

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 4.5.2020 – 8.5.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 30.4.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	16,40	4.5.2020	17,37-17,70	15,60-15,47	5,9%-7,9%	11,98	11.082
SAHOL	8,18	13.4.2020	8,54-8,71	7,79-7,70	4,4%-6,5%	4,42	16.691
TOASO	22,34	4.5.2020	23,70-24,36	21,27-21,07	6,0%-9,0%	7,54	11.170
PETKM	3,55	4.5.2020	3,74-3,80	3,38-3,34	5,3%-7,0%	9,22	7.498
TCELL	13,95	20.4.2020	14,65-14,92	13,28-13,15	5,0%-7,0%	9,39	30.470

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden ALBRK 30 Nisan'da, KAREL ise yine 30 Nisan'da gördüğü en yüksek seviyeler ile belirlediğimiz hedef fiyat aralığında 'Kar Al' ile sonuçlanmıştır. Bu iki hisse için gördüğü en yüksek seviyeler itibarıyla getirisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Buna göre bu iki hissede oluşan 'Kar Al' anında (gördüğü en yüksek seviyedeki getirilerinin ortalaması %8,2 olarak gerçekleşmiştir. Model portföyün bir önceki hafta kapanışı ile geçen hafta kapanışı arasındaki periyotta ortalama getirisi ise %3,2, XU100'ün ortalama getirisi ise %2,38 olmuştur. Bu hafta model portföye ALBRK ve KAREL'in yerine ARCLK ve TOASO'yu ekliyoruz. Bununla birlikte haftalık getirisi düşük kalan KORDS yerine PETKM'i de model portföye dahil ediyoruz.

Model Portföydeki Hisseler Geçen Hafta Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 24.4.2020	Kapanış Fiyatı 30.4.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	24 Nisan-30 Nisan En Düşük	17 Nisan-24 Nisan En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	17 Nisan-24 Nisan Kapanışlarına Göre Getiri
ALBRK	1,22	1,27	13.04.2020	1,30-1,39	1,15-1,13	6,6%-14%	1,23	1,31	7,4%	4,1%
SAHOL	7,81	8,18	13.04.2020	8,25-8,40	7,37-7,25	5,6%-7,6%	7,92	8,23	5,4%	4,7%
KAREL	16,00	16,46	20.04.2020	17,00-17,60	15,10-14,95	6,3%-10,0%	15,58	17,45	9,1%	2,9%
KORDS	11,12	11,30	20.04.2020	12,00-12,55	10,48-10,34	7,9%-12,9%	11,10	11,67	4,9%	1,6%
TCELL	13,61	13,95	20.04.2020	14,37-14,65	7,76-7,65	5,6%-7,6%	13,49	14,14	3,9%	2,5%
Ortalama:									8,2%	3,20 %
24 Nisan - 30 Nisan XU100 Getiri:										2,38 %

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaşmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.

ARCLK

# ahlatcı

yatırım menkul değerler



ARCLK

2.05.2020

Kapanış Fiyatı	16,40
Günlük Değişim (%)	0,43
Haftalık Değişim (%)	6,91
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	22,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	12,07
Beta (Son 1 Yıl)	0,92

Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.081,94
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.775,42
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,29

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	22,75	-10,33	-10,58
XU100	15,64	3,18	6,72
Relatif Getiri (XU100)	7,12	-13,51	-17,30

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	13,76	15,67	11,57
FD/FVAÖK	6,81	9,03	11,55
F/DD	1,41	1,81	2,66
FD/Satışlar	0,43	0,57	0,93

ARCLK Rasyolar	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	31.942	30.990	30.440	28.524	26.904
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.439	2.758	2.926	2.203	1.844
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.632	5.116	5.154	4.423	5.316
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	953	992	992	904	856
Brüt Kar Marjı (%)	31,69	33,05	31,37	32,43	32,51
FVAÖK (Mn. TL)	819	917	908	694	881
FVAÖK Marjı (%)	9,79	11,12	10,78	10,06	11,89
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,93	3,04	3,37	3,37	3,49
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	10,37	10,74	12,02	11,62	11,31
Alacak Tahsilat Süresi	105,17	103,22	104,58	106,53	107,85
Stok İşleme Süresi - Yıllık	97,34	98,28	100,86	101,08	101,15
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	86,68	103,69	95,63	86,00	82,61
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.696	8.139	8.174	7.287	7.125
Net Nakit (Mn. TL)	-5.899	-6.320	-6.745	-6.051	-5.112
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-352	80	901	782	-691
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.018	8.371	8.290	7.389	6.607
Net Borç/FVAÖK (%)	2,40	2,36	2,46	2,76	2,94
F/K	11,98	13,34	13,47	12,68	12,53
Sektör F/K	14,13	12,41	12,85	14,72	11,19
F/DD	1,15	1,43	1,45	1,30	1,30
Sektör F/DD	1,61	1,67	1,76	1,70	1,46
FD/FVAÖK	5,72	6,24	6,56	6,48	6,33
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-122	-220	-269	342	-98



## SAHOL

2.05.2020

Kapanış Fiyatı	8,18
Günlük Değişim (%)	1,11
Haftalık Değişim (%)	7,63
Son 1 Yıl En Düşük	6,57
Son 1 Yıl En Yüksek	10,29
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	18,72
Beta (Son 1 Yıl)	1,11

Piyasa Değeri (mn. TL.)	16.690,50
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.890,32
Sermaye (mn. TL)	2.040,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,31

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SAHOL	15,17	1,75	11,13
XU100	15,64	3,18	6,72
Relatif Getiri (XU100)	-0,47	-1,43	4,41

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,11	5,06	8,03
FD/FVAÖK	4,57	5,62	7,60
F/DD	0,53	0,73	0,91
FD/Satışlar	0,92	1,37	1,75

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	4,42	5,87	4,93	4,19	4,01
Sektör F/K	7,42	8,27	8,03	6,01	5,59
F/DD	0,50	0,61	0,57	0,54	0,52
Sektör F/DD	0,88	1,06	1,01	0,98	0,89
FD/FVAÖK	2,79	3,71	4,07	4,61	4,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.772	4.107	3.743	2.893	3.921



## TOASO 2.05.2020

Kapanış Fiyatı	22,34
Günlük Değişim (%)	0,63
Haftalık Değişim (%)	11,48
Son 1 Yıl En Düşük	13,06
Son 1 Yıl En Yüksek	25,78
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	8,58
Beta (Son 1 Yıl)	0,89

Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.170,00
Halka Açıklık Oranı	24,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.693,47
Sermaye (mn. TL)	500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,78

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TOASO	35,39	16,73	43,62
XU100	15,64	3,18	6,72
Relatif Getiri (XU100)	19,76	13,55	36,89

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,74	9,30	14,91
FD/FVAÖK	4,52	7,34	11,20
F/DD	2,87	4,19	5,27
FD/Satışlar	0,49	0,70	0,95

TOASO Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.363	18.897	18.208	18.382	18.144
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.348	2.301	936	1.199	919
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.041	3.077	3.171	4.034	3.019
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.503	1.482	1.358	1.371	1.330
Brüt Kar Marjı (%)	13,30	12,70	13,24	12,70	14,62
FVAÖK (Mn. TL)	599	665	570	637	609
FVAÖK Marjı (%)	13,47	12,16	13,70	12,04	15,29
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,55	11,48	10,08	10,21	10,27
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	46,14	36,88	39,16	40,73	43,50
Alacak Tahsilat Süresi	40,69	39,93	41,21	42,88	44,10
Stok İşleme Süresi - Yıllık	22,00	20,40	23,12	27,29	29,65
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	71,20	79,35	88,24	101,38	82,23
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	634	-136	860	-22	546
Net Nakit (Mn. TL)	-617	696	-504	-148	-1.478
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.717	-989	223	-1.006	-150
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.842	1.125	2.113	1.890	2.897
Net Borç/FVAÖK (%)	0,46	0,45	0,46	0,43	0,43
F/K	9,47	7,54	7,47	7,04	6,43
Sektör F/K	11,34	11,33	10,82	11,42	10,14
F/DD	2,43	2,58	2,54	2,75	2,74
Sektör F/DD	3,72	3,30	3,16	3,51	3,28
FD/FVAÖK	4,48	4,96	4,99	4,41	4,36
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.716	-1.825	-1.839	-2.095	-2.239



## PETKM

2.05.2020

Kapanış Fiyatı	3,55
Günlük Değişim (%)	-1,39
Haftalık Değişim (%)	3,50
Son 1 Yıl En Düşük	2,64
Son 1 Yıl En Yüksek	4,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	9,39
Beta (Son 1 Yıl)	0,88

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.497,60
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.602,41
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	10,68

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	18,33	2,31	1,66
XU100	15,64	3,18	6,72
Relatif Getiri (XU100)	2,69	-0,87	-5,07

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,25	9,23	7,79
FD/FVAÖK	7,99	8,16	7,33
F/DD	1,74	3,18	2,66
FD/Satışlar	0,72	1,44	1,42

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	9,22	11,46	10,18	8,38	9,54
Sektör F/K	18,74	14,96	10,48	10,33	8,68
F/DD	1,54	1,59	1,89	1,77	2,03
Sektör F/DD	1,68	2,26	1,96	2,20	2,38
FD/FVAÖK	7,83	9,49	8,35	8,07	8,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.184	706	511	308	184



## TCELL 2.05.2020

Kapanış Fiyatı	13,95
Günlük Değişim (%)	0,43
Haftalık Değişim (%)	2,72
Son 1 Yıl En Düşük	10,66
Son 1 Yıl En Yüksek	15,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-0,17
Beta (Son 1 Yıl)	0,74

Piyasa Değeri (mn. TL.)	30.690,00
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	15.024,10
Sermaye (mn. TL)	2.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	12,75

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TCELL	12,50	12,58	15,73
XU100	15,64	3,18	6,72
Relatif Getiri (XU100)	-3,14	9,40	9,01

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,02	15,19	19,40
FD/FVAÖK	4,43	5,98	6,35
F/DD	1,62	2,16	1,65
FD/Satışlar	1,31	1,74	1,84

TCELL Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	25.055	23.996	22.928	22.110	21.004
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.738	5.741	5.652	5.261	4.833
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	560	561	525	492	425
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.906	3.277	3.465	2.947	2.897
Brüt Kar Marjı (%)	32,44	32,35	36,56	32,32	32,84
FVAÖK (Mn. TL)	2.922	2.869	2.959	2.572	2.345
FVAÖK Marjı (%)	45,38	44,78	46,89	43,60	43,59
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,33	7,34	7,38	6,45	6,60
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	16,25	19,11	20,85	17,37	17,62
Alacak Tahsilat Süresi	45,44	44,12	43,58	47,09	52,14
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,05	4,12	4,32	4,45	5,27
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	51,71	61,59	54,98	55,25	52,94
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.377	3.802	3.565	5.329	7.887
Net Nakit (Mn. TL)	-7.538	-5.512	-4.701	-7.015	-10.700
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-119	215	-1.646	-2.685	1.148
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	9.597	9.716	9.501	11.147	13.832
Net Borç/FVAÖK (%)	0,86	0,90	0,95	1,00	1,04
F/K	9,47	9,45	8,53	10,08	9,69
Sektör F/K	10,09	10,00	6,59	15,68	26,93
F/DD	1,45	1,70	1,65	1,63	1,57
Sektör F/DD	1,90	2,06	1,86	1,81	1,68
FD/FVAÖK	3,24	3,76	3,75	4,05	4,33
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	742	382	459	687	458

**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