

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 15.6.2020 – 19.6.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 12.6.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PETKM	3,95	12.06.2020	4,19-4,25	3,76-3,72	6,0%-7,5%	12,91	8.342
KRDMD	2,73	12.06.2020	2,91-2,94	2,60-2,55	6,5%-7,7%	0,00	2.130
SAHOL	9,09	12.06.2020	9,68-9,77	8,66-8,61	6,5%-7,5%	4,74	18.547
TKFEN	15,56	8.06.2020	16,57-16,80	14,82-14,68	6,5%-8,0%	8,40	5.757
KORDS	12,29	12.06.2020	13,02-13,15	11,70-11,55	6,0%-7,0%	7,82	2.391

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden hiç biri belirlediğimiz hedef fiyatları ve ya hedef fiyat aralıklarını test edememiştir. Geçen hafta içi gördüğü en yüksek seviyeye göre en yüksek getiriyi yakalayabilen hisse TKFEN ve ARCLK olmuştur. Model portföyün geçen hafta ortalama getirisi -0,19% olurken endeksin haftalık getirisi -0,17% olarak gerçekleşmiştir. Yeni haftada model portföye AEFES, VAKBN, ARCLK ve ALARK yerine bu hafta daha yüksek potansiyel oluşturabileceğini öngördüğümüz PETKM, KRDM, SAHOL ve KORDS hisseleri eklenmiştir. TKFEN ise devam etmesini beklediğimiz yükseliş potansiyeli nedeniyle portföyümüzde yer almaya devam etmektedir.

Model Portföydeki Hisseler Geçen Hafta Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 5.6.2020	Kapanış Fiyatı 12.6.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	5 Haziran-12 Haziran En Düşük	5 Haziran-12 Haziran En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	5 Haziran-12 Haziran Kapanışlarına Göre Getiri (%)
AEFES	19,91	19,38	1.06.2020	21,10-21,40	18,95-18,78	6,0%-7,5%	19,03	20,12	1,1%	-2,7%
VAKBN	4,88	4,74	8.06.2020	5,20-5,25	4,65-4,60	6,5%-7,5%	4,68	4,95	1,4%	-2,9%
ARCLK	16,69	16,93	8.06.2020	17,77-18,05	15,89-15,74	6,5%-8,1%	16,37	17,25	3,4%	1,4%
TKFEN	15,06	15,56	8.06.2020	16,04-16,26	14,34-14,20	6,5%-8,0%	15,00	15,87	5,4%	3,3%
ALARK	5,34	5,33	1.06.2020	5,66-5,71	5,09-5,04	6,0%-6,5%	5,17	5,43	1,7%	-0,2%

Ortalama: **2,58%** **-0,19%**
5 Haziran – 12 Haziran XU100 Getiri: **-0,17%**



PETKM 12.06.2020

Kapanış Fiyatı	3,95
Günlük Değişim (%)	0,51
Haftalık Değişim (%)	4,77
Son 1 Yıl En Düşük	2,64
Son 1 Yıl En Yüksek	4,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	17,81
Beta (Son 1 Yıl)	0,87

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.342,40
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.007,90
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	11,09

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	7,92	30,79	0,32
XU100	9,68	16,68	17,98
Relatif Getiri (XU100)	-1,76	14,12	-17,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,30	5,77	9,70
FD/FVAÖK	8,60	5,57	8,92
F/DD	1,96	1,99	3,30
FD/Satışlar	0,81	0,90	1,76

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	12,85	9,89	11,46	10,18	8,38
Sektör F/K	0,00	23,33	14,96	10,48	10,33
F/DD	1,73	1,66	1,59	1,89	1,77
Sektör F/DD	1,98	2,11	2,26	1,96	2,20
FD/FVAÖK	9,79	8,19	9,49	8,35	8,07
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.704	-1.184	706	511	308



KRDMD

12.06.2020

Kapanış Fiyatı	2,73
Günlük Değişim (%)	1,87
Haftalık Değişim (%)	4,60
Son 1 Yıl En Düşük	1,70
Son 1 Yıl En Yüksek	3,18
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-19,07
Beta (Son 1 Yıl)	1,19
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.130,02
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.952,11
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,75

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KRDMD	14,23	36,50	32,40
XU100	9,68	16,68	17,98
Relatif Getiri (XU100)	4,55	19,82	14,42

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,07	9,29	0,00
FD/FVAÖK	2,60	5,22	9,29
F/DD	0,63	1,70	0,89
FD/Satışlar	0,44	1,04	0,73

KRDMD Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.076	4.159	4.255	4.318	4.059
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.527	1.489	1.326	1.661	1.659
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	11	23	3	4	4
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-102	55	368	373	443
Brüt Kar Marjı (%)	7,41	3,24	8,15	13,44	10,53
FVAÖK (Mn. TL)	91	54	85	167	139
FVAÖK Marjı (%)	8,79	5,30	9,47	14,90	12,43
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-1,64	0,93	6,35	6,87	8,12
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-3,77	2,02	15,16	15,59	18,93
Alacak Tahsilat Süresi	49,79	56,34	52,77	53,14	41,91
Stok İşleme Süresi - Yıllık	105,63	98,76	100,77	102,92	107,60
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	131,48	120,08	141,89	112,08	118,53
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	66	241	391	405	490
Net Nakit (Mn. TL)	-943	-906	-779	-670	-760
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-13	180	5	-56	-131
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.152	1.165	985	980	1.036
Net Borç/FVAÖK (%)	2,90	2,59	1,23	1,22	1,06
F/K	0,00	37,60	4,73	4,70	4,23
Sektör F/K	15,67	12,32	5,60	5,72	5,99
F/DD	0,82	0,78	0,61	0,62	0,66
Sektör F/DD	1,06	1,21	0,94	1,06	1,26
FD/FVAÖK	8,18	7,28	4,10	2,90	2,67
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.170	-2.099	-1.913	-1.564	-1.310



SAHOL

12.06.2020

Kapanış Fiyatı	9,09
Günlük Değişim (%)	1,34
Haftalık Değişim (%)	-0,33
Son 1 Yıl En Düşük	6,79
Son 1 Yıl En Yüksek	10,29
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	26,15
Beta (Son 1 Yıl)	1,09
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.547,27
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.775,83
Sermaye (mn. TL)	2.040,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,30

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SAHOL	10,32	10,57	19,01
XU100	9,68	16,68	17,98
Relatif Getiri (XU100)	0,64	-6,11	1,03

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,27	4,74	8,29
FD/FVAÖK	4,64	5,49	7,69
F/DD	0,55	0,68	0,94
FD/Satışlar	0,95	1,29	1,81

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 Marjı (%)	111,08	93,91	89,81	90,54	106,92
FVAÖK (Mn. TL)	2.585	2.494	2.100	2.263	2.507
FVAÖK Marjı (%)	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	4,65	5,15	5,87	4,93	4,19
Sektör F/K	6,73	9,10	8,27	8,03	6,01
F/DD	0,56	0,59	0,61	0,57	0,54
Sektör F/DD	0,96	1,08	1,06	1,01	0,98
FD/FVAÖK	2,40	3,08	3,71	4,07	4,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.354	4.772	4.107	3.743	2.893



TKFEN 12.06.2020

Kapanış Fiyatı	15,56
Günlük Değişim (%)	0,78
Haftalık Değişim (%)	3,32
Son 1 Yıl En Düşük	11,10
Son 1 Yıl En Yüksek	26,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	219,60
Beta (Son 1 Yıl)	1,06

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.757,20
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.916,98
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,12

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	17,79	34,92	-35,95
XU100	9,68	16,68	17,98
Relatif Getiri (XU100)	8,11	18,24	-53,93

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,81	6,24	9,70
FD/FVAÖK	2,44	3,03	2,70
F/DD	1,94	1,76	1,37
FD/Satışlar	0,65	0,65	0,65

TKFEN Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	13.038	14.603	15.086	15.351	14.469
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.477	579	1.386	1.529	2.220
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.596	2.494	1.675	2.238	2.419
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	680	1.415	1.856	2.060	1.941
Brüt Kar Marjı (%)	8,07	7,68	17,20	15,31	23,19
FVAÖK (Mn. TL)	103	125	401	451	939
FVAÖK Marjı (%)	3,41	3,79	13,41	12,13	20,47
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,25	11,50	14,84	17,90	16,71
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	13,52	29,01	39,14	48,52	49,70
Alacak Tahsilat Süresi	49,03	48,51	43,88	45,14	41,12
Stok İşleme Süresi - Yıllık	47,10	41,62	40,54	37,03	37,50
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	103,85	92,65	90,12	76,29	76,91
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.704	-885	-923	-1.273	-1.779
Net Nakit (Mn. TL)	3.333	3.471	3.323	3.639	3.886
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-9	165	97	622	-559
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-3.281	-3.271	-3.436	-3.533	-4.155
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,04	-1,71	-1,43	-1,43	-1,54
F/K	8,42	5,03	3,80	4,65	4,29
Sektör F/K	6,73	9,10	8,27	8,03	6,01
F/DD	1,08	1,32	1,32	1,87	1,73
Sektör F/DD	0,96	1,08	1,06	1,01	0,98
FD/FVAÖK	2,31	2,02	1,58	2,66	1,96
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.357	1.214	852	1.061	635



KORDS 12.06.2020

Kapanış Fiyatı	12,29
Günlük Değişim (%)	1,07
Haftalık Değişim (%)	3,19
Son 1 Yıl En Düşük	7,95
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	111,61
Beta (Son 1 Yıl)	0,98

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.390,76
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	681,79
Sermaye (mn. TL)	194,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,02

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KORDS	14,86	25,54	1,87
XU100	9,68	16,68	17,98
Relatif Getiri (XU100)	5,18	8,86	-16,11

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,44	7,37	10,77
FD/FVAÖK	5,43	5,51	6,55
F/DD	1,24	0,92	1,41
FD/Satışlar	0,54	0,47	0,81

KORDS Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.071	5.137	5.042	4.994	4.499
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	330	378	349	402	378
Brüt Kar Marjı (%)	17,95	17,93	18,23	20,35	20,30
FVAÖK (Mn. TL)	153	165	175	210	198
FVAÖK Marjı (%)	12,77	13,01	13,63	15,88	15,62
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,85	5,66	5,17	7,23	7,50
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,57	16,65	15,61	19,29	19,83
Alacak Tahsilat Süresi	69,20	68,33	67,09	69,67	66,13
Stok İşleme Süresi - Yıllık	114,47	108,36	105,74	109,11	111,58
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	61,25	52,45	57,85	57,41	56,11
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.682	1.557	1.512	1.536	1.346
Net Nakit (Mn. TL)	-2.459	-2.288	-2.249	-1.352	-1.295
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	200	51	871	83	-8
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.585	2.384	2.334	1.463	1.380
Net Borç/FVAÖK (%)	3,68	3,46	3,64	3,37	3,70
F/K	7,69	7,49	8,14	6,78	6,24
Sektör F/K	11,97	11,29	9,03	8,69	8,65
F/DD	1,05	1,13	1,17	1,13	1,04
Sektör F/DD	2,15	2,05	1,70	1,66	1,61
FD/FVAÖK	7,02	6,60	6,76	4,99	4,87
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	60	56	-26	-12	35

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