



Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

SOKM'i ekledik.

29 Kasım 2024

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

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 41,16 TL'den SOKM ekliyoruz.

Şok Marketler Ticaret

SOKM:TI / SOKM:IS

Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL)	43.00 – 46.10
Stop/Loss Seviyesi (TL)	38.70
Kapanış Fiyatı (TL)	40.40
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,969
Hisse Sayısı (milyon)	593
Fili Dolaşım Oranı	51.00
Fili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	12,224
Yabancı Takas Oranı	33.57%
Yerli Takas Oranı	66.43%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Sektör	Perakende Ticaret

2024 yılının ilk 9 aylık döneminde net 236 mağaza açılışı gerçekleştiren Şok Marketler Eylül sonunda 10.961 mağazaya ulaştı. Mağaza büyümesi, nakit yaratma kapasitesi, Cepte Şok operasyonlarının ciroya olan pozitif katkısı ve yüksek seyreden gıda enflasyonunun desteğiyle gelir büyümesinin devamını bekliyoruz. Son dönemde endeksin ve yurt içi benzerlerinin altında performans gösteren SOKM'i kısa vadeli portföyümüze ekliyoruz.

(mn TL)	2021	2022	2023	2023/09	2024/09
Ciro	28,412	112,385	172,669	137,419	142,673
Brüt Kar	6,644	22,752	33,980	26,847	24,988
Brüt Kar Marjı	23.4%	20.2%	19.7%	19.5%	17.5%
FAVÖK	2,622	5,035	5,012	3,785	-1,656
FAVÖK Marjı	9.2%	4.5%	2.9%	2.8%	-1.2%
Net Kar/(Zarar)	324	6,954	5,773	6,321	210
Net Kar Marjı	1.1%	6.2%	3.3%	4.6%	0.1%
Net Borç	1,666	5,630	2,841	1,870	2,562

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 28.11.2024 kapanış değerlerine aittir.

Yatırım Teması: Sağlıklı bilanço yapısı, ürün fiyatlarındaki yükseliş eğilimi ve güçlü talep.

Riskler: Sektöre yönelik olası yaptırımlar.

Finansal Göstergeler

	2020	2021	2022	2023	Cari
FD/FAVÖK	4.0x	3.5x	3.1x	5.6x	-61.7x
F/K	25.7x	23.5x	1.4x	4.4x	a.d.
FD/Satışlar	0.4x	0.3x	0.1x	0.2x	0.1x
Net Borç/FAVÖK	0.6x	0.6x	1.1x	0.6x	-6.0x
Özkaynak Karlılığı	108%	65%	39%	21%	-1%
Hisse Başına Kar (TL)	0.46	0.55	11.72	9.73	-0.57

* a.d.: Anlamlı değil

Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	1%	-23%	-36%	-28%	-22%
Rölatif (BIST 100)	-6%	-22%	-29%	-40%	-39%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	7.3	7.5	8.1	8.6	8.9
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	291	331	424	482	497

Şirket Künyesi

Şok Marketler, perakende sektöründe faaliyet göstermekte olup, ürün portföyü özel markalı ve markalı hızlı tüketim malları, tütün ürünleri ve gıda dışı spot ürünlerden oluşmaktadır. 1995 yılında kurulan şirket, 2020 yılı itibarıyla Türkiye'nin 81 iline yayılmış, 8.145 adet mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ortaklık Yapısı

Diğer	46.35%
Turkish Retail Investments B.V.	24.27%
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	23.66%
European Bank For Reconstruction And Development	5.72%

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 rastlantısal 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 rastlantısal 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 rastlantısal 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									

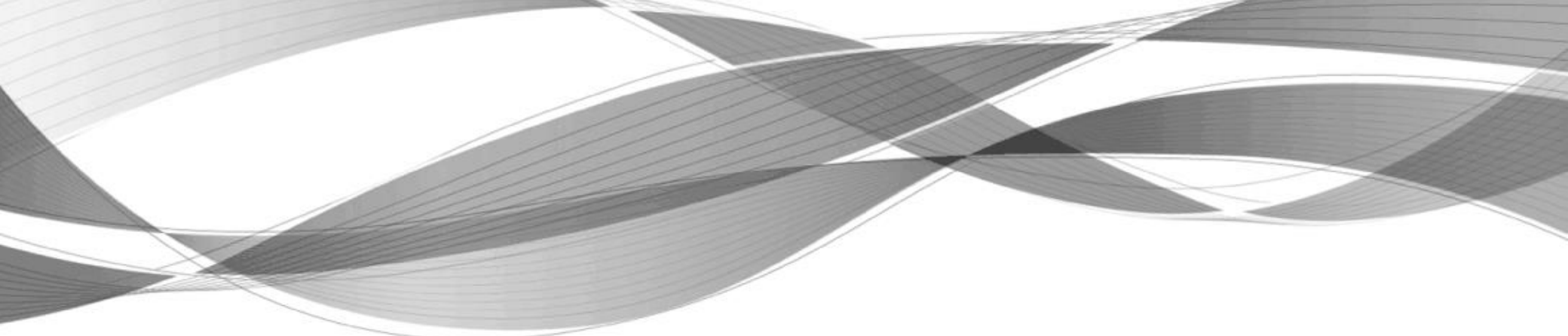
Kısaltmalar

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 rastlantısal 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.

