

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 11.5.2020 – 15.5.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 8.5.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
SAHOL	8,01	13.04.2020	8,41-8,53	7,62-7,55	5,0%-6,5%	4,32	16.344
ASELS	26,50	11.05.2020	27,80-28,22	25,25-25,00	5,0%-6,5%	9,04	30.210
SISE	4,80	11.05.2020	5,09-5,14	4,57-4,53	6,0%-7,1%	5,69	10.800
PETKM	3,66	20.04.2020	3,84-3,88	3,38-3,34	5,0%-6,0%	9,50	7.730
EREGL	8,05	11.05.2020	8,49-8,57	7,67-7,59	5,5%-6,5%	10,75	28.175

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden ARCLK 8 Mayıs Cuma günü, TOASO, 4 Mayıs Pazartesi günü ve TCELL ise 7 Mayıs Perşembe günü zarar durdur seviyelerini görmesi nedeniyle kapsam dışı kalmıştır. Geçen hafta PETKM hafta içinde en yüksek 3,67 TL seviyesini 8 Mayıs Cuma günü görerek haftalık bazda en yüksek seviyeye göre %3,4 yükselmiştir. Geçen hafta XU100 endeksi ABD ve Avrupa endekslerinin genelinde gözlenen yükseliş eğilimine karşılık kurdaki yukarı yönlü hareketin devam etmesinin etkisiyle bu pozitif genel gidişata katılamadı ve haftalık bazda %3,23 değer kaybı yaşadı. Model portföyde TOASO'da yaşanan beklentimiz ötesindeki düşüş XU100'ün haftalık değer kaybına göre model portföyün haftalık ortalama değer kaybının bir miktar daha yüksek olmasına neden olmuştur. Yeni haftada model portföyde ARCLK, TOASO ve TCELL yerine ASELS, SISE ve EREGL hisselerini dahil ediyoruz. SAHOL ve PETKM'i model portföyde tutmaya devam ediyoruz. İşlem açıldıktan sonra kar al seviyeleri ile birlikte mutlaka zarar durdur seviyelerine de dikkat edilmesi gerektiğini belirtmek isteriz.

Model Portföydeki Hisseler Geçen Hafta Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 30.4.2020	Kapanış Fiyatı 8.5.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	30 Nisan-8 Mayıs En Düşük	30 Nisan-8 Mayıs En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekse Göre Getiri	30 Nisan-8 Mayıs Kapanışlarına Göre Getiri (%)
ARCLK	16,40	15,40	3.05.2020	17,37-17,70	15,60-15,47	5,9%-7,9%	15,29	16,75	-	-6,1%
SAHOL	8,18	8,01	13.04.2020	8,54-8,71	7,79-7,70	4,4%-6,5%	7,87	8,23	-	-2,1%
TOASO	22,34	19,62	20.04.2020	23,70-24,36	21,27-21,07	6,0%-9,0%	19,50	22,70	-	-12,2%
PETKM	3,55	3,66	20.04.2020	3,84-3,88	3,48-3,43	5,3%-7,0%	3,43	3,67	-	3,1%
TCELL	13,95	13,40	20.04.2020	14,65-14,92	13,28-13,15	5,0%-7,0%	13,15	13,95	-	-3,9%

Ortalama: -
30 Nisan – 8 Mayıs XU100 Getiri: -3,23 %



SAHOL 8.05.2020

Kapanış Fiyatı	8,01
Günlük Değişim (%)	0,50
Haftalık Değişim (%)	-2,08
Son 1 Yıl En Düşük	6,57
Son 1 Yıl En Yüksek	10,29
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	19,98
Beta (Son 1 Yıl)	1,10

Piyasa Değeri (mn. TL.)	16.343,64
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.726,34
Sermaye (mn. TL)	2.040,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,28

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SAHOL	6,80	-2,57	16,06
XU100	4,96	-5,15	8,39
Relatif Getiri (XU100)	1,84	2,58	7,67

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,86	5,17	8,06
FD/FVAÖK	4,46	5,66	7,61
F/DD	0,50	0,74	0,92
FD/Satışlar	0,86	1,40	1,76

SAHOL Rasyolar	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	18.783	18.300	18.017	17.142	16.260
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	16.642	0	0	0	14.786
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.760	0	0	0	2.156
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	6.965	6.210	6.520	7.079	7.242
Brüt Kar Marjı (%)	93,91	89,81	90,54	106,92	78,36
FVAÖK (Mn. TL)	2.494	2.100	2.263	2.507	1.439
FVAÖK Marjı (%)	49,99	44,74	47,01	58,47	31,94
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,97	0,79	0,91	0,99	1,06
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,09	10,99	12,18	13,54	13,71
Alacak Tahsilat Süresi	34,62	37,46	42,37	46,01	47,64
Stok İşleme Süresi - Yıllık	77,40	78,11	82,16	85,01	85,83
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	90,40	87,83	86,33	84,56	88,79
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	116.333	111.219	119.612	119.422	105.681
Net Nakit (Mn. TL)	-22.310	-20.909	-25.953	-21.580	-21.291
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.904	-8.034	-5.362	-1.606	8.468
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	9.412	11.316	19.349	24.711	26.317
Net Borç/FVAÖK (%)	1,01	1,13	1,04	1,07	1,06
F/K	4,32	5,87	4,93	4,19	4,01
Sektör F/K	7,53	8,27	8,03	6,01	5,59
F/DD	0,49	0,61	0,57	0,54	0,52
Sektör F/DD	0,90	1,06	1,01	0,98	0,89
FD/FVAÖK	2,75	3,71	4,07	4,61	4,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.772	4.107	3.743	2.893	3.921



ASELS 8.05.2020

Kapanış Fiyatı	26,50
Günlük Değişim (%)	-1,19
Haftalık Değişim (%)	-2,36
Son 1 Yıl En Düşük	16,33
Son 1 Yıl En Yüksek	31,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	8,15
Beta (Son 1 Yıl)	1,23

Piyasa Değeri (mn. TL.)	30.210,00
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.786,95
Sermaye (mn. TL)	1.140,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,48

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	6,00	40,51	37,06
XU100	4,96	-5,15	8,39
Relatif Getiri (XU100)	1,04	45,65	28,67

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,56	16,72	20,58
FD/FVAÖK	10,32	19,71	24,64
F/DD	2,06	4,59	5,37
FD/Satışlar	2,30	4,06	5,02

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	9,04	8,97	7,57	9,34	11,84
Sektör F/K	10,41	9,50	8,26	9,99	12,25
F/DD	2,24	1,92	1,82	2,25	2,71
Sektör F/DD	2,30	1,83	1,70	2,09	2,50
FD/FVAÖK	10,13	9,85	9,51	11,34	13,25
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.599	1.490	1.641	1.272	7



SISE

8.05.2020

Kapanış Fiyatı	4,80
Günlük Değişim (%)	-0,21
Haftalık Değişim (%)	-1,03
Son 1 Yıl En Düşük	3,48
Son 1 Yıl En Yüksek	5,83
Son 1 Yıl İşlem Hcmi Değ. (%)	257,29
Beta (Son 1 Yıl)	0,98

Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.800,00
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.342,18
Sermaye (mn. TL)	2.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,55

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SISE	12,41	-13,20	-16,14
XU100	4,96	-19,15	8,39
Relatif Getiri (XU100)	7,46	5,95	-24,53

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,68	7,79	9,38
FD/FVAÖK	5,16	5,02	6,26
F/DD	1,01	0,98	1,01
FD/Satışlar	0,81	0,85	0,96

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	5,60	6,18	6,07	5,11	5,26
F/DD	0,75	0,81	0,77	0,84	1,00
Sektör F/DD	0,76	0,82	0,74	0,79	0,93
FD/FVAÖK	4,53	4,94	4,41	4,81	5,10
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.819	3.502	3.165	2.708	2.448

PETKM



PETKM **8.05.2020**

Kapanış Fiyatı	3,66
Günlük Değişim (%)	1,95
Haftalık Değişim (%)	3,10
Son 1 Yıl En Düşük	2,64
Son 1 Yıl En Yüksek	4,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	12,14
Beta (Son 1 Yıl)	0,89

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.729,92
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.714,02
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	10,57

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	7,65	-1,88	3,65
XU100	4,96	-5,15	8,39
Relatif Getiri (XU100)	2,69	3,27	-4,74

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,34	6,93	8,52
FD/FVAÖK	8,04	6,44	7,94
F/DD	1,76	2,39	2,90
FD/Satışlar	0,73	1,08	1,55

PETKM Rasyolar	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.672	10.910	11.023	10.268	9.315
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	6.993	-3.352	3.352	0	5.759
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.859	-2.647	2.647	0	3.797
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	764	632	793	854	836
Brüt Kar Marjı (%)	11,84	13,33	17,54	11,78	2,91
FVAÖK (Mn. TL)	312	394	536	288	41
FVAÖK Marjı (%)	11,16	13,42	17,25	10,19	2,04
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,94	4,78	6,79	7,74	8,56
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	18,17	14,93	20,31	23,46	22,11
Alacak Tahsilat Süresi	49,93	50,43	48,44	48,20	46,70
Stok İşleme Süresi - Yıllık	35,49	39,22	45,75	49,64	53,47
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	29,98	31,00	33,96	25,26	29,19
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.419	4.371	4.748	4.586	4.156
Net Nakit (Mn. TL)	-4.191	-3.903	-4.423	-4.784	-4.081
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	149	-604	-54	680	-697
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.487	4.339	4.942	4.996	4.316
Net Borç/FVAÖK (%)	2,93	3,56	2,77	2,90	3,04
F/K	9,50	11,46	10,18	8,38	9,54
Sektör F/K	18,15	14,96	10,48	10,33	8,68
F/DD	1,59	1,59	1,89	1,77	2,03
Sektör F/DD	1,63	2,26	1,96	2,20	2,38
FD/FVAÖK	7,98	9,49	8,35	8,07	8,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.184	706	511	308	184

EREGL

ahlatcı

yatırım menkul değerler


EREGL **8.05.2020**

Kapanış Fiyatı	8,05
Günlük Değişim (%)	0,63
Haftalık Değişim (%)	-0,49
Son 1 Yıl En Düşük	6,08
Son 1 Yıl En Yüksek	9,96
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	5,91
Beta (Son 1 Yıl)	0,79

Piyasa Değeri (mn. TL.)	28.175,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	13.406,73
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,50

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	7,05	11,03	7,91
XU100	4,96	-5,15	8,39
Relatif Getiri (XU100)	2,09	16,18	-0,48

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,72	9,22	9,78
FD/FVAÖK	2,47	5,43	5,65
F/DD	0,98	2,03	1,45
FD/Satışlar	0,91	1,81	1,66

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	13,93	12,43	5,60	5,72	5,99
F/DD	0,84	1,04	0,83	0,97	1,20
Sektör F/DD	1,00	1,22	0,94	1,06	1,26
FD/FVAÖK	4,94	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 Sanyer/İstanbul

T: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

ÇORUM ŞUBE

Yeniyol 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