



Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

SISE'yi ekledik.

12 Aralık 2024

*Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı
+90 (850) 201 94 89
research@global.com.tr
Global Menkul Değerler*

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 43,00 TL'den SISE ekliyoruz.

Şişe Cam

SISE:TI / SISE:IS

Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL)	44.04 – 44.82
Stop/Loss Seviyesi (TL)	41.96
Kapanış Fiyatı (TL)	42.54
Piyasa Değeri (milyon TL)	130,309
Hisse Sayısı (milyon)	3,063
Fiili Dolaşım Oranı	49.00
Fiili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	63,851
Yabancı Takas Oranı	14.84%
Yerli Takas Oranı	85.16%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Sektör	Cam

Şişecam'ı farklı coğrafya ve segmentlerde faaliyet göstermesi ve döviz bazlı gelirleri nedeniyle temel olarak beğeniyoruz. Yurtdışı talebinin önümüzdeki dönemde toparlanma gösterebileceğini ve bu durumun SISE'nin operasyonel sonuçlarını destekleyeceğini tahmin ediyoruz. Teknik ve temel olarak beğendiğimiz SISE'yi kısa vadeli model portföyümüze ekliyoruz.

(mn TL)	2021	2022	2023	2023/09	2024/09
Ciro	32,058	170,655	206,499	158,992	136,312
Brüt Kar	11,180	54,583	56,977	45,838	31,585
Brüt Kar Marjı	34.9%	32.0%	27.6%	28.8%	23.2%
FAVÖK	7,562	33,778	28,160	24,099	9,294
FAVÖK Marjı	23.6%	19.8%	13.6%	15.2%	6.8%
Net Kar/(Zarar)	9,040	22,739	23,261	10,952	6,163
Net Kar Marjı	28.2%	13.3%	11.3%	6.9%	4.5%
Net Borç	11,594	29,395	54,918	36,244	76,252

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 11.12.2024 kapanış değerlerine aittir.

Yatırım Teması: Döviz bazlı gelirler, kapasite artışına yönelik yatırımlar.

Riskler: Talepte belirgin yavaşlama.

Finansal Göstergeler

	2020	2020	2021	2022	Cari
FD/FAVÖK	4.6x	5.1x	3.0x	7.0x	15.5x
F/K	6.7x	2.9x	3.2x	6.1x	7.1x
FD/Satışlar	0.9x	1.2x	0.6x	1.0x	1.1x
Net Borç/FAVÖK	1.3x	1.5x	0.9x	2.0x	5.7x
Özkaynak Karlılığı	10%	23%	16%	12%	10%
Hisse Başına Kar (TL)	0.70	2.95	7.42	7.59	6.03

Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	5%	7%	-10%	-8%	-6%
Rölatif (BIST 100)	-3%	1%	-10%	-29%	-30%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	31.5	27.3	28.0	33.2	33.4
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	1,299	1,110	1,227	1,557	1,571

Şirket Künyesi

Topluluk, yönetim muhasebesi açısından düzcama, cam ev eşyası, cam ambalaj, kimyasallar ve ithalat, ihracat enerji, ambalaj atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı ile sigorta aracılık hizmetleri yapan şirketleri kapsayan diğer grubu olmak üzere beş faaliyet grubuna ayrılmış olup, fiili faaliyet konusu cam üretimi ve buna yardımcı, tamamlayıcı sını ve ticari faaliyette bulunmak, her türlü sını ve ticari kuruluşun sermaye ve yönetimine iştirak etmektir.

Ortaklık Yapısı

Türkiye İş Bankası A.Ş.	51.06%
Diğer	39.86%
Efes Holding A.Ş.	6.77%
Hisse Geri Alım	2.31%

Teknik Görünüm



Pazar Yapılarına Göre İşlem Kuralları

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri	---	---	10:30-13:00	---	---	---	---	---

Kısaltmalar

BYF : Borsa Yatırım Fonu
YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*+ : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.

** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
*** : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30-13:00 arasıdır.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		GÜN ORTASI (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	12:55 (+)*	13:00-13:55	13:55 (+)*	14:00-17:55	17:55 (+)*	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP													

Kısaltmalar

POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖN.	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:30	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları (YPAH)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri (***)	---	---	10:30	---	---	---	---	---

Kısaltmalar

BYF : Borsa Yatırım Fonu
YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*+ : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
*** : Birincil Piyasa İşlemleri; Borsa'da talep toplama yöntemiyle halka arz için saat 10:30-12:00, YPAH kullanımından sonra arka kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasıdır.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:25	12:25 (+)*	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP									

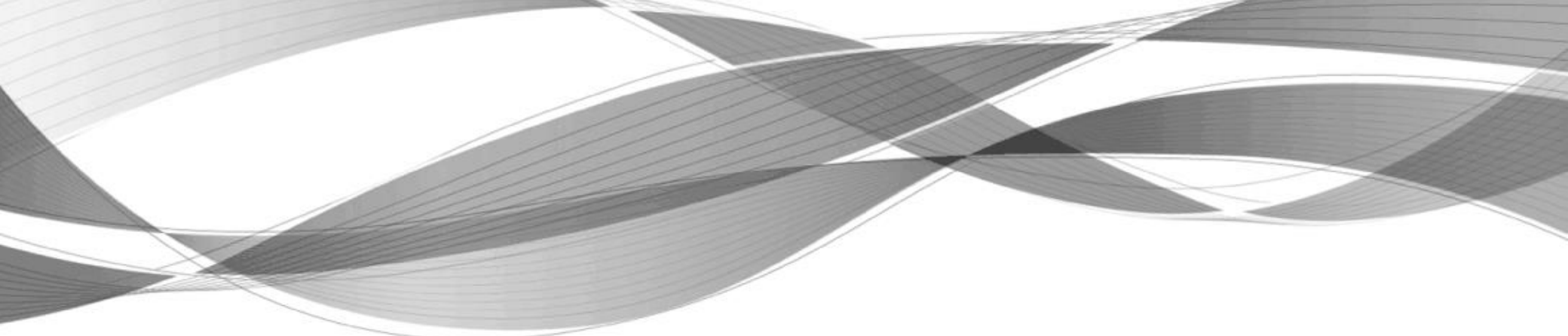
Kısaltmalar

POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*+ : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

Kaynak: Borsa İstanbul A.Ş.



Bu yayında 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir.

