

KRDMD	
Sektör	Demir Çelik
Fiyat (Son Kapanış)	7,63
Son 1 Yıl En Yüksek	8,84
Son 1 Yıl En Düşük	2,88
Piyasa Değeri mn TL	5.953
Fiili Dolayım %	91,35

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	5,10	-1,42	32,01	160,41
USD	6,30	-1,80	15,18	127,10
Hisse Perf (XU100'e göre)	-2,26	-5,02	34,13	95,70

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
KRDMD	4,97	1,67	2,66	0,75
Demir Çelik	7,65	1,47	4,50	1,34
XU100	7,86	1,14	6,24	0,99

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç21	2Ç20	% Değ.	2Ç21	1Ç21	% Değ.
Net Satışlar	3.641	1.740	109,2	3.641	2.732	33,3
SMM	2.412	1.591	51,6	2.412	1.945	24,0
Brüt satış karı	1.229	149	724,2	1.229	786	56,2
Faaliyet Giderleri	32	28	14,6	32	32	-3,3
Finansal Gelir/Gider	1	-133	a.d.	1	-118	a.d.
Esas Faaliyet Karı	1.219	1	79.707,4	1.219	665	83,4
FAVÖK	1.256	182	590,3	1.256	815	54,0
Ana Ortaklık Net Kâr	919	-106	a.d.	919	501	83,4

Oranlar (%)	2Ç21	2Ç20	Fark (Puan)	2Ç21	1Ç21	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı (%)	33,7	8,6	25,2	33,7	28,8	5,0
EFK Marjı (%)	33,5	0,1	33,4	33,5	24,3	9,2
FAVÖK Marjı (%)	34,5	10,5	24,0	34,5	29,8	4,6
Net Kâr Marjı (%)	25,3	-6,1	a.d.	25,3	18,4	6,9

KRDMD 2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket 2Ç21'de 780mn TL ana ortaklık net kar beklentisine karşın çeyreklik %83,4 artışla 919mn TL ana ortaklık net karı açıkladı. 2Ç20 döneminde 106mn TL zarar açıklamıştı. Şirketin cirosunda yaşanan yıllık %109'luk artışa karşın maliyetlerde gerçekleşen belirgin azalış brüt kara %724'lük artış olarak yansımıştır. SMM/Ciro oranı 2Ç20'de %91,44'ten %66,26'ya gerilemiştir. Şirket bu dönemde 3,64milyar TL net satış rakamına ulaşmıştır. Net satışlara ilişkin piyasa beklentisi 3,47milyar TL düzeyinde gerçekleşmişti. Çeyreklik bazda net satışlardaki artış ise %33 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin satış hacminde dikkate değer bir artış olmamasına karşın çelik fiyatlarındaki artış ve TL'deki değer kaybı TL bazında ciro artışını açıklamaktadır. Faaliyet giderlerindeki %14,6'lık artış neticesinde net faaliyet karı 1,2milyar TL olarak gerçekleşirken yıllık bazda %887 artış yaşamıştır. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki yaklaşık 67mn TL'lik artış ve giderlerdeki yaklaşık 75mn TL'lik azalış ise esas faaliyet karında %79.707 artışa neden olmuştur. Esas faaliyetlerden diğer gelir-gider dengesindeki olumlu görünüm, şirketin riskten korunma muhasebesi uygulamaya başlamış olmasının da etkisiyle kur farkı gelirlerindeki artış ve giderlerindeki azalıştan kaynaklanmıştır. Vergi giderlerindeki yıllık 275mn TL'lik artış ise net karı baskılayan bir unsur olarak öne çıkmıştır. Şirketin net nakit pozisyonunda yıllık bazda 1,93milyar TL çeyreklik bazda ise yaklaşık 790mn TL artış gözlemlenirken, 2Ç20 döneminde 1,09milyar TL olarak gerçekleşen net borç cari dönemde gerçekleşmemiştir. Şirketin piyasa çarpanlarına baktığımızda, F/K 4,97 ile sektör ortalaması 7,65'in altında gerçekleşirken, PD/DD'si 1,67 ile sektör ortalamasının üzerindedir. 2Ç21 finansallarının bütününe göz önüne aldığımızda operasyonel performanstaki artış ve riskten korunma muhasebesinin etkin kullanımı sonucunda beklentileri aşan sonuçları olumlu buluyoruz.

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 sözleşmesinde 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.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
KRDMD	7,63	7,46	7,30	7,05	7,85	9,05	9,20

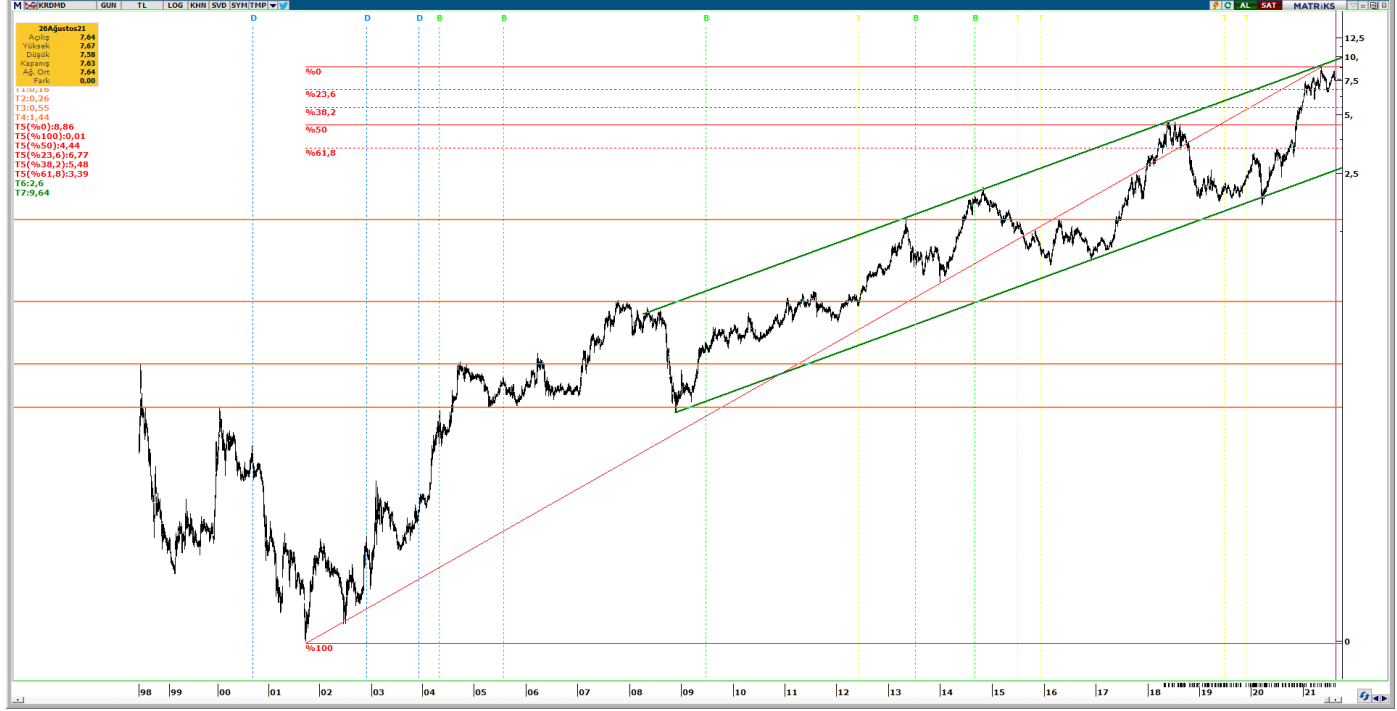
Hissede 29 Haziran 2021 tarihinden başlayan kısa vadeli yükselen kanal desteği (8,06) 18 Ağustos 2021 tarihinde kırılmış ve satışlar ile karşılaşmış. Kısa ve orta vadeli ağırlıklı ortalamaların arasında seyreden hissede teknik açıdan geçmişte direnç konumunda test edilen 7,85 seviyesinin geçilmesi ile kısa vadeli teknik görünümün pozitifte dönebileceğini düşünmekteyiz. Geri çekilmelerde kısa vadeli destek olarak 7,46 seviyesi takip edilebilir. Sonraki önemli destek olarak 200 günlük AO (7,30) desteği izlenebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
KRDMD	7,63	7,86	7,61	7,30	45,90	90,82		-



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 Taçkınlar

Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

