

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 8.6.2020 – 12.6.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 5.6.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AEFES	19,91	1.06.2020	21,10-21,40	18,95-18,78	6,0%-7,5%	10,58	11.789
VAKBN	4,88	8.06.2020	5,20-5,25	4,65-4,60	6,5%-7,5%	4,93	19.059
ARCLK	16,69	8.06.2020	17,77-18,05	15,89-15,74	6,5%-8,1%	11,81	11.278
TKFEN	15,06	8.06.2020	16,04-16,26	14,34-14,20	6,5%-8,0%	8,13	5.572
ALARK	5,34	1.06.2020	5,66-5,71	5,09-5,04	6,0%-6,5%	4,80	2.323

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AEFES 3 Haziran Çarşamba günü belirlediğimiz hedef fiyat seviyelerini test etmiş ve hatta daha da üzerine çıkarak en yüksek 20,42 TL fiyat seviyesini görmüştür. Hissenin 29 Mayıs kapanışı ile 5 Haziran kapanışı arasında %7,4 yükseliş meydana gelmiştir. Hafta içinde gördüğü zirve seviyesine göre ise hisse %10,1 yükseliş performansı yakalamıştır. Diğer hisselerden GARAN ise 5 Haziran Cuma günü hedef yükseliş aralığını yakalamıştır. ASELS ise 2 Haziran Salı günü hedef fiyat seviyelerini gördükten sonra bir süre daha yükselişine devam etmiştir. Geçen hafta gördüğü zirve seviyesine göre getirisi %9,5 olmuştur. ALARK ise 3 Haziran Çarşamba günü hedef fiyatlarına ulaşmıştır. YKBNK ise hafta içi en yüksek seviyesine göre %6,0 yükseliş kaydetmesine karşılık belirlediğimiz hedef fiyat aralığına ulaşamamıştır. Yeni haftadaki model portföyde VAKBN, ARCLK, TKFEN olmak üzere 3 yeni hisse belirledik. AEFES ve ALARK hisselerine ise bu hafta yine model portföyde yer vermeye devam ediyoruz. 29 Mayıs-5 Haziran kapanışlarına göre XU100 endeksi %4,27 getiri elde etmiştir. Aynı tarihlerdeki kapanış değerlerine göre baktığımızda model portföy ortalama getirisi ise %5,78 olmuştur.

Model Portföydeki Hisseler Geçen Hafta Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 29.5.2020	Kapanış Fiyatı 5.6.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	29 Mayıs-5 Haziran En Düşük	29 Mayıs-5 Haziran En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	29 Mayıs-5 Haziran Kapanışlarına Göre Getiri (%)
AEFES	18,54	19,91	1.06.2020	19,65-19,93	17,65-17,49	6,0%-7,5%	18,15	20,42	10,1%	7,4%
GARAN	7,82	8,29	1.06.2020	8,30-8,41	7,45-7,38	6,1%-7,5%	7,76	8,30	6,1%	6,0%
YKBNK	2,32	2,43	1.06.2020	2,47-2,50	2,21-2,19	6,5%-7,8%	2,21	2,46	6,0%	4,7%
ASELS	30,18	31,88	1.06.2020	32,15-32,50	28,75-28,33	6,6%-7,7%	29,90	33,06	9,5%	5,6%
ALARK	5,08	5,34	1.06.2020	5,35-5,41	4,84-4,79	5,3%-6,5%	5,04	5,43	6,9%	5,1%

Ortalama: 8,1% 5,78 %  
29 Mayıs – 5 Haziran XU100 Getiri: 4,27 %



## AEFES

7.06.2020

Kapanış Fiyatı	19,91
Günlük Değişim (%)	-0,10
Haftalık Değişim (%)	7,39
Son 1 Yıl En Düşük	15,90
Son 1 Yıl En Yüksek	26,66
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	267,21
Beta (Son 1 Yıl)	1,02
Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.788,82
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.838,65
Sermaye (mn. TL)	592,11
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,91

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AEFES	9,40	-13,21	5,40
XU100	11,33	-1,69	21,67
Relatif Getiri (XU100)	-1,93	-11,52	-16,27

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	112,28	0,00
FD/FVAÖK	5,97	8,72	9,56
F/DD	0,93	1,30	1,27
FD/Satışlar	0,56	1,11	1,13

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	10,58	13,38	13,56	38,71	0,00
Sektör F/K	11,20	12,55	10,59	18,48	32,40
F/DD	1,01	1,05	1,08	0,97	0,86
Sektör F/DD	1,43	1,39	1,26	1,17	1,15
FD/FVAÖK	4,74	4,71	4,88	5,10	5,68
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-811	-1.866	-1.357	-1.965	-1.995

## VAKBN

7.06.2020

Kapanış Fiyatı	4,88
Günlük Değişim (%)	0,83
Haftalık Değişim (%)	4,95
Son 1 Yıl En Düşük	3,54
Son 1 Yıl En Yüksek	7,01
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	21,57
Beta (Son 1 Yıl)	1,40

Piyasa Değeri (mn. TL.)	19.059,44
Halka Açıklık Oranı	16,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.991,64
Sermaye (mn. TL)	2.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,76

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
VAKBN	8,44	-15,57	34,44
XU100	11,33	-1,69	21,67
Relatif Getiri (XU100)	-2,89	-13,88	12,76

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,42	3,68	4,73
F/DD	0,32	0,52	0,78



ARCLK

# ahlatcı

yatırım menkul değerler



ARCLK

7.06.2020

Kapanış Fiyatı	16,69
Günlük Değişim (%)	1,21
Haftalık Değişim (%)	5,83
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	22,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	34,30
Beta (Son 1 Yıl)	0,90
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.277,90
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.824,47
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,32

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	4,84	-11,27	-2,45
XU100	11,33	-1,69	21,67
Relatif Getiri (XU100)	-6,49	-9,58	-24,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,84	13,49	12,80
FD/FVAÖK	6,53	8,17	12,54
F/DD	1,32	1,56	2,94
FD/Satışlar	0,41	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	11,81	15,23	13,34	13,47	12,68
Sektör F/K	14,46	15,85	12,41	12,85	14,72
F/DD	1,15	1,46	1,43	1,45	1,30
Sektör F/DD	1,69	1,80	1,67	1,76	1,70
FD/FVAÖK	5,92	6,62	6,24	6,56	6,48
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-318	-122	-220	-269	342



## TKFEN

7.06.2020

Kapanış Fiyatı	15,06
Günlük Değişim (%)	0,80
Haftalık Değişim (%)	7,49
Son 1 Yıl En Düşük	11,10
Son 1 Yıl En Yüksek	26,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	205,36
Beta (Son 1 Yıl)	1,06
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.572,20
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.823,25
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,02

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	7,26	-0,36	-39,35
XU100	11,33	-1,69	21,67
Relatif Getiri (XU100)	-4,06	1,33	-61,02

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	4,92	6,55	10,01
FD/FVAÖK	2,54	3,33	2,90
F/DD	1,99	1,85	1,41
FD/Satışlar	0,66	0,69	0,67

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	8,13	5,03	3,80	4,65	4,29
Sektör F/K	6,74	9,05	8,27	8,03	6,01
F/DD	1,05	1,32	1,32	1,87	1,73
Sektör F/DD	0,96	1,08	1,06	1,01	0,98
FD/FVAÖK	2,12	2,02	1,58	2,66	1,96
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.357	1.214	852	1.061	635





## ALARK

7.06.2020

Kapanış Fiyatı	5,34
Günlük Değişim (%)	0,19
Haftalık Değişim (%)	5,12
Son 1 Yıl En Düşük	2,84
Son 1 Yıl En Yüksek	6,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	314,12
Beta (Son 1 Yıl)	0,90

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.322,90
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	687,08
Sermaye (mn. TL)	435,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,86

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALARK	15,84	-1,11	88,03
XU100	11,33	-1,69	21,67
Relatif Getiri (XU100)	4,51	0,58	66,36

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	4,92	290,27
FD/FVAÖK	3,51	10,83	102,41
F/DD	1,12	0,82	1,12
FD/Satışlar	0,92	1,48	2,00

ALARK Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.252	1.386	1.406	1.498	1.342
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	207	249	274	392	358
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	20	57	40	25	3
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	565	456	714	144	-140
Brüt Kar Marjı (%)	31,24	27,96	29,95	29,85	20,16
FVAÖK (Mn. TL)	50	60	73	95	60
FVAÖK Marjı (%)	21,67	21,33	22,80	22,67	16,49
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	15,92	12,40	23,68	1,99	-9,39
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	36,93	28,73	59,91	4,52	-21,88
Alacak Tahsilat Süresi	62,83	51,90	41,10	34,59	32,45
Stok İşleme Süresi - Yıllık	47,17	49,53	56,59	59,19	71,88
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	124,13	122,78	105,18	76,84	80,64
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	27	75	-40	-56	-112
Net Nakit (Mn. TL)	182	106	164	152	132
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-134	48	-17	44	-12
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-701	-567	-615	-598	-642
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,52	-2,43	-2,78	-3,13	-4,15
F/K	4,80	6,73	3,10	25,20	0,00
Sektör F/K	6,74	9,05	8,27	8,03	6,01
F/DD	1,53	1,72	1,49	1,15	1,01
Sektör F/DD	0,96	1,08	1,06	1,01	0,98
FD/FVAÖK	5,83	7,01	6,17	3,52	2,74
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	583	453	426	353	412

**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