



YURTDIŞI PİYASALAR STRATEJİ NOTU

YFTRADEINT
30 Mart 2023

Forbes 2023'ün En İyi 8 Lityum Hisselerini Seçti

ABD 2050 yılına kadar net emisyon hedefine yönelik çalışmalarını hız kazandırıyor. Avrupa tarafında ise 2035 yılına kadar geleneksel motorlar ile çalışan araçların üretimini sonlandıracak yasa kabul edildi. Asya Bölgesi'nde sektördeki rekabet had safhadayken elektrikli araçların ana girdisi lityum için kurumların beklentileri artıyor. Elektrikli araçlarla gündeme gelen lityum, telefon, tablet, bilgisayar gibi teknolojik aletlerin bataryalarında da bulunmaktadır. Pillerde ve bataryalarda kullanılmasının en büyük sebebi ise uzun ömürlü olmasıdır. Lityum cam ve seramik sektöründe de kullanılan bir elementtir. EV pillerine yönelik hızla artan talep sayesinde lityum metal fiyatları Eylül 2022'ye kadar geçen 12 ayda dört katına çıktı. Akabinde ise Çin EV'lerine yönelik daha yumuşak talebin yanı sıra araç stoklarında artış fiyatlarında düşüşe sebep oldu. Öte yandan lityum üreticilerinin hisseleri, ana metalde 2021'de başlayan ralliden elde ettikleri kazanımların çoğunu şimdiye kadar korudu.

Forbes, araştırma ve finansal hizmetler şirketi Morningstar ile birlikte 2023'ün en iyi 8 lityum hissesine ilişkin bir analiz yayımladı. Listede ilk sırada yer alan şirket Çin'de ve dünya çapında lityum, lityum ürünleri, diğer metaller ve piller üreten bir şirket **Ganfeng Lithium Group (SHE:002460)**. Şirket, son dört çeyrekte sırasıyla %432 ve %265'ten fazla pozitif sapma ile güçlü hisse başına kâr (EPS) ve satış artışı gördü. Hisse senedi, 2021'in ortasından beri düşüş trendinde ve 52 haftanın zirvesinin yaklaşık %45 altında işlem görüyor.

Listedeki diğer şirketlere baktığımızda, ikinci sırada **Sociedad Química y Minera SA (SQM)** bulunuyor. Sociedad Química y Minera Şili menşeli bir kimya şirketidir. Şirket, bitki besinleri, iyot lityum ve endüstriyel kimyasallar tedarikçisidir. Dünyanın en büyük ikinci lityum üreticisi konumundadır. Şirket 2 Mart'ta paylaştığı finansal sonuçlarında beklentilerin oldukça üzerinde bir rapor yayımladı. SQM, dördüncü çeyrekte üç kattan fazla artışla net kâr açıkladı. Şirket, güçlü üç aylık talebin yardımıyla 2022'de rekor hacimlerde beyaz lityum ve türevleri sattığını bildirdi. Şirket, Aralık 2022'de sona eren üç ayda 1,15 milyar \$ net kar bildirdi ve hasılatı yaklaşık üç kat artarak 3,13 milyar \$ oldu. SQM'nin FAVÖK'ü de bir önceki yıla göre 560 milyon \$'dan 1,67 milyar \$'a yükseldi.

Sırası ile diğer şirketlere baktığımızda, **Li-Cycle Holdings Corp. (LICY)**, **Livent Corp (LTHM)**, **Albemarle Corp (ALB)**, **Lithium Americas (LAC)**, **Piedmont Lithium (PLL)** ve **Sigma Lithium (SGML)** bulunmaktadır.

Albemarle, listedeki en büyük şirket ve dünyanın en büyük lityum üreticisi. Albemarle, Nevada, Silver Peak'te bulunan ABD'deki tek aktif lityum madenini işletiyor. Şirket geçen yıla göre satışlarını %30,8 artırdı.

Başkan Biden tarafından onaylanan 2022 Enflasyon Azaltma Yasası, EV alıcıları ve otomobil üreticileri için sübvansiyonlar sağlıyor. Sübvansiyonlara hak kazanmak için, Kuzey Amerika'da veya ABD'nin ticaret anlaşması olan bir ülkeden gelen ham maddeleri kullanmak gerekiyor. Bu da, ABD'de LAC ve Piedmont Lithium gibi şirketler tarafından geliştirilen lityum kaynaklarını daha değerli kılabilir.

Hisse Senedi	Şirket	Yılbaşından Bu Yana Performans (%)	Son Fiyat	Bloombergten Alınan Hedef Fiyat Beklentisi	Potansiyel
002460	Ganfeng Lithium	-3.90%	66.8	90.12	34.91%
SQM	Sociedad Química	4.40%	83.35	113.02	35.60%
LICY	Li-Cycle	4.62%	4.98	8.43	69.28%
LTHM	Livent	8.61%	21.58	32.73	51.67%
ALB	Albemarle	3.50%	224.46	319.64	42.40%
LAC	Lithium Americas	12.03%	21.23	36.51	71.97%
PLL	Piedmont Lithium	30.17%	57.3	108.50	89.35%
SGML	Sigma Lithium	33.31%	37.62	44.36	17.92%

Kaynak : Bloomberg Terminal

** Ganfeng Lithium CNY cinsinden listeye dahil edilmiştir. (1CNY = 0,15 USD)



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Vahap Taştan	Yönetmen	vahap.tastan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Onur Alkan	Yönetmen Yrd.	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Berna Önsel	Uzman	berna.onsel@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 50
Makbule Deniz	Uzman Yrd.	makbule.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		