

CEMTS	
Sektör	Ana Metal
Fiyat (Son Kapanış)	13,90
Son 1 Yıl En Yüksek	18,32
Son 1 Yıl En Düşük	8,82
Piyasa Değeri mn TL	1.404
Fiili Dolanım %	40,99

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılabasına Göre	Son 1 Yıl
TL	5,61	-4,59	11,39	45,61
USD	7,24	-7,39	-22,75	23,48
Hisse Perf (XU100'e göre)	1,84	-5,08	14,23	6,91

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
CEMTS	7,39	2,11	6,53	1,24
XMANA	13,54	1,81	7,92	1,7
XU100	8,75	1,16	6,92	1,09

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç21	1Ç21	% Değ.	2Ç21	2Ç20	% Değ.
Net Satışlar	313	292	7	313	140	124
SMM	225	232	-3	225	117	93
Brüt satış karı	88	60	46	88	23	280
Faaliyet Giderleri	21	17	27	21	11	95
Finansal Gelir/Gider	-0,0	-0,3	a.d.	-0,0	-0,5	a.d.
Esas Faaliyet Karı	79,2	47	69	79,2	17,7	348
FAVÖK	72,8	49,4	48	72,8	17,9	306
Ana Ortaklık Net Kâr	57,1	34,8	64	57,1	25,1	127

Oranlar (%)	2Ç21	1Ç21	Fark (Puan)	2Ç21	2Ç20	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	28,1%	20,5%	7,6	28,1%	16,5%	11,5
EFK Marjı	25,3%	16,1%	9,2	25,3%	12,6%	12,7
FAVÖK Marjı	23,3%	16,9%	6,4	23,3%	12,8%	10,5
Net Kâr Marjı	18,2%	11,9%	6,3	18,2%	18,0%	0,3

## 2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket 2Ç21'de bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %127 artışla 57mn TL net kâr açıkladı. Ana ortaklık net kârı bir önceki çeyreğe göre ise %64 artış gösterdi. Kârlılıktaki artışta %123,5 artışla 312,7mn TL olarak gerçekleşen ciro artışı etkili oldu. Şirketin SMM/Ciro oranı yıllık bazda %83,45'ten %71,91'e gerileyerek brüt kardaki artışa katkıda bulundu. Brüt satış kârı yıllık bazda %279,5 artışla 2Ç21'de 87,85mn TL olarak gerçekleşti. Pazarlama giderlerindeki yaklaşık 10mn TL'lik artış toplam faaliyet giderlerinde %95 artışa neden olmuş olmasına karşın net faaliyet karı %444 artarak oldukça iyi bir performans göstermiştir. Şirket 2Ç21 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %306 artışla 72,8mn TL FAVÖK elde etmiştir. Net faaliyet karındaki %444'lük artış operasyonel performanstaki artışını açıklamaktadır. Operasyonel performanstaki artış karlılık oranlarında çeyreklik ve yıllık bazda olumlu artışta etkili olmuştur. Şirketin 2Ç21 döneminde çeyreklik ve yıllık bazda net nakit pozisyonunda borç ödemeleri nedeniyle azalış gözlenmiş olup net borç pozisyonunda yıllık bazda 113,97mn TL'den 75,03mn TL'ye gerileme görülmüştür. Kısa vadeli borçlarının toplam borçlar içindeki oranının %80'den %84'e yükselmesine karşın cari oran (5,93) kısa vadeli borçları ödeme kabiliyetinin yüksek olduğunu işaret etmektedir. Genel olarak 2Ç21 finansallarını olumlu olarak değerlendiriyoruz. Hisse performansı üzerinde pozitif etki oluşturabileceğini düşünüyoruz.

## TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
CEMTS	13,90	13,33	12,90	12,17	14,44	14,97	15,72

Hisse 26 Ocak tarihinde gerçekleştirdiği tarihi zirvesinden bu yana düşen trend kanalı içerisinde hareket etmektedir. Kanal direnci 14,40 seviyesinden tepkisini almış haftayı 100 ve 5 günlük AO'nun kesiştiği bölgede destek bularak kapatmıştır. Bu bölge aşağı yönlü kırıldığı takdirde ilk hedef 22 ve 50 günlük ortalamaların kesiştiği 13,30-13,40 fiyat aralığı olabilir. Satıcı hareketin devamı durumunda %38,2 fibonacci düzeltme seviyesi (12,90) ve ardından düşen trend kanal desteği (12,17) takip eden destek seviyeleridir. Yukarı yönlü hareketlerde kritik düşen trend kanal direncinin (14,44) kırılması halinde öncelikle %23,6 fibonacci düzeltme seviyesi (14,97) ve ardından 15,72 yatay direnç seviyesi hedeflenebilir. Kısa vadede takip ettiğimiz indikatörler satıcı seyrin sürebileceğini göstermektedir.

## İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic RSI	MAC D
CEMTS	13,90	13,41	13,34	14,70	59,64	107,75	-	+



**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul  
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

### Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

### Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir  
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

### Ferdi Uğur Taçkinlar

Araştırma Uzmanı

**02123953227**

[ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)

### Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı

**02123953213**

[arif.segmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:arif.segmen@piramitmenkul.com.tr)

