

Sermaye Piyasası Araçlarının Temel ve Teknik Analizi

Dersin Sorumlusu: Öğr. Gör. Olcay YILMAZ

Dersimizin Kaynak Kitabı Hakkında



Dersin Gayesi ve Çıktıları

- Borsada işlem gören şirketlerin finansallarını (bilanço ve gelir tabloları) okuyabilmek. (TEMEL ANALİZ)
- «**Hangi**» hisse senetlerinin ucuz «**hangi**» hisse senetlerinin pahalı olduğuna karar verebilmek. (TEMEL ANALİZ)
- Borsada işlem gören şirket hisselerinin olması gereken içsel değerlerini bulabilmek. (TEMEL ANALİZ)
- Fiyatı olan her finansal enstrümanın (altın döviz, hisse senedi, kripto paralar vs.) «**ne zaman**» alınıp, ne zaman satılacağını bilmek. (TEKNİK ANALİZ)
- Trend, destek/direnç, formasyonlar ve indikatörler hakkında detaylı ve gerekli bilgiler edinmek. (TEKNİK ANALİZ)

Temel Analiz Yöntemleri

Temeli zayıf şirketler



Temeli sağlam şirketler



Temel Analiz Yöntemleri

(Tümdengelim Yöntemi)



Makro İktisadi Gelişmeler

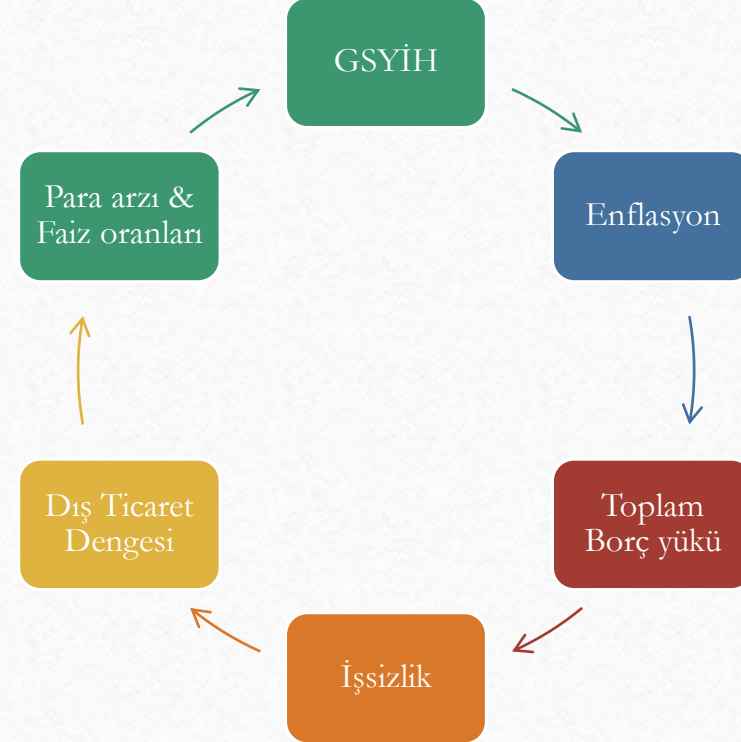
Sektörel Gelişmeler

Şirket ile ilgili Gelişmeler

Temel Analiz Yöntemleri

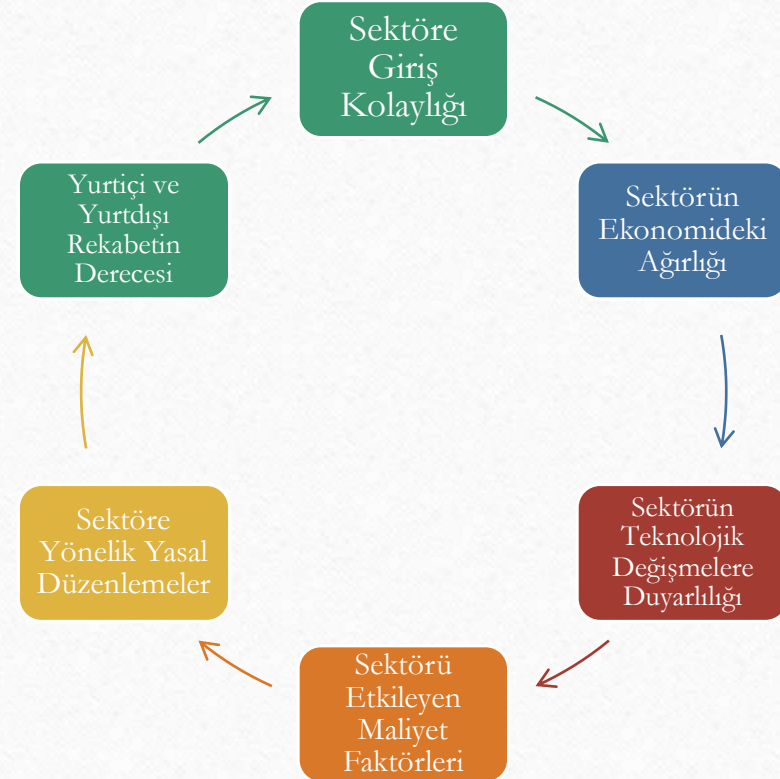
(Tümdengelim Yöntemi)

Makro İktisadi
Gelişmeler



Temel Analiz Yöntemleri

(Tümdengelim Yöntemi)



Temel Analiz Yöntemleri

(Tümdengelim Yöntemi)

Şirket ile İlgili
Gelişmeler



Şirketlerin Sağlamlığını Ölçmede Kullanılan Oran Analizleri

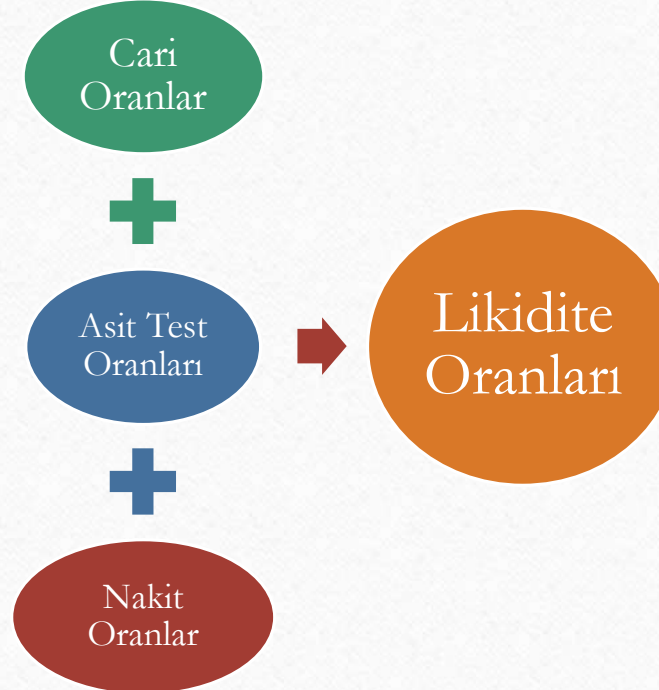
Likidite Oranları Analizi

İşletmelerin dönen varlıkları ile kısa vadeli yabancı kaynakları arasındaki ilişkinin incelendiği analiz türüdür.

Vadesi gelmiş bir borcun (KVYK) ne ölçüde nakde çevrilebilir varlıklar ile karşılanacağını gösterir.

Özetle Likidite oranları analizi, kısa vadedeki borç ödeyebilme yeteneğini gösterir.

Likidite Oranları Analizi



Likidite Oranları Analizi

Cari Oranlar: 1 TL
borca karşılık ne
kadarlık «dönen varlığa»
sahip olduğunu gösterir.

Dönen
Varlıklar



KVYK



Cari
Oranlar

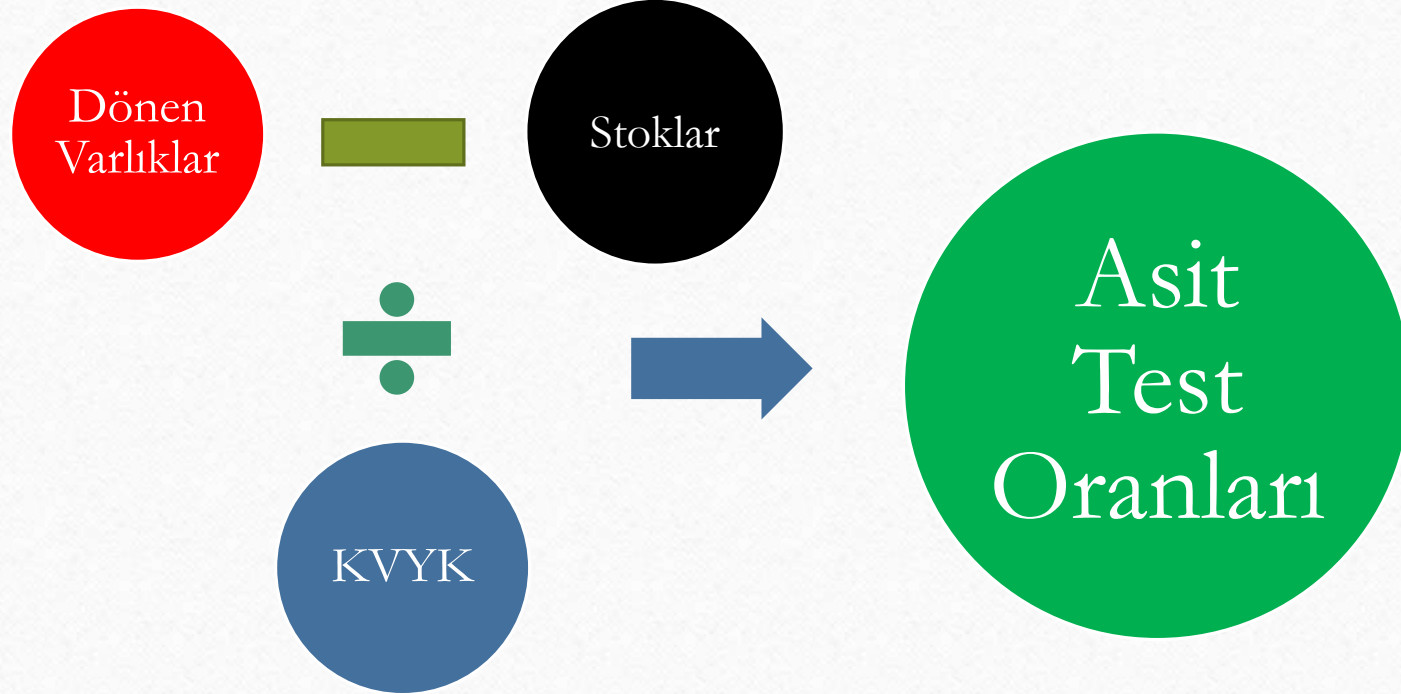
Likidite Oranları Analizi



Asit – Test Oranları: Cari oranın tamamlayıcısı olan bu oranda, «dönen varlıklardan stokların arındırılması» ile likiditenin daha hassas biçimde hesaplanması amaçlanır.

Zira, var olan «stokların» nakde dönüşüm hızı düşüktür.

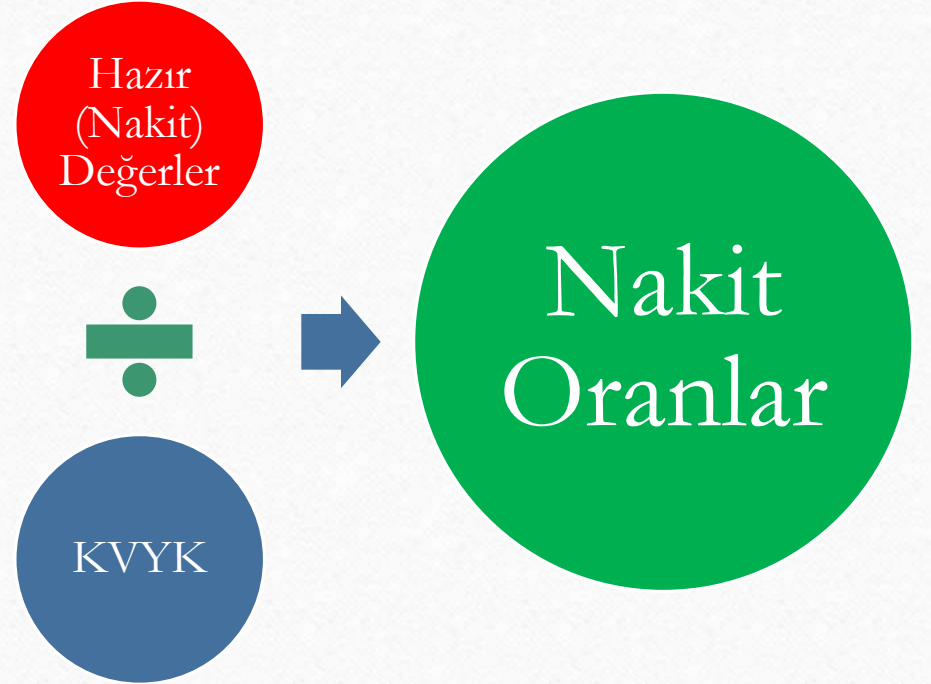
Likidite Oranları Analizi



Likidite Oranları Analizi

Nakit Oranlar: Adı üzerinde nakde eşdeğer dönen varlık kalemlerinin KVKYK'a oranıdır.

Satışların durduğu, alacakların tahsil edilmediği dönemlerde işletmelerin borç ödeme yeteneğini gösterir.



Faaliyet Oranları Analizi

Faaliyet Oranları
Analizi

Etkinlik / Verimlilik

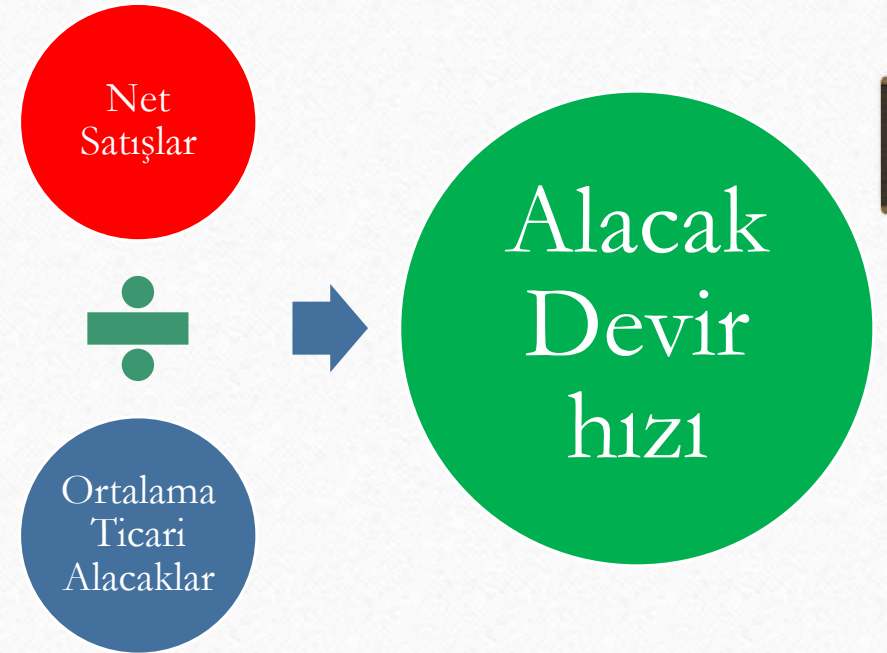
Varlıklar etkin ve verimli bir şekilde
değerlendiriliyor mu?

Faaliyet Oranları Analizi



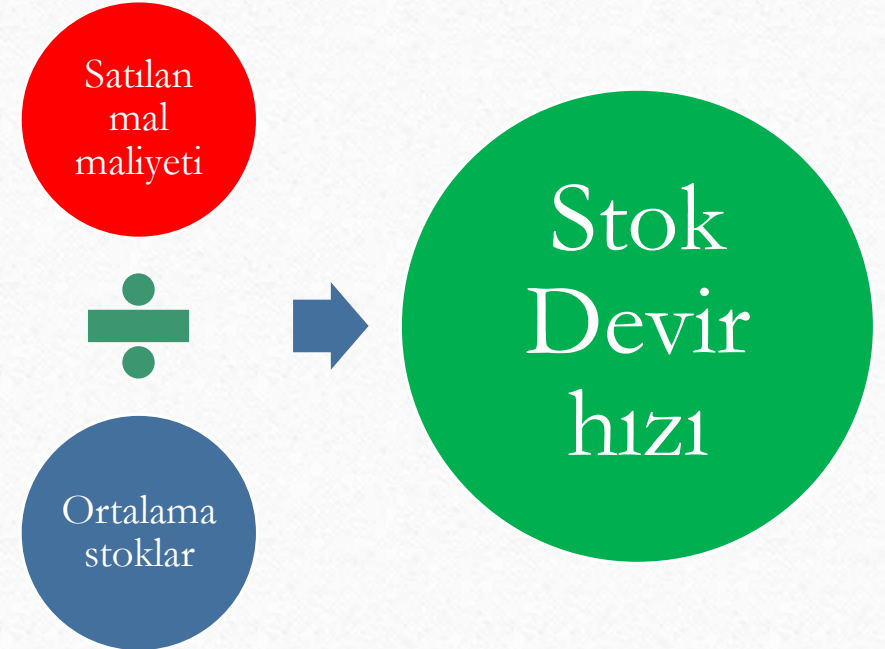
Faaliyet Oranları Analizi

Alacak devir hızı oranı:
İşletmelerin alacaklarının (senetli
& senetsiz) bir dönem içerisinde
kaç defa tahsil edildiğini gösterir.



Faaliyet Oranları Analizi

Stok devir hızı oranı: Stokların bir yıl içerisinde kaç kez satıldığını, paraya çevrildiğini gösterir.



Faaliyet Oranları Analizi

Aktif devir hızı oranı: Şirket aktiflerinin ne kadarlık satış hacmi yarattığını gösterir. Oranın büyümesi şirket aktiflerinin verimli kullanıldığını gösterir.



Faaliyet Oranları Analizi

Özkaynak devir hızı oranı:
Özkaynakların ne kadar etkin ve verimli kullanıldığını gösterir. Oranın yüksek olması satışların özkaynakları aşarak KVK ve UVK ile finanse edildiği bilinir.



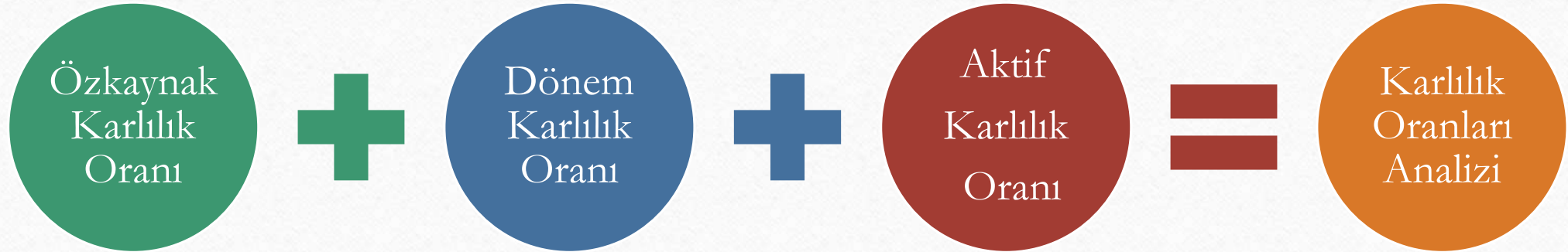
Karlılık Oranları Analizi

Karlılık Oranları Analizi

İşletme faaliyetlerinin ne ölçüde başarılı olduğunun izlendiği analiz türüdür.

Şirket kar ediyor mu/
etmiyor mu? bunu ölçer.

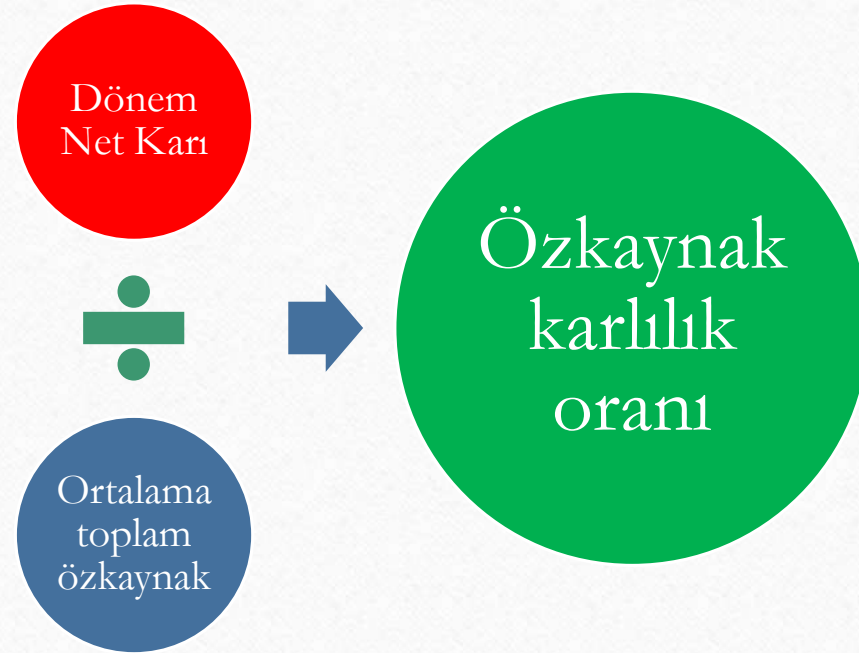
Karlılık Oranları Analizi



Karlılık Oranları Analizi

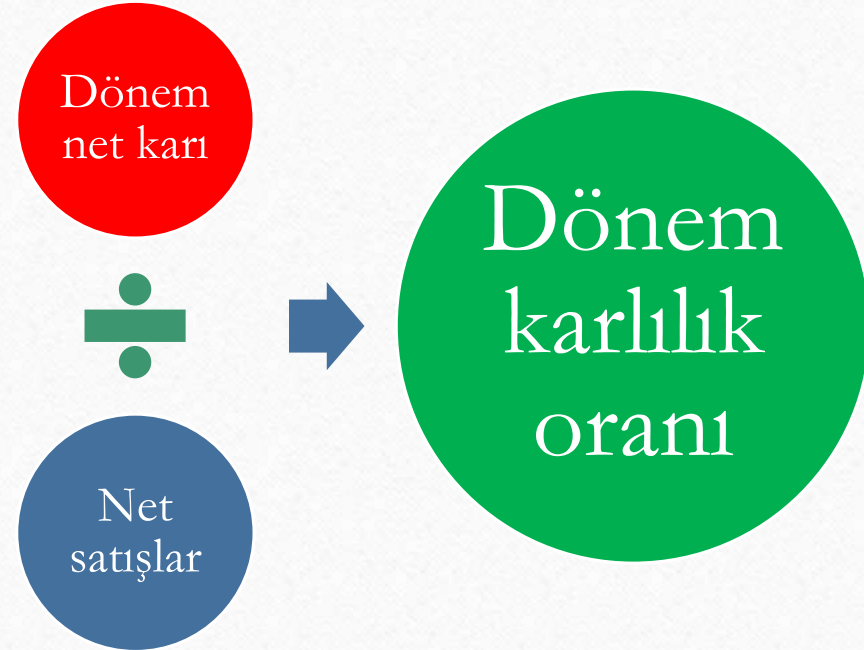
Özkaynak karlılık oranı:
Ortakların ortaya koyduğu 1
TL.'lik sermayeye düşen
karlılığı ölçer.

Not: Ortalama toplam özkaynak, eğer ki 2 dönem
arasında uçuk fark var ise alınır.
(2019 + 2020 özkaynak toplamı / 2)



Karlılık Oranları Analizi

Dönem karlılık oranı: İşletme bir dönemde net satışlardan ne oranda kar etti? Bunu ölçer. 1 birimlik satıştan elde edilen kar özetle.



Karlılık Oranları Analizi

Aktif karlılık oranı: Aktiflerin işletmede ne ölçüde karlı kullanıldığını tespit eder.

Dönem
net karı



Aktif
Toplam



Aktif
karlılık
oranı

Mali Yapı (Finansman) Oranları Analizi

Mali Yapı
(Finansman)
Oranları Analizi

İşletmelerin finansal yapısı ile
ilgilenir.

Şirketlerin aktiflerinin ne
şekilde finanse edildiği
ölçülür.

Mali Yapı (Finansman) Oranları Analizi



Mali Yapı (Finansman) Oranları Analizi

Finansal kaldıraç oranı:
Toplam varlıkların ne
kadarlık bölümü borçlanıldı?
Bunu ölçer.

Toplam
Borçlar
(KVB +
UVB)



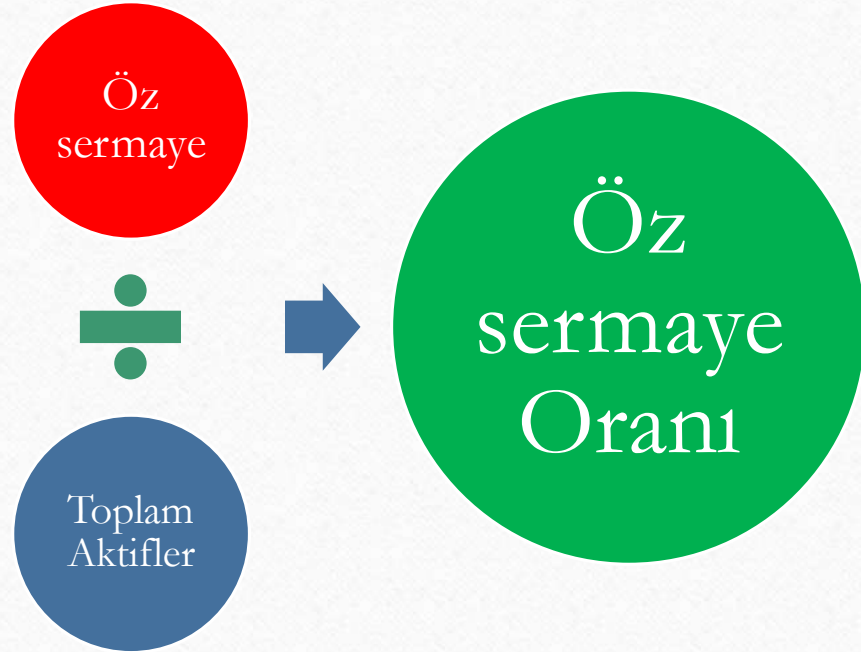
Toplam
Aktifler



Finansal
Kaldıraç
Oranı

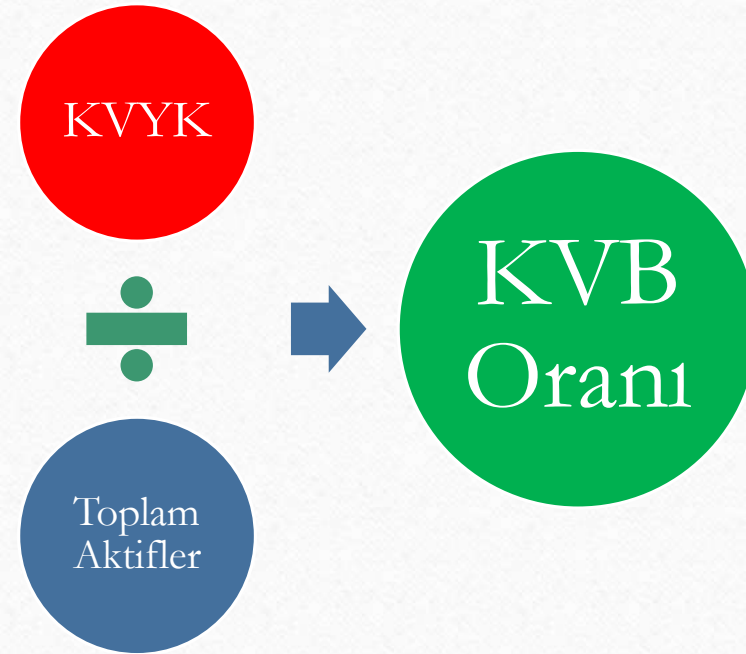
Mali Yapı (Finansman) Oranları Analizi

Öz sermaye oranı: Varlıkların
% kaçını ortaklar tarafından
finanse edildi? Bunu ölçer.



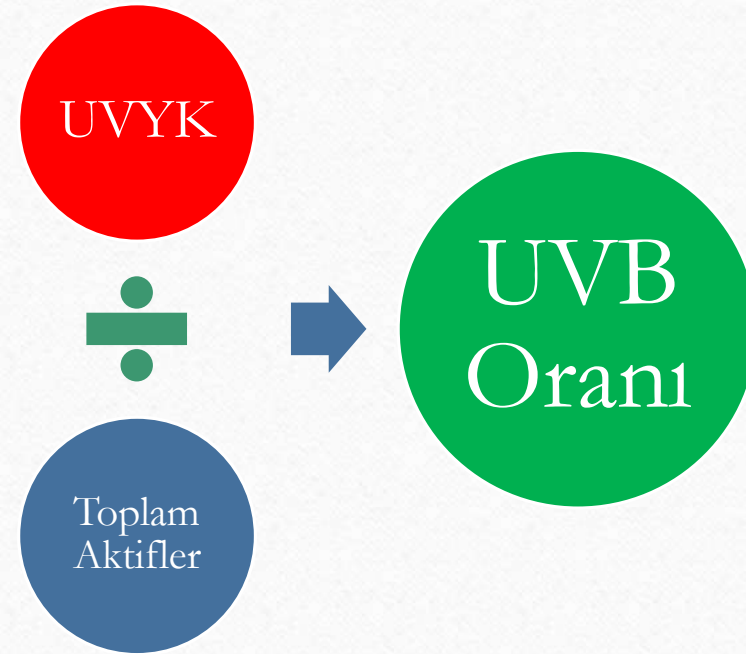
Mali Yapı (Finansman) Oranları Analizi

KVB oranı: Varlıkların % kaçını KVK tarafından finanse edildi? Bunu ölçer.



Mali Yapı (Finansman) Oranları Analizi

UVB oranı: Varlıkların % kaçını UYK tarafından finanse edildi? Bunu ölçer.



«Şirket Değerlemeleri»

Fiyat kazanç oranı
(F/K)

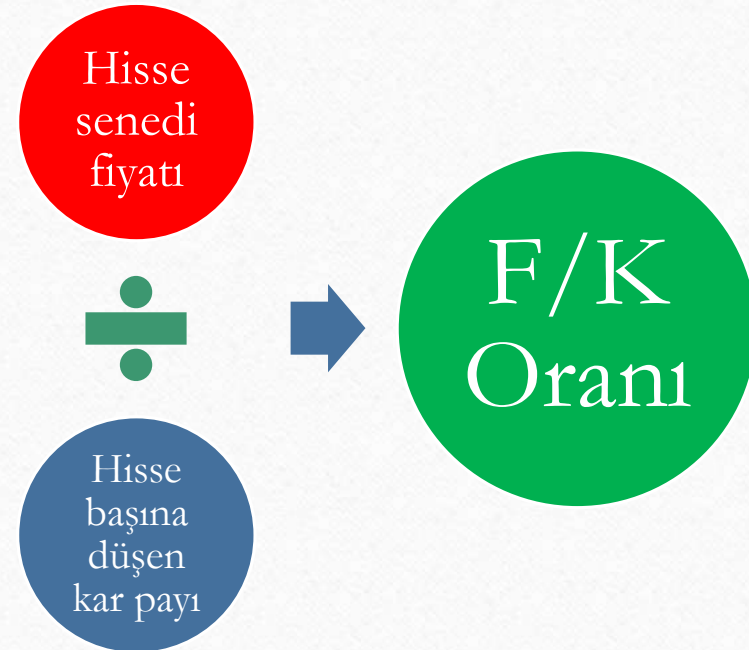
Şirket hisselerinin
olması gereken içsel
(gerçek) değeri bulmak
için bu iki formülden
yararlanacağız.

Piyasa
değeri/Defter
değeri (PD/DD)
oranı

«Şirket Değerlemeleri»

F/K oranı: 1 TL kar için, yatırımcıların ödemeye razı oldukları fiyatı verir. Oranın yüksek çıkması hissenin pahalı olduğunu gösterir.

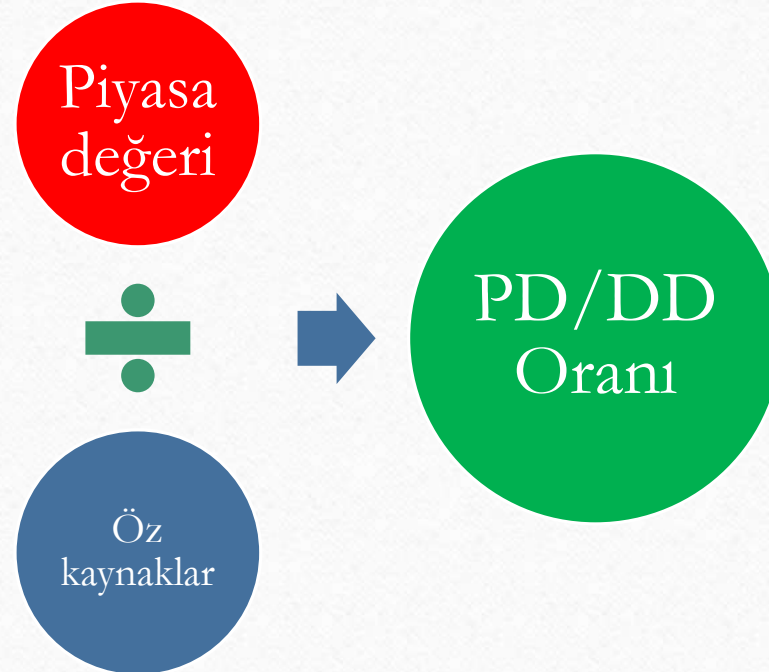
Not: hisse başına kar; dönem net karın, toplam hisse sayısına (ödenmiş sermaye) bölünmesiyle bulunur.



«Şirket Değerlemeleri»

PD/DD oranı: Şirketin özkaynaklarının kaç katına satıldığını gösterir. Oranın yüksek çıkması hissenin pahalı olduğunu gösterir.

Not: Piyasa değeri; toplam hisse adedi (ödenmiş sermaye) ile hisse senedi piyasa fiyatının çarpımıyla bulunur.



«Şirketin içsel değerini hesaplama»

Şirketimizin F/K ve PD/DD değerlerini bulduktan sonra mukayese için BİST 100'ün ortalamasını almamız önemlidir.

Bunun için tek tek BİST 100'un F/K ve PD/DD almak yerine, iş yatırımın Hisse Değerleri ve Oranları web sayfasına giderek, Bist 100 hisselerinin F/K ve PD/DD değerlerini toplayıp, toplam hisse sayısına bölerek ortalamasına ulaşabiliriz.

«Şirketin içsel değerini hesaplama»

BİST 100 F/K



Borsa Fiyatı

ŞİRKETİN F/K

BİST 100 PD/DD



Borsa F.

ŞİRKET PD/DD

Not: Yukarıdaki formüllerden çıkan sonuçların toplanıp 2'ye bölünmesiyle şirket hisselerinin olması gereken içsel değer bulunur.

Kapsamlı Temel Analiz

SON

Öğr.Gör. Olcay YILMAZ