

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

4.8.2020 – 7.8.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 30.7.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
HALKB	5,52	4.08.2020	5,80-5,84	5,22-5,17	5,0%-5,5%	6,10	13.655
ENKAI	6,49	20.07.2020	6,85-6,92	6,19-6,14	5,0%-5,5%	15,44	36.344
PETKM	3,91	4.08.2020	4,12-4,16	3,70-3,65	5,5%-6,0%	12,78	8.258
THYAO	10,69	4.08.2020	11,26-11,32	10,17-10,12	5,0%-5,5%	3,92	14.752
YKBNK	2,14	4.08.2020	2,25-2,30	2,03-2,00	5,0%-5,5%	4,89	18.077

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden hedef fiyat/hedef fiyat aralığına ulaşan pay senedi bulunmamaktadır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri %2.9 yükseliş yapan HEKTS ve TAVHL olmuştur. 27 Temmuz- 30 Temmuz kapanış fiyatlarına göre ise ENKAI %0.8 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. PGSUS, HEKTS, KORDS ve TAVHL pay senetleri haftayı zarar durdur seviyelerini görerek tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %5.46 düşüş olurken, model portföyün ortalama getirisi -4.25% olmuştur. Yeni haftada ENKAI hissesini model portföyde tutmaya devam ediyoruz. PGSUS, HEKTS, KORDS ve TAVHL pay senetlerini model portföyümüzden çıkarırken HALKB, THYAO, PETKM ve YKBNK hisselerini ise portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 27.7.2020	Kapanış Fiyatı 30.7.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	27 Temmuz-30 Temmuz En Düşük	27 Temmuz-30 Temmuz En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	27 Temmuz-30 Temmuz Kapanışlarına Göre Getiri	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PGSUS	51,55	47,82	27.07.2020	54,28-54,35	48,88-48,80	5,5%-6,0%	47,62	52,55	1,9%	-7,2%	4,27	4.892
ENKAI	6,44	6,49	20.07.2020	6,80-6,85	6,12-6,08	5,5%-6,0%	6,16	6,58	2,2%	0,8%	15,44	36.344
HEKTS	15,00	14,77	27.07.2020	15,52-15,60	13,96-13,90	5,5%-6,0%	13,74	15,43	2,9%	-1,5%	23,12	3.361
KORDS	12,57	11,91	20.07.2020	13,04-13,10	11,74-11,70	5,5%-6,0%	11,55	12,70	1,0%	-5,3%	7,58	2.317
TAVHL	18,04	16,60	27.07.2020	18,90-18,96	17,02-16,97	5,5%-6,0%	16,26	18,57	2,9%	-8,0%	6,63	6.030

Ortalama:

2,19%

-4,25%

24 Temmuz– 30 Temmuz XU100 Getiri: -5,46%



ENKAI	30.07.2020
Kapanış Fiyatı	6,49
Günlük Değişim (%)	0,00
Haftalık Değişim (%)	0,15
Son 1 Yıl En Düşük	4,52
Son 1 Yıl En Yüksek	6,88
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	125,00
Beta (Son 1 Yıl)	0,62

Piyasa Değeri (mn. TL.)	36.344,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.448,53
Sermaye (mn. TL)	5.021,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,87

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	5,36	12,08	29,18
XU100	-3,29	-5,97	9,74
Relatif Getiri (XU100)	8,65	18,05	19,44

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,82	14,36	12,14
FD/FVAÖK	6,23	6,45	8,60
F/DD	0,81	0,88	1,22
FD/Satışlar	2,04	2,29	2,49

ENKAI Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.626	10.733	12.589	14.502	14.785
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	537	772	935	935	1.659
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.930	2.840	1.218	1.366	1.009
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.336	3.869	3.686	3.040	1.956
Brüt Kar Marjı (%)	33,04	19,34	23,06	23,72	25,68
FVAÖK (Mn. TL)	964	437	572	623	754
FVAÖK Marjı (%)	33,75	16,61	23,45	23,10	25,42
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,92	8,60	7,88	7,37	4,97
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,24	10,94	10,01	9,36	6,34
Alacak Tahsilat Süresi	57,37	58,59	58,16	60,81	62,09
Stok İşleme Süresi - Yıllık	79,81	75,27	63,81	57,06	52,79
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	55,78	63,18	61,91	43,10	34,85
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-955	-1.064	419	339	401
Net Nakit (Mn. TL)	4.766	4.916	3.756	2.664	2.761
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.396	-2.662	-376	-182	-1.802
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-13.123	-11.727	-9.064	-8.688	-8.506
Net Borç/FVAÖK (%)	-5,05	-5,50	-4,79	-3,91	-3,75
F/K	15,23	8,25	7,73	9,07	11,95
Sektör F/K	16,03	8,56	7,74	9,36	12,16
F/DD	0,90	0,82	0,77	0,74	0,65
Sektör F/DD	0,92	0,82	0,76	0,74	0,64
FD/FVAÖK	8,75	8,54	7,00	5,56	4,13
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.569	2.006	1.998	1.755	1.790



HALKB 30.07.2020

Kapanış Fiyatı	5,52
Günlük Değişim (%)	0,73
Haftalık Değişim (%)	-6,28
Son 1 Yıl En Düşük	4,63
Son 1 Yıl En Yüksek	7,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-9,36
Beta (Son 1 Yıl)	1,19

Piyasa Değeri (mn. TL.)	13.655,24
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.365,21
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,35

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	-13,88	-20,12	-10,10
XU100	-3,29	-5,97	9,74
Relatif Getiri (XU100)	-10,59	-14,14	-19,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,22	2,53	5,73
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,26	0,30	0,78
FD/Satışlar	0,97	1,12	2,29



PETKM	30.07.2020
Kapanış Fiyatı	3,91
Günlük Değişim (%)	0,26
Haftalık Değişim (%)	-7,57
Son 1 Yıl En Düşük	2,64
Son 1 Yıl En Yüksek	4,47
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	30,28
Beta (Son 1 Yıl)	0,91

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.257,92
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.968,12
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	9,84

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-8,43	-2,74	-2,49
XU100	-3,29	-5,97	9,74
Relatif Getiri (XU100)	-5,14	3,24	-12,24

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,05	6,02	9,47
FD/FVAÖK	8,28	6,57	8,25
F/DD	1,86	1,99	3,15
FD/Satışlar	0,77	0,94	1,64

PETKM Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.606	11.672	10.910	11.023	10.268
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	6.993	-3.352	3.352	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	4.859	-2.647	2.647	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	611	764	632	793	854
Brüt Kar Marjı (%)	7,41	11,84	13,33	17,54	11,78
FVAÖK (Mn. TL)	155	312	394	536	288
FVAÖK Marjı (%)	5,59	11,16	13,42	17,25	10,19
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,63	5,94	4,78	6,79	7,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,31	18,17	14,93	20,31	23,46
Alacak Tahsilat Süresi	48,80	49,93	50,43	48,44	45,30
Stok İşleme Süresi - Yıllık	34,57	35,49	39,22	45,75	49,64
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	21,31	29,98	31,00	33,96	25,26
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	5.097	4.419	4.371	4.748	4.586
Net Nakit (Mn. TL)	-5.105	-4.191	-3.903	-4.423	-4.784
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	892	149	-604	-54	680
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5.379	4.487	4.339	4.942	4.996
Net Borç/FVAÖK (%)	3,85	3,51	4,27	3,32	3,47
F/K	12,75	9,89	11,46	10,18	8,38
Sektör F/K	0,00	23,33	14,96	10,48	10,33
F/DD	1,72	1,66	1,59	1,89	1,77
Sektör F/DD	1,94	2,11	2,26	1,96	2,20
FD/FVAÖK	9,75	8,19	9,49	8,35	8,07
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.704	-1.184	706	511	308



THYAO Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	75.600	75.118	72.637	71.994	67.169
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.337	1.629	2.372	1.787	1.388
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	13.540	16.749	19.731	16.344	12.993
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.766	4.536	2.549	2.798	3.106
Brüt Kar Marjı (%)	2,09	16,06	27,04	13,38	9,53
FVAÖK (Mn. TL)	649	3.092	5.817	2.254	830
FVAÖK Marjı (%)	4,23	16,30	25,70	12,07	5,59
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,58	3,54	1,97	2,51	3,07
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	10,11	12,58	6,87	9,61	11,67
Alacak Tahsilat Süresi	14,58	17,72	18,07	18,56	17,97
Stok İşleme Süresi - Yıllık	9,76	8,80	7,91	7,22	7,02
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	34,03	35,54	35,45	30,35	30,03
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.765	-2.804	-2.250	-1.895	-2.199
Net Nakit (Mn. TL)	-69.972	-56.022	-51.891	-54.084	-50.802
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	16.913	3.745	134	2.544	13.835
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	81.634	64.721	60.976	60.842	58.298
Net Borç/FVAÖK (%)	6,91	6,81	7,80	7,33	7,29
F/K	3,97	4,40	6,70	6,36	5,74
Sektör F/K	4,78	5,30	7,01	7,24	6,54
F/DD	0,36	0,49	0,46	0,53	0,54
Sektör F/DD	0,61	0,82	0,79	0,89	0,82
FD/FVAÖK	8,18	7,06	7,45	7,06	6,80
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-57.157	-45.623	-41.742	-40.116	-37.314

THYAO	30.07.2020
Kapanış Fiyatı	10,69
Günlük Değişim (%)	-1,38
Haftalık Değişim (%)	-9,64
Son 1 Yıl En Düşük	7,41
Son 1 Yıl En Yüksek	15,33
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	29,66
Beta (Son 1 Yıl)	1,30
Piyasa Değeri (mn. TL.)	14.752,20
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.412,89
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	-14,62	-22,70	-16,03
XU100	-3,29	-5,97	9,74
Relatif Getiri (XU100)	-11,33	-16,73	-25,77

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,28	9,73	51,51
FD/FVAÖK	7,04	6,65	9,81
F/DD	0,53	0,93	0,74
FD/Satışlar	0,24	0,49	0,37


YKBNK **30.07.2020**

Kapanış Fiyatı	2,14
Günlük Değişim (%)	-1,83
Haftalık Değişim (%)	-8,94
Son 1 Yıl En Düşük	1,74
Son 1 Yıl En Yüksek	3,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	29,02
Beta (Son 1 Yıl)	1,17

Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.076,69
Halka Açıklık Oranı	30,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.422,30
Sermaye (mn. TL)	8.447,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,11

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
YKBNK	-12,30	-29,37	-19,55
XU100	-3,29	-5,97	9,74
Relatif Getiri (XU100)	-9,00	-23,40	-29,29

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,93	4,23	6,05
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,55	0,47	0,70
FD/Satışlar	1,47	1,65	2,37

AHLATCI YATIRIM YURTIÇİ PİYASALAR DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR

BİZİ TERCİH ETTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜR EDERİZ

İSTANBUL MERKEZ

Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Blok Kat -1
No: 256 Maslak 1453 Sarıyer/İstanbul

T: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

ÇORUM ŞUBE

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Hazırlayan

Barış Ürkün / Araştırma Müdürü

Mersis No: 0010056453000026



www.ahlatciyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Uyarı Notu: Burada yer alan her türlü yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi