

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 18.5.2020 – 22.5.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 15.5.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
SAHOL	8,13	13.04.2020	8,54-8,66	7,71-7,65	5,0%-6,5%	4,24	16.588
KOZAA	12,66	18.05.2020	13,29-13,48	12,06-11,89	5,0%-6,5%	6,17	4.913
SISE	4,79	11.05.2020	5,08-5,13	4,57-4,53	6,0%-7,1%	5,68	10.778
VAKBN	4,59	18.05.2020	4,82-4,87	4,37-4,33	5,0%-6,0%	2,97	11.475
EREGL	7,91	20.04.2020	8,34-8,42	7,53-7,47	5,5%-6,5%	10,57	27.685

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden ASELS 13 Mayıs Çarşamba günü belirlediğimiz hedef fiyat seviyelerini test etmiş ve hatta daha da üzerine çıkarak en yüksek 29.80 TL fiyat seviyesini görmüştür. Hissenin 8 Mayıs kapanışı ile 15 Mayıs haftalık bazda kapanışı arasında %8,9 yükseliş meydana gelmiştir. Hafta içindeki zirve seviyesine göre ise hisse %12,5 yükseliş performansı yakalamıştır. Diğer hisselerde ise belirlediğimiz hedef fiyat aralıklarına hafta içinde en fazla yaklaşan hisse gördüğü en yüksek seviyeye göre %4,5 performans yakalayabilen SAHOL olmuştur. Diğer hisseler ise hedef fiyat aralıklarına ulaşamamıştır. Geçen hafta PETKM 12 Mayıs Salı günü 3.77 TL seviyesini görse de devamında istenilen performansı gösterememiştir. Bu nedenle yeni haftadaki model portföyde bu hisseyi çıkartarak yerine VAKBN'yi ekliyoruz. Hedef fiyat seviyesini test eden ASELS yerine ise KOZAA'yı ekliyoruz. KOZAA'da grafikte izlediğimiz düşüş trend direnci 12.70 TL üzerinde tutunma gözlenmesi gerekmektedir. Geçen hafta XU100 endeksi %1,97 getiri sağlarken model portföy ortalama getirisi ise %0,60 olmuştur. Sapmanın nedeni PETKM'in beklentimize göre daha düşük performans göstermesi olarak belirtilebilir.

Model Portföydeki Hisseler Geçen Hafta Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 8.5.2020	Kapanış Fiyatı 15.5.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	8 Mayıs-15 Mayıs En Düşük	8 Mayıs-15 Mayıs En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	8 Mayıs-15 Mayıs Kapanışlarına Göre Getiri (%)
SAHOL	8,01	8,13	13.04.2020	8,41-8,53	7,62-7,55	5,0%-6,5%	7,94	8,37	-	1,5%
ASELS	26,50	28,86	11.05.2020	27,80-28,22	25,25-25,00	5,0%-6,5%	26,50	29,80	12,5%	8,9%
SISE	4,80	4,79	11.05.2020	5,09-5,14	4,57-4,53	6,0%-7,1%	4,74	4,95	-	-0,2%
PETKM	3,66	3,46	20.04.2020	3,84-3,88	3,38-3,34	5,0%-6,0%	3,46	3,77	-	-5,5%
EREGL	8,05	7,91	20.04.2020	8,49-8,57	7,67-7,59	5,5%-6,5%	7,82	8,20	-	-1,7%

Ortalama: **12,5%** **0,60%**  
8 Mayıs – 15 Mayıs XU100 Getiri: **1,97 %**



## SAHOL

15.05.2020

Kapanış Fiyatı	8,13
Günlük Değişim (%)	-0,73
Haftalık Değişim (%)	1,50
Son 1 Yıl En Düşük	6,61
Son 1 Yıl En Yüksek	10,29
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	20,57
Beta (Son 1 Yıl)	1,09

Piyasa Değeri (mn. TL.)	16.588,48
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.848,57
Sermaye (mn. TL)	2.040,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,19

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SAHOL	8,26	-14,78	17,96
XU100	4,08	-16,96	14,18
Relatif Getiri (XU100)	4,17	2,18	3,78

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,85	5,29	8,10
FD/FVAÖK	4,46	5,71	7,62
F/DD	0,50	0,76	0,92
FD/Satışlar	0,86	1,43	1,77

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	9,92	5,15	5,87	4,93	4,19
Sektör F/K	7,89	7,84	8,27	8,03	6,01
F/DD	0,51	0,59	0,61	0,57	0,54
Sektör F/DD	0,94	0,93	1,06	1,01	0,98
FD/FVAÖK	2,23	3,08	3,71	4,07	4,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.354	4.772	4.107	3.743	2.893

KOZAA



KOZAA

15.05.2020

Kapanış Fiyatı	12,66
Günlük Değişim (%)	2,68
Haftalık Değişim (%)	10,57
Son 1 Yıl En Düşük	5,99
Son 1 Yıl En Yüksek	13,15
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	35,01
Beta (Son 1 Yıl)	1,12

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.913,09
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.206,55
Sermaye (mn. TL)	388,08
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAA	14,05	11,35	105,19
XU100	4,08	-16,96	14,18
Relatif Getiri (XU100)	9,97	28,31	91,01

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,03	14,48	3,73
FD/FVAÖK	-0,68	1,57	-1,71
F/DD	1,07	1,61	0,53
FD/Satışlar	1,23	2,65	0,74

KOZAA Rasyolar	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.925	2.479	2.115	1.939	1.668
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	964	835	625	481	513
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1	5	8	5	6
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.773	1.475	1.418	1.345	1.107
Brüt Kar Marjı (%)	63,59	69,36	64,45	59,09	53,76
FVAÖK (Mn. TL)	550	590	411	260	253
FVAÖK Marjı (%)	56,98	70,22	64,95	53,49	48,63
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	13,99	12,56	13,25	13,65	11,16
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	32,12	28,90	30,09	30,61	24,79
Alacak Tahsilat Süresi	3,08	3,15	3,02	2,50	2,44
Stok İşleme Süresi - Yıllık	137,40	146,48	146,71	146,01	153,57
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	23,82	25,48	22,02	20,83	24,58
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	235	290	296	201	248
Net Nakit (Mn. TL)	4.709	4.022	3.501	3.110	2.792
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-686	-521	-391	-318	-104
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-4.709	-4.022	-3.501	-3.110	-2.792
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,60	-3,11	-3,96	-4,46	-5,48
F/K	6,17	5,34	4,32	3,64	6,11
Sektör F/K	6,57	6,84	5,46	4,53	6,62
F/DD	1,71	1,35	1,13	0,97	1,35
Sektör F/DD	1,83	1,68	1,46	1,26	1,67
FD/FVAÖK	0,11	0,00	0,00	0,00	0,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	712	690	655	723	714



## SISE 15.05.2020

Kapanış Fiyatı	4,79
Günlük Değişim (%)	0,63
Haftalık Değişim (%)	-0,21
Son 1 Yıl En Düşük	3,48
Son 1 Yıl En Yüksek	5,83
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	254,60
Beta (Son 1 Yıl)	0,98

Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.777,50
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.335,22
Sermaye (mn. TL)	2.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,43

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SISE	2,57	-12,43	-7,92
XU100	4,08	-16,96	14,18
Relatif Getiri (XU100)	-1,51	4,53	-22,09

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,16	7,57	10,20
FD/FVAÖK	4,81	4,91	6,68
F/DD	0,92	0,96	1,10
FD/Satışlar	0,74	0,82	1,04

SISE Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	18.751	18.059	17.683	17.386	16.387
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.120	3.172	3.384	2.608	2.477
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.682	1.797	1.826	1.708	1.570
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.749	2.700	2.290	3.155	3.422
Brüt Kar Marjı (%)	32,42	31,65	33,52	32,34	32,82
FVAÖK (Mn. TL)	987	1.008	1.018	975	830
FVAÖK Marjı (%)	21,40	20,82	22,15	20,76	21,16
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,17	5,72	4,79	7,22	8,41
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	13,75	13,94	11,70	17,54	20,12
Alacak Tahsilat Süresi	71,00	71,75	71,53	72,81	73,74
Stok İşleme Süresi - Yıllık	110,41	108,90	105,16	103,47	101,90
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	49,89	56,20	48,31	45,73	45,06
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	5.660	5.529	5.935	5.808	4.479
Net Nakit (Mn. TL)	-4.470	-4.861	-3.459	-3.491	-4.056
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	209	1.107	-252	1.276	870
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	7.260	7.051	5.944	6.196	4.920
Net Borç/FVAÖK (%)	1,82	1,89	1,95	1,95	2,05
F/K	9,92	6,23	6,68	5,37	5,60
Sektör F/K	5,56	6,18	6,07	5,11	5,26
F/DD	0,75	0,81	0,77	0,84	1,00
Sektör F/DD	0,75	0,82	0,74	0,79	0,93
FD/FVAÖK	4,52	4,94	4,41	4,81	5,10
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.819	3.502	3.165	2.708	2.448



## VAKBN 15.05.2020

Kapanış Fiyatı	4,59
Günlük Değişim (%)	1,77
Haftalık Değişim (%)	-1,08
Son 1 Yıl En Düşük	3,37
Son 1 Yıl En Yüksek	7,01
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	18,42
Beta (Son 1 Yıl)	1,43

Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.475,00
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.827,43
Sermaye (mn. TL)	2.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,68

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
VAKBN	2,68	-2,96	27,50
XU100	4,08	-5,33	14,18
Relatif Getiri (XU100)	-1,40	2,37	13,32

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,40	3,95	4,35
F/DD	0,31	0,56	0,72

EREGL

# ahlatcı

yatırım menkul değerler


**EREGL** 15.05.2020

Kapanış Fiyatı	7,91
Günlük Değişim (%)	-1,13
Haftalık Değişim (%)	-1,74
Son 1 Yıl En Düşük	6,08
Son 1 Yıl En Yüksek	9,96
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	6,69
Beta (Son 1 Yıl)	0,79

Piyasa Değeri (mn. TL.)	27.685,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	13.173,57
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,28

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	0,00	-12,50	4,22
XU100	4,08	-16,96	14,18
Relatif Getiri (XU100)	-4,08	4,46	-9,96

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,80	10,08	10,00
FD/FVAÖK	2,52	6,01	5,78
F/DD	1,00	2,22	1,48
FD/Satışlar	0,92	1,98	1,70

EREGL Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	26.700	27.465	28.605	29.981	28.741
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.449	5.108	5.177	5.689	5.141
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	703	1.198	1.050	1.510	1.796
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.778	3.494	4.993	5.570	5.775
Brüt Kar Marjı (%)	13,76	9,09	18,33	21,69	22,84
FVAÖK (Mn. TL)	1.006	701	1.279	1.732	1.747
FVAÖK Marjı (%)	15,77	10,86	19,93	23,24	24,46
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,43	7,50	10,62	13,70	14,49
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,73	11,31	16,17	21,05	24,93
Alacak Tahsilat Süresi	47,31	49,24	50,65	52,94	54,54
Stok İşleme Süresi - Yıllık	153,94	152,42	153,49	153,08	152,44
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	39,71	39,60	31,77	36,61	28,38
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	9.354	9.577	10.245	10.612	5.472
Net Nakit (Mn. TL)	6.711	4.269	2.036	2.026	5.672
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.898	-1.239	-709	3.679	-2.122
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-4.888	-2.990	-1.752	-1.042	-4.721
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,04	-0,90	-0,70	-0,59	-0,56
F/K	9,92	9,54	5,02	5,17	5,77
Sektör F/K	13,82	12,42	5,60	5,72	5,99
F/DD	0,83	1,04	0,83	0,97	1,20
Sektör F/DD	0,99	1,22	0,94	1,06	1,26
FD/FVAÖK	4,83	5,25	3,19	3,21	3,14
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-945	-2.490	16	-958	-440



**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