

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 1.6.2020 – 5.6.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 29.5.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AEFES	18,54	1.06.2020	19,65-19,93	17,65-17,49	6,0%-7,5%	9,85	10.978
GARAN	7,82	1.06.2020	8,30-8,41	7,45-7,38	6,1%-7,5%	5,41	32.844
YKBNK	2,32	1.06.2020	2,47-2,50	2,21-2,19	6,5%-7,8%	5,62	19.597
ASELS	30,18	1.06.2020	32,15-32,50	28,75-28,33	6,6%-7,7%	10,30	34.405
ALARK	5,08	1.06.2020	5,35-5,41	4,84-4,79	5,3%-6,5%	5,74	2.210

Bayram haftası da dahil olmak üzere geçen iki haftada model portföyde belirlediğimiz hisselerden SAHOL 28 Mayıs Perşembe günü belirlediğimiz hedef fiyat seviyelerini test etmiş ve hatta daha da üzerine çıkarak en yüksek 8.69 TL fiyat seviyesini görmüştür. Hissenin 15 Mayıs kapanışı ile 29 Mayıs haftalık bazda kapanışı arasında %2,1 yükseliş meydana gelmiştir. Hafta içinde gördüğü zirve seviyesine göre ise hisse %6,9 yükseliş performansı yakalamıştır. Diğer hisselerden SISE ise 21 Mayıs Perşembe günü hedef yükseliş aralığını yakalamış, hatta bir miktar üzerine geçmiştir. Diğer hisselerde belirlediğimiz hedef fiyat aralıklarına hafta içinde en fazla yaklaşan hisse gördüğü en yüksek seviyeye göre %5,2 performans yakalayabilen EREGL olmuştur. Diğer hisseler ise hedef fiyat aralıklarına ulaşamamıştır. Yeni haftadaki model portföyde AEFES, GARAN, YKBNK, ASELS ve ALARK olmak üzere 5 yeni hisse belirledik. 15-29 Mayıs kapamışlarına göre XU100 endeksi %5,77 getiri elde etmiştir. Aynı tarihlerdeki kapanış değerlerine göre baktığımızda model portföy ortalama getirisi ise %0,90 olmuştur.

Model Portföydeki Hisseler Geçen İki Haftada Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 15.5.2020	Kapanış Fiyatı 29.5.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	15 Mayıs-29 Mayıs En Düşük	15 Mayıs-29 Mayıs En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	15 Mayıs-29 Mayıs Kapanışlarına Göre Getiri (%)
SAHOL	8,13	8,30	13.04.2020	8,54-8,66	7,71-7,65	5,0%-6,5%	8,07	8,69	6,9%	2,1%
KOZAA	12,66	12,06	18.05.2020	13,29-13,48	12,06-11,89	5,0%-6,5%	12,06	12,99	2,6%	-4,7%
SISE*	4,66	4,84	11.05.2020	5,08-5,13	4,57-4,53	6,0%-7,1%	4,65	5,00	7,3%	4,0%
VAKBN	4,59	4,65	18.05.2020	4,82-4,87	4,37-4,33	5,0%-6,0%	4,51	4,72	2,8%	1,3%
EREGL	7,91	8,05	20.04.2020	8,34-8,42	7,53-7,47	5,5%-6,5%	7,91	8,32	5,2%	1,8%

\*29/05/2020'de temettü ödemesi nedeniyle düzeltilmiş fiyat

Ortalama: 7,1%  
15 Mayıs – 29 Mayıs XU100 Getiri: 5,77%



## AEFES 29.05.2020

Kapanış Fiyatı	18,54
Günlük Değişim (%)	0,76
Haftalık Değişim (%)	3,52
Son 1 Yıl En Düşük	15,90
Son 1 Yıl En Yüksek	26,66
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	208,98
Beta (Son 1 Yıl)	1,05

Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.977,63
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.574,51
Sermaye (mn. TL)	592,11
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,84

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AEFES	1,04	-15,50	2,29
XU100	3,34	-0,95	20,42
Relatif Getiri (XU100)	-2,30	-14,55	-18,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	119,21	0,00
FD/FVAÖK	5,91	9,14	9,59
F/DD	0,92	1,38	1,27
FD/Satışlar	0,55	1,17	1,14

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	9,85	13,38	13,56	38,71	0,00
Sektör F/K	10,67	12,59	10,59	18,48	32,40
F/DD	0,94	1,05	1,08	0,97	0,86
Sektör F/DD	1,37	1,39	1,26	1,17	1,15
FD/FVAÖK	4,52	4,71	4,88	5,10	5,68
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-811	-1.866	-1.357	-1.965	-1.995

## GARAN

29.05.2020

Kapanış Fiyatı	7,82
Günlük Değişim (%)	0,51
Haftalık Değişim (%)	3,71
Son 1 Yıl En Düşük	6,76
Son 1 Yıl En Yüksek	12,62
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-14,33
Beta (Son 1 Yıl)	1,40

Piyasa Değeri (mn. TL.)	32.844,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	16.447,30
Sermaye (mn. TL)	4.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,36

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GARAN	-7,02	-17,68	4,69
XBANK	-2,17	-12,75	8,57
Relatif Getiri (XU100)	-4,84	-4,93	-3,88

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,93	5,75	7,29
F/DD	0,65	0,92	1,11





## YKBNK

29.05.2020

Kapanış Fiyatı	2,32
Günlük Değişim (%)	4,50
Haftalık Değişim (%)	5,94
Son 1 Yıl En Düşük	1,74
Son 1 Yıl En Yüksek	3,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	16,14
Beta (Son 1 Yıl)	1,22

Piyasa Değeri (mn. TL.)	19.597,16
Halka Açıklık Oranı	30,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.877,09
Sermaye (mn. TL)	8.447,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,90

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
YKBNK	8,92	1,31	23,40
XBANK	-2,17	-12,75	8,57
Relatif Getiri (XU100)	11,09	14,06	14,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,40	4,87	5,99
F/DD	0,41	0,59	0,70



## ASELS

29.05.2020

Kapanış Fiyatı	30,18
Günlük Değişim (%)	0,40
Haftalık Değişim (%)	3,07
Son 1 Yıl En Düşük	16,49
Son 1 Yıl En Yüksek	31,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	12,66
Beta (Son 1 Yıl)	1,20

Piyasa Değeri (mn. TL.)	34.405,20
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.868,49
Sermaye (mn. TL)	1.140,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,51

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	10,15	62,07	75,14
XU100	3,86	-1,29	21,03
Relatif Getiri (XU100)	6,28	63,37	54,11

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,63	17,06	20,82
FD/FVAÖK	9,12	20,10	24,93
F/DD	1,84	4,68	5,43
FD/Satışlar	2,05	4,14	5,08

ASELS Rasyolar	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	13.013	11.442	10.353	9.641	9.009
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.654	2.622	2.482	1.746	3.352
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	766	411	145	252	466
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.353	2.563	2.713	2.598	2.319
Brüt Kar Marjı (%)	28,36	23,96	25,13	23,32	24,72
FVAÖK (Mn. TL)	1.296	610	552	395	813
FVAÖK Marjı (%)	24,16	20,19	21,03	19,76	21,42
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,81	12,72	14,55	16,02	14,90
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	28,27	23,99	27,26	32,86	31,12
Alacak Tahsilat Süresi	93,03	99,31	106,56	104,73	104,15
Stok İşleme Süresi - Yıllık	170,41	180,38	181,99	175,13	167,30
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	116,54	101,87	94,80	95,30	116,49
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.936	5.709	5.945	5.862	4.582
Net Nakit (Mn. TL)	1.892	59	155	1.498	2.397
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.699	577	1.333	832	-133
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.287	412	-165	-1.498	-2.330
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,45	-0,54	-0,60	-0,64	-0,68
F/K	10,30	8,97	7,57	9,34	11,84
Sektör F/K	11,42	9,50	8,26	10,02	12,25
F/DD	2,55	1,92	1,82	2,25	2,71
Sektör F/DD	2,51	1,83	1,70	2,09	2,50
FD/FVAÖK	11,60	9,85	9,51	11,34	13,25
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.599	1.490	1.641	1.272	7



ALARK

# ahlatcı

yatırım menkul değerler



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 (%)	-2,04	-1,97	-2,25	-2,53	-3,35
F/K	3,70	5,74	3,10	25,20	0,00
Sektör F/K	6,20	9,03	8,27	8,03	6,01
F/DD	1,18	1,47	1,49	1,15	1,01
Sektör F/DD	0,88	1,07	1,06	1,01	0,98
FD/FVAÖK	3,92	5,70	6,17	3,52	2,74
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	583	453	426	353	412

ALARK

29.05.2020

Kapanış Fiyatı	5,08
Günlük Değişim (%)	0,20
Haftalık Değişim (%)	-2,31
Son 1 Yıl En Düşük	2,70
Son 1 Yıl En Yüksek	6,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	321,37
Beta (Son 1 Yıl)	0,88

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.209,80
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	653,63
Sermaye (mn. TL)	435,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,76

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ALARK	11,16	3,25	89,55
XU100	3,86	-1,29	21,03
Relatif Getiri (XU100)	7,30	4,55	68,52

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	5,23	290,27
FD/FVAÖK	3,10	12,01	102,41
F/DD	1,06	0,87	1,12
FD/Satışlar	0,87	1,57	2,00

**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