

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 24.2.2020 – 28.2.2020

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
THYAO	14.02.2020	15,80-15,95	14,05-13,92	7,86	0,53	1,28	20.038
TRKCM	21.02.2020	3,86-3,96	3,44-3,40	6,09	0,71	0,93	4.563
KCHOL	21.02.2020	20,60-21,10	18,55-18,50	11,34	1,37	0,96	49.805
TAVHL	21.02.2020	26,75-27,50	1,55-1,53	3,82	1,03	0,64	9.038
ASELS	27.01.2020	31,10-31,70	27,30-27,05	9,84	2,44	1,19	32.878

14 Şubat– 21 Şubat 2020 haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi -5,97% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise -2,76% değer kaybetmiştir. Geçen hafta model portföydeki hisselerden ODAS, HALKB ve EKGYO geçen hafta endekste yaşanan sert düşüşün etkisiyle belirlenen zarar durdur seviyelerinin altına geçmiştir. Geçen haftaki model portföyde en düşük kayıp yine ASELS hissesinde yaşanmıştır. Yeni hafta için hazırladığımız model portföyde yer alan ODAS, HALKB ve EKGYO'yu zarar durdur seviyelerinin çalışması nedeniyle çıkartıp yerine TRKCM, KCHOL ve TAVHL hisselerini ekliyoruz. Halen devam ettiğini düşündüğümüz potansiyel nedeniyle bir önceki hafta portföyde yer alan diğer hisselerle bu hafta da hedef fiyat seviyelerini güncelleyerek yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 14.2.2020	Kapanış Fiyatı 21.2.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	17 Şubat-21 Şubat En Düşük	17 Şubat-21 Şubat En Yüksek	17 Şubat-21 Şubat Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
THYAO	14,89	14,52	14.02.2020	15,80-15,95	14,05-13,92	14,17	15,33	-5,04	7,86	0,53	1,28	20.038
ODAS	2,15	2,12	7.02.2020	2,32-2,40	2,04-2,00	1,98	2,38	-10,17	0,00	1,35	1,21	1.272
HALKB	7,35	6,85	17.01.2020	7,79-8,23	6,93-6,85	6,63	7,48	-7,06	4,98	0,27	1,29	8.563
EKGYO	1,66	1,54	10.01.2020	1,78-1,85	1,55-1,53	1,49	1,68	-7,23	15,66	0,44	1,12	5.852
ASELS	29,08	28,84	27.01.2020	31,10-31,70	27,45-27,05	27,94	30,62	-0,35	9,84	2,44	1,19	32.878

Ortalama: -5,97 %

14 Şubat – 21 Şubat XU100 Getiri: -2,76 %

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.



## THYAO

21.02.2020

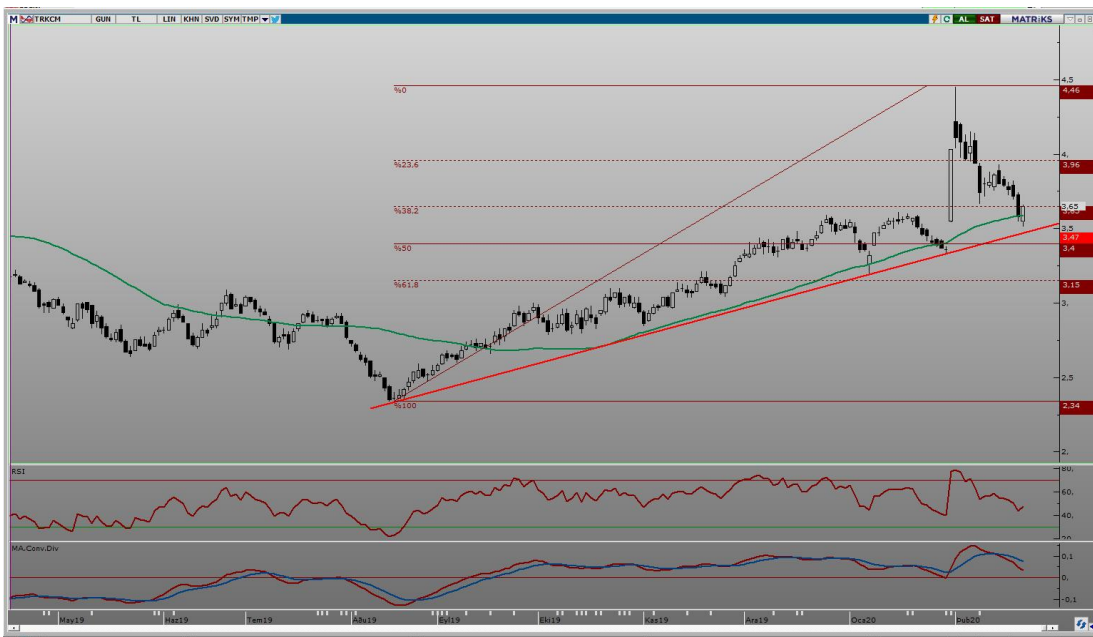
Kapanış Fiyatı	14,52
Günlük Değişim (%)	1,04
Haftalık Değişim (%)	-2,48
Son 1 Yıl En Düşük	10,59
Son 1 Yıl En Yüksek	15,33
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	21,40
Beta (Son 1 Yıl)	1,28

Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.037,60
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	9.862,92
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	-2,42	30,46	6,45
XU100	-6,02	21,56	13,29
Relatif Getiri (XU100)	3,60	8,90	-6,84

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	4,65	38,12	0,00
FD/FVAÖK	5,55	7,65	15,35
F/DD	0,60	1,21	0,44
FD/Satışlar	0,30	0,61	0,27

THYAO Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	72.637	71.994	67.169	62.853	56.814
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.372	1.787	1.388	1.474	2.447
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	19.731	16.344	12.993	14.605	19.128
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.549	2.798	3.106	4.045	3.899
Brüt Kar Marjı (%)	27,04	13,38	9,53	11,93	32,35
FVAÖK (Mn. TL)	5.817	2.254	830	1.571	6.482
FVAÖK Marjı (%)	25,70	12,07	5,59	9,53	29,47
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,97	2,51	3,07	4,55	4,12
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,87	9,61	11,67	15,72	14,05
Alacak Tahsilat Süresi	18,07	18,56	18,65	18,47	17,19
Stok İşleme Süresi - Yıllık	7,91	7,22	7,02	6,93	7,20
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	35,45	30,35	30,03	31,86	36,80
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.250	-1.895	-2.199	-1.354	-344
Net Nakit (Mn. TL)	-51.891	-54.084	-50.802	-40.516	-38.297
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	134	2.544	13.835	-426	12.221
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	60.976	60.842	58.298	44.463	44.889
Net Borç/FVAÖK (%)	5,82	5,48	5,45	5,35	5,60
F/K	7,76	6,36	5,74	5,50	6,76
Sektör F/K	7,81	7,56	6,82	6,28	8,01
F/DD	0,53	0,53	0,54	0,71	0,72
Sektör F/DD	0,88	0,89	0,82	0,92	0,95
FD/FVAÖK	7,71	7,06	6,80	5,85	6,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-41.742	-40.116	-37.314	-34.083	-34.797

**TRKCM****21.02.2020**

Kapanış Fiyatı	3,65
Günlük Değişim (%)	1,96
Haftalık Değişim (%)	-3,95
Son 1 Yıl En Düşük	2,34
Son 1 Yıl En Yüksek	4,45
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	144,77
Beta (Son 1 Yıl)	0,93

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.562,50
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.351,95
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,87

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TRKCM	2,24	50,83	-0,56
XU100	-6,02	21,56	13,29
Relatif Getiri (XU100)	8,26	29,26	-13,86

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,06	8,51	5,17
FD/FVAÖK	5,61	7,19	8,33
F/DD	0,91	1,31	0,86
FD/Satışlar	0,82	1,21	0,94

TRKCM Rasyolar	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	6.651	6.557	6.594	6.187	5.875
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	976	980	851	836	854
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	684	644	812	727	743
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	769	692	808	929	991
Brüt Kar Marjı (%)	27,18	31,97	31,11	31,84	33,10
FVAÖK (Mn. TL)	266	279	299	288	343
FVAÖK Marjı (%)	15,15	17,13	17,27	18,74	20,67
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,93	5,66	7,06	8,69	10,35
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,83	11,90	14,91	18,44	20,43
Alacak Tahsilat Süresi	53,44	54,89	56,31	57,55	57,42
Stok İşleme Süresi - Yıllık	103,28	100,11	96,59	96,59	91,82
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	62,10	46,20	43,40	44,47	49,91
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.288	1.516	1.360	1.307	1.376
Net Nakit (Mn. TL)	-1.077	-1.142	-1.029	-1.803	-1.555
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	77	47	56	142	-500
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.197	2.120	2.072	2.017	1.875
Net Borç/FVAÖK (%)	1,94	1,82	1,80	1,80	1,84
F/K	6,00	5,53	4,74	4,65	3,98
Sektör F/K	6,05	6,07	5,11	5,26	5,05
F/DD	0,70	0,63	0,63	0,75	0,71
Sektör F/DD	0,80	0,74	0,79	0,93	0,91
FD/FVAÖK	5,92	4,82	4,69	5,06	4,75
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	679	694	684	573	192



## KCHOL

21.02.2020

Kapanış Fiyatı	19,64
Günlük Değişim (%)	0,56
Haftalık Değişim (%)	-1,55
Son 1 Yıl En Düşük	14,53
Son 1 Yıl En Yüksek	21,76
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-5,23
Beta (Son 1 Yıl)	0,96

Piyasa Değeri (mn. TL.)	49.805,04
Halka Açıklık Oranı	22,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	13.151,34
Sermaye (mn. TL)	2.535,90
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,07

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
KCHOL	-8,22	12,23	14,29
XU100	-6,02	21,56	13,29
Relatif Getiri (XU100)	-2,21	-9,33	1,00

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	8,07	9,08	11,30
FD/FVAÖK	5,16	6,64	8,44
F/DD	1,34	1,49	1,51
FD/Satışlar	0,31	0,45	0,56

KCHOL Rasyolar	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	152.907	153.268	159.399	152.151	142.470
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	107.390	0	0	0	107.597
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	45.517	0	0	0	34.872
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.921	7.291	7.768	7.606	8.425
Brüt Kar Marjı (%)	13,99	14,48	14,94	12,87	14,73
FVAÖK (Mn. TL)	2.571	2.912	3.219	1.994	3.325
FVAÖK Marjı (%)	6,55	7,43	7,98	5,85	8,39
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,17	3,50	3,88	4,06	4,83
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,62	14,87	15,98	16,76	17,51
Alacak Tahsilat Süresi	49,54	48,38	47,93	47,38	48,19
Stok İşleme Süresi - Yıllık	47,44	45,22	43,40	44,25	45,06
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	58,72	72,62	64,18	52,77	46,33
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	6.796	9.602	11.092	9.165	15.656
Net Nakit (Mn. TL)	-14.835	-15.781	-17.628	-16.417	-17.654
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.458	-1.997	1.712	-960	-954
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	22.480	23.938	25.934	24.222	25.182
Net Borç/FVAÖK (%)	2,10	1,96	1,62	1,63	1,66
F/K	11,27	9,61	8,58	7,88	6,50
Sektör F/K	9,18	8,59	7,99	5,98	5,57
F/DD	1,36	1,38	1,30	1,26	1,08
Sektör F/DD	1,06	1,11	1,01	0,98	0,89
FD/FVAÖK	6,73	6,28	5,07	4,71	4,52
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	320	281	218	1.054	44



## TAVHL

21.02.2020

Kapanış Fiyatı	24,88
Günlük Değişim (%)	-0,48
Haftalık Değişim (%)	-5,40
Son 1 Yıl En Düşük	21,79
Son 1 Yıl En Yüksek	30,50
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	2,64
Beta (Son 1 Yıl)	0,64

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.038,44
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.016,44
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,16

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	-14,21	8,17	-2,58
XU100	-6,02	21,56	13,29
Relatif Getiri (XU100)	-8,19	-13,39	-15,88

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,94	11,30	13,35
FD/FVAÖK	8,03	5,44	6,04
F/DD	1,61	2,01	1,89
FD/Satışlar	2,54	1,73	1,52

TAVHL Rasyolar	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.756	4.732	4.585	4.456	3.975
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	589	897	-19	1.246	568
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	380	695	398	272	435
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.415	1.309	1.444	1.630	1.517
Brüt Kar Marjı (%)	39,59	55,07	47,46	48,16	44,88
FVAÖK (Mn. TL)	251	738	460	640	301
FVAÖK Marjı (%)	23,68	47,89	66,31	39,53	28,98
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	10,22	5,59	6,94	8,85	8,45
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	31,52	18,67	25,01	31,51	28,27
Alacak Tahsilat Süresi	78,79	82,76	93,09	91,15	92,24
Stok İşleme Süresi - Yıllık	8,60	8,68	8,91	9,31	9,53
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	58,48	56,87	48,91	39,47	51,59
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	346	43	156	-414	-385
Net Nakit (Mn. TL)	-2.894	-3.009	-3.861	-3.089	-2.831
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	252	-1.118	852	366	-1.276
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.383	3.132	4.250	3.398	3.032
Net Borç/FVAÖK (%)	1,62	1,58	1,58	1,82	2,07
F/K	3,83	6,73	7,09	5,41	5,97
Sektör F/K	6,32	7,81	7,56	6,82	6,28
F/DD	1,03	1,29	1,58	1,43	1,39
Sektör F/DD	0,82	0,88	0,89	0,82	0,92
FD/FVAÖK	5,96	5,47	6,57	6,40	7,17
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.249	992	820	812	586


**ASELS** **21.02.2020**

Kapanış Fiyatı	28,84
Günlük Değişim (%)	1,69
Haftalık Değişim (%)	-0,83
Son 1 Yıl En Düşük	16,33
Son 1 Yıl En Yüksek	30,62
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-18,68
Beta (Son 1 Yıl)	1,19

Piyasa Değeri (mn. TL.)	32.877,60
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.474,01
Sermaye (mn. TL)	1.140,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,62

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	24,85	60,88	15,73
XU100	-6,02	21,56	13,29
Relatif Getiri (XU100)	30,87	39,32	2,44

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,35	23,59	17,51
FD/FVAÖK	13,88	27,37	18,50
F/DD	2,83	6,81	3,77
FD/Satışlar	3,18	6,00	3,69

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	9,76	8,97	7,57	9,34	11,84
Sektör F/K	10,21	9,85	8,06	9,75	11,92
F/DD	2,42	1,92	1,82	2,25	2,71
Sektör F/DD	2,35	1,96	1,70	2,09	2,45
FD/FVAÖK	10,97	9,85	9,51	11,34	13,25
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.599	1.490	1.641	1.272	7

**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