



Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

ASTOR'u ekledik.

14 Mart 2025

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

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 117,10 TL'den ASTOR ekliyoruz.

Astor Enerji

ASTOR:TI / ASTOR:IS

Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL) **123.00 - 130.00**
Stop/Loss Seviyesi (TL) **107.00**

Kapanış Fiyatı (TL)	115.80
Piyasa Değeri (milyon TL)	115,568
Hisse Sayısı (milyon)	998
Fili Dolaşım Oranı	28.00
Fili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	32,359
Yabancı Takas Oranı	36.08%
Yerli Takas Oranı	63.92%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Sektör	Elektrik Malzemeleri

Astor Enerji'yi yabancı para bazlı güçlü gelir akışı ve büyümeye uygun sağlam bilançosu nedeniyle beğeniyoruz. Yenilenebilir enerji yatırımlarının hızla arttığı dönem içinde olunması transformatör talebini oldukça olumlu yönde etkiliyor. Oluşan talep artışının Şirket'in operasyonel karını destekleyeceğini düşünüyoruz. Temel ve teknik olarak beğendiğimiz ASTOR'u kısa vadeli model portföyümüze ekliyoruz.

(mn TL)	2021	2022	2023	2023/09	2024/09
Ciro	3,154	13,784	22,980	15,888	18,538
Brüt Kar	884	4,185	8,800	6,558	7,133
Brüt Kar Marjı	28.0%	30.4%	38.3%	41.3%	38.5%
FAVÖK	843	3,616	7,876	5,922	6,051
FAVÖK Marjı	26.7%	26.2%	34.3%	37.3%	32.6%
Net Kar/(Zarar)	518	2,040	6,247	2,362	3,467
Net Kar Marjı	16.4%	14.8%	27.2%	14.9%	18.7%
Net Borç	976	1,269	-2,629	-2,365	-5,172

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 13.03.2025 kapanış değerlerine aittir.

Yatırım Teması: Yatırımlar, döviz bazlı gelirleri.

Riskler: Enerji yatırımlarında yavaşlama.

Finansal Göstergeler

	2020	2021	2022	2023	Cari
FD/FAVÖK	-	-	-	10.3x	13.8x
F/K	-	-	-	13.4x	15.7x
FD/Satışlar	-	-	-	3.5x	4.3x
Net Borç/FAVÖK	1.3x	1.2x	0.4x	-0.3x	-0.6x
Özkaynak Karlılığı	40%	47%	31%	38%	40%
Hisse Başına Kar (TL)	0.23	0.52	2.04	6.26	7.37

Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	8%	8%	46%	11%	2%
Rölatif (BIST 100)	0%	2%	32%	-8%	-7%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	16.5	13.7	13.4	14.6	14.2
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	1,821	1,579	1,346	1,408	1,652

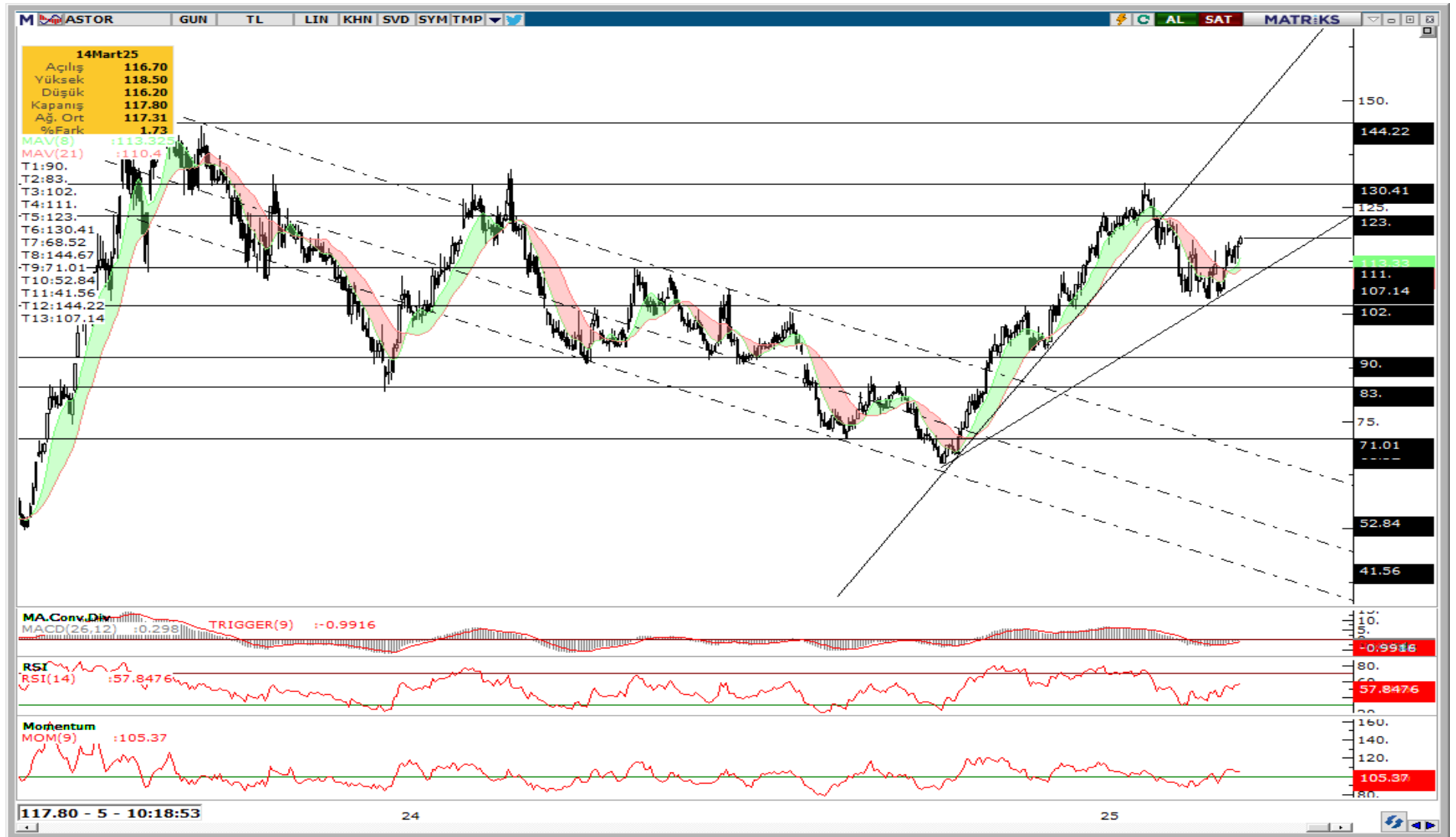
Şirket Künyesi

Şirket, endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım enerji ve sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri üretimi gerçekleştirmektedir. Bu üretimleri gerçekleştirmek için gerekli makine, teçhizat, hammadde, mamul ve yarı mamullerin ithalatı, ihracatı, alımı ve satımı faaliyetlerini de yerine getirmektedir. Ayrıca, Şirket ürettiği ürünlerin satış sonrası hizmetler kapsamında saha kurulumlarının yapılması, devreye alınması, saha test hizmetlerini vermektedir.

Ortaklık Yapısı

Feridun Geçgel	67.25%
Diğer	27.74%
Astor Holding Anonim Şirketi	5.01%

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 Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	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.

Not : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
 --- : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30-13:00 arasında.
 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 Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	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 kullanımdan sonra arka kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasındadır.
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)



BORSA
İSTANBUL

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 Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	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 TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

BORSA
İSTANBUL

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 Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
POİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YİP								

Kısaltmalar

POİP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu

YİP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

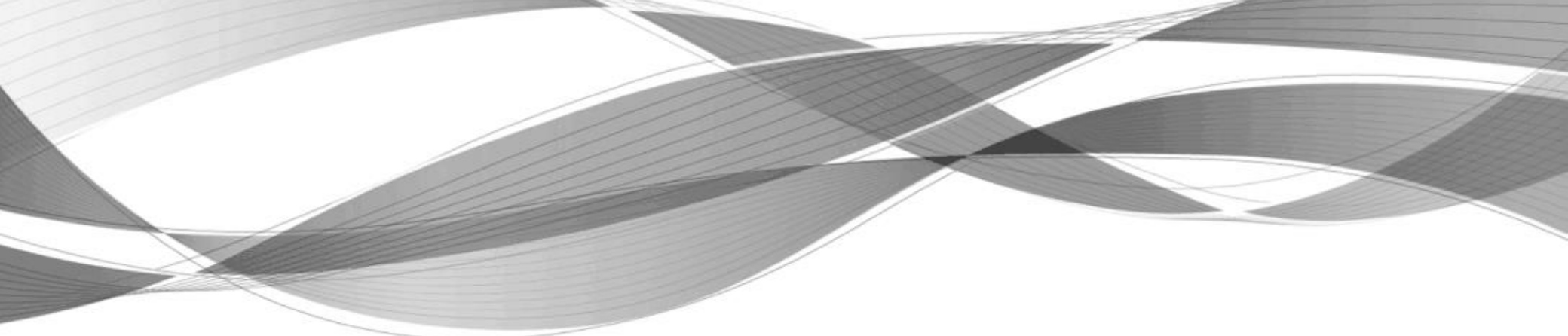
✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.

— : 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.

