

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 22.6.2020 – 26.6.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 19.6.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
TAVHL	19,27	22.06.2020	20,62-20,81	18,40-18,10	7,0%-8,0%	3,79	7.000
ARCLK	17,45	22.06.2020	18,58-18,76	16,54-16,38	6,5%-7,5%	12,35	11.791
SAHOL	9,20	8.06.2020	9,68-9,77	8,76-8,67	5,0%-6,2%	4,79	18.772
PETKM	4,13	22.06.2020	4,40-4,45	3,93-3,89	6,5%-7,7%	13,50	8.723
TUPRS	88,40	22.06.2020	93,70-94,60	84,20-83,40	6,0%-7,0%	0,00	22.137

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden KRDMMD ve TKFEN payları gösterdiği yüksek performansla hedef fiyat seviyelerini de aşmıştır. KRDMMD 18 Haziran Perşembe günü, TKFEN ise 19 Haziran Cuma günü ikinci hedef fiyat seviyelerine ulaşmıştır. Bu iki pay dışında PETKM hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre 5,6% yükselişle hedef fiyat seviyesine yaklaşmıştır. Model portföydeki tüm paylar için görülen en yüksek seviyelere göre ortalama getiri 8,4% olmuştur. 12-19 Haziran kapanışlarına göre model portföyün ortalama getirisi 3,11%, bu periyotta XU100'ün ortalama getirisi ise 3,44% olmuştur. Yeni haftada model portföye TAVHL, ARCLK, PETKM ve TUPRS paylarını ekliyoruz. SAHOL'ü ise var olduğunu gördüğümüz potansiyel nedeniyle model portföyde tutmaya devam ediyoruz.

Model Portföydeki Hisseler Geçen Hafta Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 12.6.2020	Kapanış Fiyatı 19.6.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	12 Haziran-19 Haziran En Düşük	12 Haziran-19 Haziran En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Getiri	12 Haziran-19 Haziran Kapanışlarına Göre Getiri (%)
PETKM	3,95	4,13	12.06.2020	4,19-4,25	3,76-3,72	6,0%-7,5%	3,87	4,17	5,6%	4,8%
KRDMMD	2,73	2,92	12.06.2020	2,91-2,94	2,60-2,55	6,5%-7,7%	2,65	3,22	17,9%	4,6%
SAHOL	9,09	9,20	12.06.2020	9,68-9,77	8,66-8,61	6,5%-7,5%	8,85	9,29	2,2%	-0,3%
TKFEN	15,56	17,06	8.06.2020	16,57-16,80	14,82-14,68	6,5%-8,0%	15,15	17,61	13,2%	3,3%
KORDS	12,29	12,06	12.06.2020	13,02-13,15	11,70-11,55	6,0%-7,0%	11,93	12,67	3,1%	3,2%

Ortalama: 8,40% 3,11%  
12 Haziran – 19 Haziran XU100 Getiri: 3,44%

TAVHL



TAVHL Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.633	4.756	4.732	4.585	3.756
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	448	589	897	681	546
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	278	380	695	341	329
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.910	2.415	1.309	1.444	1.630
Brüt Kar Marjı (%)	33,29	39,59	55,07	47,46	42,58
FVAÖK (Mn. TL)	108	251	738	819	281
FVAÖK Marjı (%)	13,57	23,68	47,89	66,31	30,57
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	7,55	10,22	5,59	6,94	8,85
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	25,83	31,52	18,67	25,01	31,51
Alacak Tahsilat Süresi	75,25	78,79	82,76	93,09	108,05
Stok İşleme Süresi - Yıllık	8,77	8,60	8,68	8,91	10,85
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	48,63	58,48	56,87	48,91	45,99
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.049	346	43	156	-414
Net Nakit (Mn. TL)	-2.966	-2.894	-3.009	-3.861	-3.089
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	248	252	-1.118	852	366
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.631	3.383	3.132	4.250	3.398
Net Borç/FVAÖK (%)	1,90	1,74	1,70	1,70	2,42
F/K	3,79	4,48	6,73	7,09	5,41
Sektör F/K	5,33	5,30	7,01	7,24	6,54
F/DD	0,84	1,21	1,29	1,58	1,43
Sektör F/DD	0,68	0,82	0,79	0,89	0,82
FD/FVAÖK	5,55	6,69	5,47	6,57	7,93
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.235	1.249	992	820	812

TAVHL

18.06.2020

Kapanış Fiyatı	19,27
Günlük Değişim (%)	0,00
Haftalık Değişim (%)	-1,38
Son 1 Yıl En Düşük	13,08
Son 1 Yıl En Yüksek	28,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	51,81
Beta (Son 1 Yıl)	1,02

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.000,43
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.109,65
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,66

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	5,70	39,39	-21,29
XU100	11,40	33,35	20,55
Relatif Getiri (XU100)	-5,70	6,04	-41,84

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	6,10	11,61	15,67
FD/FVAÖK	8,65	5,66	6,73
F/DD	1,61	2,04	2,23
FD/Satışlar	2,54	1,66	1,68


**ARCLK** **18.06.2020**

Kapanış Fiyatı	16,99
Günlük Değişim (%)	2,71
Haftalık Değişim (%)	3,07
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	22,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	47,68
Beta (Son 1 Yıl)	0,90

Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.791,46
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.953,08
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,30

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	14,80	33,21	-6,83
XU100	11,40	33,35	20,55
Relatif Getiri (XU100)	3,40	-0,15	-27,38

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	14,06	13,48	12,74
FD/FVAÖK	6,90	8,16	12,49
F/DD	1,44	1,56	2,93
FD/Satışlar	0,44	0,49	1,03

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	12,35	15,23	13,34	13,47	12,68
Sektör F/K	12,46	16,02	12,41	12,85	14,72
F/DD	1,20	1,46	1,43	1,45	1,30
Sektör F/DD	1,74	1,82	1,67	1,76	1,70
FD/FVAÖK	6,08	6,62	6,24	6,56	6,48
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-318	-122	-220	-269	342


**SAHOL** **18.06.2020**

Kapanış Fiyatı	9,10
Günlük Değişim (%)	1,10
Haftalık Değişim (%)	1,21
Son 1 Yıl En Düşük	6,79
Son 1 Yıl En Yüksek	10,29
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	28,21
Beta (Son 1 Yıl)	1,07

Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.771,72
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.884,93
Sermaye (mn. TL)	2.040,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,25

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SAHOL	10,18	26,63	14,03
XU100	11,40	33,35	20,55
Relatif Getiri (XU100)	-1,22	-6,72	-6,52

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,51	4,50	8,35
FD/FVAÖK	4,75	5,39	7,71
F/DD	0,59	0,65	0,95
FD/Satışlar	1,00	1,22	1,82

SAHOL Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.047	18.783	18.300	18.017	17.142
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	16.642	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	2.760	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	7.117	6.965	6.210	6.520	7.079
Brüt Kar Marj (%)	111,08	93,91	89,81	90,54	106,92
FVAÖK (Mn. TL)	2.585	2.494	2.100	2.263	2.507
FVAÖK Marj (%)	56,79	49,99	44,74	47,01	58,47
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,93	0,97	0,79	0,91	0,99
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,59	12,09	10,99	12,18	13,54
Alacak Tahsilat Süresi	32,46	34,62	37,46	42,37	46,76
Stok İşleme Süresi - Yıllık	78,71	77,40	78,11	82,16	85,01
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	94,04	90,40	87,83	86,33	84,56
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	114.546	116.333	111.219	119.612	119.422
Net Nakit (Mn. TL)	-18.356	-22.310	-20.909	-25.953	-21.580
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-4.992	-1.904	-8.034	-5.362	-1.606
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.420	9.412	11.316	19.349	24.711
Net Borç/FVAÖK (%)	0,47	0,47	0,53	0,49	0,50
F/K	4,79	5,15	5,87	4,93	4,19
Sektör F/K	6,86	9,10	8,27	8,03	6,01
F/DD	0,57	0,59	0,61	0,57	0,54
Sektör F/DD	0,97	1,08	1,06	1,01	0,98
FD/FVAÖK	2,46	3,08	3,71	4,07	4,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.354	4.772	4.107	3.743	2.893



## PETKM

18.06.2020

Kapanış Fiyatı	4,04
Günlük Değişim (%)	2,23
Haftalık Değişim (%)	4,56
Son 1 Yıl En Düşük	2,64
Son 1 Yıl En Yüksek	4,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	18,26
Beta (Son 1 Yıl)	0,89

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.722,56
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.190,54
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	10,77

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	18,34	41,44	4,56
XU100	11,40	33,35	20,55
Relatif Getiri (XU100)	6,94	8,08	-15,99

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	9,33	5,83	9,22
FD/FVAÖK	8,62	5,62	8,52
F/DD	1,97	2,01	3,14
FD/Satışlar	0,81	0,91	1,68

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	13,50	9,89	11,46	10,18	8,38
Sektör F/K	0,00	23,33	14,96	10,48	10,33
F/DD	1,82	1,66	1,59	1,89	1,77
Sektör F/DD	2,02	2,11	2,26	1,96	2,20
FD/FVAÖK	10,10	8,19	9,49	8,35	8,07
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.704	-1.184	706	511	308





## TUPRS

18.06.2020

Kapanış Fiyatı	86,95
Günlük Değişim (%)	1,67
Haftalık Değişim (%)	1,09
Son 1 Yıl En Düşük	65,55
Son 1 Yıl En Yüksek	146,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	67,91
Beta (Son 1 Yıl)	0,86

Piyasa Değeri (mn. TL.)	22.137,06
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.830,94
Sermaye (mn. TL)	250,42
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,30

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TUPRS	8,67	31,35	-25,71
XU100	11,40	33,35	20,55
Relatif Getiri (XU100)	-2,74	-2,00	-46,27

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	10,07	8,50	9,69
FD/FVAÖK	4,82	7,36	6,99
F/DD	2,55	3,90	3,42
FD/Satışlar	0,31	0,51	0,61

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	2,09	2,45	2,80	2,24	2,67
Sektör F/DD	2,02	2,11	2,26	1,96	2,20
FD/FVAÖK	18,68	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](http://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