

GUBRF

Sektör	Gübre ve Zirai Ürünler
Fiyat (Son Kapanış)	53,00
Son 1 Yıl En Yüksek	88,60
Son 1 Yıl En Düşük	26,34
Piyasa Değeri mn TL	17.702
Fiili Dolanım %	23,82

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	10,18	-14,08	-37,59	89,75
USD	9,98	-15,66	-46,27	62,37
Hisse Perf (XU100'e göre)	2,03	-14,53	-36,86	44,30

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
GUBRF	44,65	10,28	15,01	2,72
Sektör	36,58	7,36	14,26	2,89
XU100	7,82	1,14	6,23	0,99

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç21	2Ç20	% Değ.	2Ç21	1Ç21	% Değ.
Net Satışlar	1.505	952	58,1	1.505	2.345	-35,8
SMM	1.139	724	57,3	1.139	1.799	-36,7
Brüt satış karı Faaliyet Giderleri	366	227	60,9	366	546	-33,0
Finansal Gelir/Gider Esas Faaliyet Karı	95	134	-29,0	95	200	-52,2
FAVÖK	-25,4	21,6	a.d.	-25,4	-54,7	a.d.
Ana Ortaklık Net Kâr	138,0	71,1	94,2	138,0	233	-40,8
	310,7	108,4	186,5	310,7	380,8	-18,4
	134,6	53,8	150,2	134,6	123,2	9,2

Oranlar (%)	2Ç21	2Ç20	Fark (Puan)	2Ç21	1Ç21	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı (%)	24,3	23,9	0,4	24,3	23,3	1,0
EFK Marjı (%)	9,2	7,5	1,7	9,2	9,9	-0,8
FAVÖK Marjı (%)	20,6	11,4	9,3	20,6	16,2	4,4
Net Kâr Marjı (%)	8,0	9,9	-1,9	8,0	4,0	4,0

GUBRF 2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket 2Ç21'de yıllık %150, çeyreklik %9 artışla 134,6mn TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin cirosunda yaşanan yıllık %58'lik artışa ek olarak faaliyet giderlerindeki %29'luk azalış dönem karını desteklerken çeyreklik bazda ise operasyonel performansta geri çekilmeye karşın finansal giderler ve vergi giderlerindeki azalışın pozitif etkisiyle net kar elde edilmiştir. Şirket bu dönemde 1,51mırl TL net satış rakamına ulaştı. Yıllık bazda net satışlardaki artış %58 olarak gerçekleşirken çeyreklik bazda %35,8 azalış gözlemlendi. SMM/Ciro oranı stabil kalırken brüt kar yıllık ve çeyreklik bazda net satışlara paralel hareket etti. Şirketin yurtdışı satışlarının toplam satışlar içindeki oranı 2Ç20'de %24'ten 2Ç21'de %13'e geriledi. Karlılık marjlarına baktığımızda ise genel anlamda pozitif bir görünüm sergilendiğini söyleyebiliriz. Şirketin net nakit pozisyonunda ise yıllık ve çeyreklik bazda artış gözlemlenirken, net borç pozisyonunda 2Ç20'de 841,65mn TL'den 2Ç21'de 171mn TL'ye azalış dikkat çekicidir. Borçları %92 oranında kısa vadeli borçlardan oluşan şirketin cari oranı 1,15 ile makul bir seviyededir. 44,65 FK ve 10,28 PD/DD çarpanları göz önüne alındığında, hisse fiyatlaması sektöre göre yüksek seyretmektedir. 2Ç21 finansallarının bütününe göz önüne aldığımızda yılın ilk çeyreğine göre operasyonel performansta negatif görünüm söz konusuysun yıllık bazda bilançooyu olumlu değerlendiriyoruz.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
GUBRF	53,00	52,88	48,54	47,35	54,80	59,65	61,14

Orta vadeli alçalan kanal etkisinin bittiği, yerine yatay fiyatlanmaların başladığı hissede, hacim genele göre düşük seyrederken orta vadeli yönde takip ettiğimiz MACD indikatörü sıfır seviyesinin üzerinde pozitif yönlü fiyatlanmaktadır. Teknik açıdan kanal direnci konumunda test edilen 54,80 seviyesi önemli direnç olarak takip edilebilir. Bu direncin geçilmesi ile geçmişte yatay kanal direnci konumunda test edilen 59,65 seviyesi ve 200 günlük AO (61,14) hedefe girebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ilk etapta kısa vadeli yönde takip ettiğimiz 22 günlük AO (52,88) desteği izlenebilir. Bu desteğin hacim destekli geçilmesi durumunda 48,54-47,35 desteklerine geri çekilme görülebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
GUBRF	53,46	52,88	52,24	61,14	55,53	99,54	+	+



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 Taçkınlar

Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

