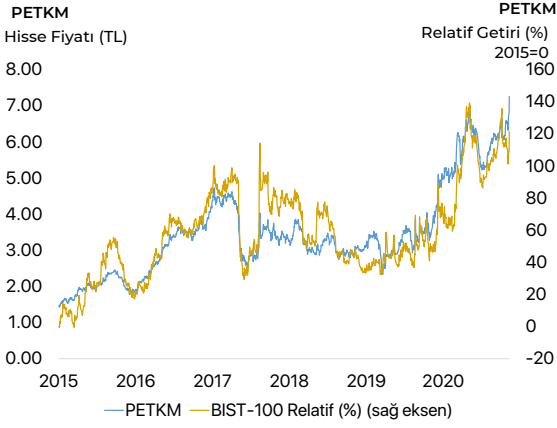


12 Kasım 2021 Cuma

**Hisse Bilgileri**

Sektör	Petrokimya
Bloomberg Hisse Kodu	PETKM TI
Fiyat TL (12.11.2021)	7,65
52-hafta fiyat aralığı (TL)	3,73 - 7,97
Piyasa Değeri (TL mn)	19,388
Piyasa Değeri (USD mn)	1,956
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	7,174
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	724
Hisse Sayısı (mn)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	37
Firma Değeri (TL mn)	24,042
Firma Değeri (USD mn)	2,426
Net Borç (TL mn)	4,654
Net Borç (USD mn)	470
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	811.1
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD m)	87.6
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	4.2
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	11.3
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	6.3

Covid - 19 pandemisinden en çok etkilenen sektörlerden biri de petrokimya oldu. Normalleşme ile birlikte artan kapasite kullanım oranları petrokimya sektörünü özellikle 3. çeyrek bilançolarında daha da çok ön plana çıkardığını görüyoruz. Son günlerde çokça konuşulan enerji krizi ve petrol fiyatlarındaki yükseliş maliyetler üzerinde baskı oluştursa da artan ürün fiyatları etilen - nafta spreadinin açılmasını sağlıyor. Yüksek etilen-nafta spreadinin şirkete olumlu yansımından ve normalleşme adımları ile birlikte tekrar canlanan sektör sonucunda, şirketin güçlü FAVÖK marjlarına ulaşmasını tekrar bekliyor, özkaynak karlılığındaki artış ve rasyolardaki düzeltmelere paralel olarak hedef fiyatımızı 9,00 TL seviyesine yükseltiyoruz.

**İşlem Hacmi**

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	528.7	201.9	121.0
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	3888.9	1427.3	811.1
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	396.1	147.0	87.6
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	7.2	6.6	6.3

**Hisse Fiyatı Performansı**

	1h	1a	3a
PETKM Getiri (%)	15	25	28
BIST-100 Getiri (%)	3	16	13
PETKM Relatif Getiri (%)	11	8	13

**Finansal Göstergeler**

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	11,672	12,134	7,397	3,038	6,735
Brüt Kar (TL mn)	1,601	1,883	1,884	502	1,352
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	1,214	1,478	1,774	476	1,183
VAFÖK (TL mn)	1,531	1,810	1,869	500	1,335
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-385	-424	-54	-117	-59
Net Kar/Zarar (TL mn)	985	1,088	1,336	291	1,702
Toplam Brüt Borç (TL mn)	8,524	10,151	11,157	10,784	9,870
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	4,037	4,431	4,978	4,634	3,605
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	4,487	5,719	6,179	6,150	6,265
Net Finansal Borçlar (TL mn)	4,487	4,644	4,975	5,465	4,654

Kaynak: Equity RT

**Yasal Uyarı**

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunmaların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

**Değerleme**

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/K	8.2	11.6	4.2	12.7	4.2
F/DD	1.2	1.7	1.4	1.7	1.7
F/Satışlar	0.7	1.0	0.7	0.8	0.8
FD/VAFÖK	8.2	9.5	4.2	10.6	4.7

**Karlılık**

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	13.7	15.5	25.5	16.5	20.1
VAFÖK Marjı (%)	13.1	14.9	25.3	16.5	19.8
Net Kar Marjı (%)	8.4	9.0	18.1	9.6	25.3
Aktif Karlılığı (%)	6.9	6.4	15.8	4.4	20.9
Özsermaye Karlılığı (%)	19.1	18.7	44.2	13.3	54.1

**Finansal Risk Göstergeleri**

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-1,524	-1,489	-2,945	-1,436	-3,257
Borç/Özkaynaklar (x)	1.55	1.64	1.53	2.44	1.16
Net Borç/VAFÖK (x)	2.93	2.57	1.15	4.02	0.90
Özsermaye	6,562	7,559	9,715	5,178	11,382