

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 29.6.2020 – 3.7.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 26.6.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
YKBNK	2,38	29.06.2020	2,55-2,59	2,27-2,24	7,0%-9,0%	5,76	20.104
ARCLK	18,40	22.06.2020	19,60-19,78	17,52-17,36	6,5%-7,5%	13,02	12.433
AEFES	21,06	29.06.2020	22,32-22,53	20,06-19,87	6,0%-7,0%	11,19	12.470
PETKM	4,25	22.06.2020	4,46-4,50	4,05-4,01	5,0%-6,0%	13,89	8.976
TUPRS	89,30	22.06.2020	94,65-95,55	85,05-84,15	6,0%-7,0%	0,00	22.362

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden hedef fiyat/hedef fiyat aralığına ulaşan pay senedi olmamıştır. Geçen hafta içinde gördüğümüz en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi %5,8 yükseliş ile ARCLK olmuştur. Aynı periyotta, aynı hesaplama PETKM %4,8, TUPRS ise %3,6 yükseliş kaydetmiştir. 19-26 Haziran kapanış fiyatlarına göre ise ARCLK %5,4 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Tüm pay senetleri zarar durdur seviyelerine yaklaşmadan haftayı tamamlamışlardır. Geçen hafta XU100 %0,93 yükseliş oluşurken, model portföyün ortalama getirisi %1,51 olmuştur. Yeni haftada performansının düşük kaldığını gözlediğimiz TAVHL ve SAHOL yerine YKBNK ve AEFES pay senetlerini ekliyoruz. Bunların dışındaki pay senetlerine ise bu haftada model portföyde yer vermeye devam ediyoruz.

Model Portföydeki Hisseler Geçen Hafta Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 19.6.2020	Kapanış Fiyatı 26.6.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	19 Haziran-26 Haziran En Düşük	19 Haziran-26 Haziran En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	19 Haziran-26 Haziran Kapanışlarına Göre Getiri
TAVHL	19,27	19,09	12.06.2020	20,62-20,81	18,40-18,10	7,0%-8,0%	18,76	19,88	3,2%	-0,9%
ARCLK	17,45	18,40	12.06.2020	18,58-18,76	16,54-16,38	6,5%-7,5%	17,02	18,47	5,8%	5,4%
SAHOL	9,20	9,12	12.06.2020	9,68-9,77	8,76-8,67	5,0%-6,2%	8,97	9,36	1,7%	-0,9%
PETKM	4,13	4,25	8.06.2020	4,40-4,45	3,93-3,89	6,5%-7,7%	4,06	4,33	4,8%	2,9%
TUPRS	88,40	89,30	12.06.2020	93,70-94,60	84,20-83,40	6,0%-7,0%	87,25	91,60	3,6%	1,0%

Ortalama: **3,84%** **1,51%**
19 Haziran – 26 Haziran XU100 Getiri: **0,93%**

YKBNK

26.06.2020

Kapanış Fiyatı	2,38
Günlük Değişim (%)	0,42
Haftalık Değişim (%)	-0,42
Son 1 Yıl En Düşük	1,74
Son 1 Yıl En Yüksek	3,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	20,17
Beta (Son 1 Yıl)	1,22

Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.103,98
Halka Açıklık Oranı	30,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.030,26
Sermaye (mn. TL)	8.447,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,93

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
YKBNK	8,68	22,68	-0,83
XU100	11,30	25,28	20,92
Relatif Getiri (XU100)	-2,63	-2,60	-21,75

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,35	5,06	6,00
F/DD	0,52	0,62	0,70



ARCLK

ahlatcı

yatırım menkul değerler



ARCLK

26.06.2020

Kapanış Fiyatı	18,40
Günlük Değişim (%)	1,88
Haftalık Değişim (%)	5,44
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	22,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	64,93
Beta (Son 1 Yıl)	0,90
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	12.433,40
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.113,85
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,30

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	18,56	34,21	-3,92
XU100	11,30	25,28	20,92
Relatif Getiri (XU100)	7,25	8,93	-24,83

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	14,37	13,18	12,65
FD/FVAÖK	7,00	8,05	12,42
F/DD	1,48	1,52	2,91
FD/Satışlar	0,45	0,48	1,02

ARCLK Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	32.807	31.942	30.990	30.440	28.524
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.769	2.439	2.758	2.926	2.203
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.665	5.632	5.116	5.154	4.423
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	986	953	992	992	904
Brüt Kar Marjı (%)	31,80	31,69	33,05	31,37	32,43
FVAÖK (Mn. TL)	657	819	917	908	694
FVAÖK Marjı (%)	8,46	9,79	11,12	10,78	10,06
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,82	2,93	3,04	3,37	3,37
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	10,28	10,37	10,74	12,02	11,62
Alacak Tahsilat Süresi	104,97	105,17	103,22	104,58	106,94
Stok İşleme Süresi - Yıllık	96,14	97,34	98,28	100,86	101,08
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	89,04	86,68	103,69	95,63	86,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.856	7.696	8.139	8.174	7.287
Net Nakit (Mn. TL)	-6.143	-5.899	-6.320	-6.745	-6.051
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	250	-352	80	901	782
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.268	8.018	8.371	8.290	7.389
Net Borç/FVAÖK (%)	2,50	2,48	2,43	2,53	2,85
F/K	13,02	15,23	13,34	13,47	12,68
Sektör F/K	12,65	16,01	12,41	12,85	14,72
F/DD	1,27	1,46	1,43	1,45	1,30
Sektör F/DD	1,76	1,82	1,67	1,76	1,70
FD/FVAÖK	6,27	6,62	6,24	6,56	6,48
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-318	-122	-220	-269	342



AEFES

26.06.2020

Kapanış Fiyatı	21,06
Günlük Değişim (%)	3,64
Haftalık Değişim (%)	2,23
Son 1 Yıl En Düşük	15,90
Son 1 Yıl En Yüksek	26,66
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	360,26
Beta (Son 1 Yıl)	1,01

Piyasa Değeri (mn. TL.)	12.469,74
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.060,37
Sermaye (mn. TL)	592,11
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,86

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AEFES	17,59	12,14	6,96
XU100	11,30	25,28	20,92
Relatif Getiri (XU100)	6,29	-13,14	-13,96

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	106,00	0,00
FD/FVAÖK	6,14	8,34	9,79
F/DD	0,97	1,23	1,31
FD/Satışlar	0,59	1,04	1,17

AEFES Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	23.914	23.314	22.557	21.780	19.894
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	306	585	730	534	369
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.571	2.259	2.432	2.717	1.357
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.368	1.296	1.332	389	-90
Brüt Kar Marjı (%)	29,87	39,28	39,17	38,90	30,99
FVAÖK (Mn. TL)	259	614	1.399	1.444	366
FVAÖK Marjı (%)	5,73	12,09	19,71	20,14	9,36
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,54	2,39	2,03	0,70	-0,21
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,41	8,46	7,39	2,56	-0,71
Alacak Tahsilat Süresi	52,45	52,84	53,35	52,14	52,76
Stok İşleme Süresi - Yıllık	59,14	59,99	58,95	59,57	60,69
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	118,44	111,70	131,28	129,43	108,38
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	249	-771	-357	-275	59
Net Nakit (Mn. TL)	-5.459	-3.196	-2.542	-2.869	-3.621
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.461	-244	-798	-89	1.049
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5.816	4.355	4.599	5.397	5.486
Net Borç/FVAÖK (%)	1,57	1,52	1,62	1,73	2,08
F/K	11,19	13,38	13,56	38,71	0,00
Sektör F/K	11,74	12,06	10,59	18,48	32,40
F/DD	1,07	1,05	1,08	0,97	0,86
Sektör F/DD	1,48	1,33	1,26	1,17	1,15
FD/FVAÖK	4,92	4,71	4,88	5,10	5,68
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-811	-1.866	-1.357	-1.965	-1.995



PETKM 26.06.2020

Kapanış Fiyatı	4,25
Günlük Değişim (%)	0,71
Haftalık Değişim (%)	2,91
Son 1 Yıl En Düşük	2,64
Son 1 Yıl En Yüksek	4,33
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	22,55
Beta (Son 1 Yıl)	0,89

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.976,00
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.312,30
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	9,99

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	22,13	34,92	6,78
XU100	11,30	25,28	20,92
Relatif Getiri (XU100)	10,82	9,64	-14,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,40	6,17	9,47
FD/FVAÖK	8,66	5,87	8,73
F/DD	1,98	2,13	3,23
FD/Satışlar	0,82	0,96	1,72

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	13,89	9,89	11,46	10,18	8,38
Sektör F/K	0,00	23,33	14,96	10,48	10,33
F/DD	1,87	1,66	1,59	1,89	1,77
Sektör F/DD	2,04	2,11	2,26	1,96	2,20
FD/FVAÖK	10,28	8,19	9,49	8,35	8,07
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.704	-1.184	706	511	308



TUPRS

26.06.2020

Kapanış Fiyatı	89,30
Günlük Değişim (%)	0,62
Haftalık Değişim (%)	1,02
Son 1 Yıl En Düşük	65,55
Son 1 Yıl En Yüksek	146,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	73,19
Beta (Son 1 Yıl)	0,86

Piyasa Değeri (mn. TL.)	22.362,43
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.941,21
Sermaye (mn. TL)	250,42
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,05

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TUPRS	11,42	14,05	-21,25
XU100	11,30	25,28	20,92
Relatif Getiri (XU100)	0,11	-11,23	-42,17

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	9,60	8,59	9,53
FD/FVAÖK	4,66	7,42	6,90
F/DD	2,43	3,94	3,36
FD/Satışlar	0,30	0,52	0,60

TUPRS Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	85.832	89.601	92.773	99.711	95.839
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	13.015	16.479	19.551	19.015	15.494
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.135	5.430	4.052	5.231	5.431
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-1.301	585	2.172	2.863	3.012
Brüt Kar Marjı (%)	-5,37	4,92	4,97	6,98	4,79
FVAÖK (Mn. TL)	-1.181	708	885	1.425	789
FVAÖK Marjı (%)	-6,97	3,27	3,79	5,95	3,81
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-2,61	1,10	4,02	5,81	6,45
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-12,23	4,62	20,77	26,91	31,28
Alacak Tahsilat Süresi	25,49	26,46	26,18	27,34	27,32
Stok İşleme Süresi - Yıllık	35,95	38,51	34,69	32,10	33,02
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	54,92	54,53	72,37	60,79	46,08
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-4.457	-5.596	-4.370	-2.895	-2.585
Net Nakit (Mn. TL)	-7.368	-5.045	-5.228	-6.600	-7.632
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	3.759	-320	-1.397	-453	-1.373
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	12.183	8.424	8.744	10.141	10.594
Net Borç/FVAÖK (%)	6,63	3,20	2,52	1,58	1,46
F/K	0,00	60,39	17,06	10,27	10,56
Sektör F/K	0,00	23,33	14,96	10,48	10,33
F/DD	2,11	2,45	2,80	2,24	2,67
Sektör F/DD	2,04	2,11	2,26	1,96	2,20
FD/FVAÖK	18,80	10,55	9,23	5,06	5,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	626	-182	60	8	640

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

Yeni Yol 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Merkezi