

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 17.2.2020 – 21.2.2020

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	8,10	0,55	1,28	20.645
ODAS	7.02.2020	2,32-2,40	2,04-2,00	0,00	1,39	1,15	1.308
HALKB	17.01.2020	7,79-8,23	6,93-6,85	7,41	0,30	1,29	9.188
EKGYO	10.01.2020	1,78-1,85	1,55-1,53	16,88	0,48	1,10	6.308
ASELS	27.01.2020	31,10-31,70	27,45-27,05	10,10	2,50	1,19	33.744

7 Şubat– 14 Şubat 2020 haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi 8,49% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise -0,71% değer kaybetmiştir. Geçen hafta model portföydeki hisselerden KARSN ve ODAS daha sonra toparlansa da belirlenen ilk zarar durdur seviyelerinin altına geçmiştir. Geçen haftaki model portföyde en yüksek haftalık getiri yine ASELS hissesinde yaşanmıştır. Yeni hafta için hazırladığımız model portföyde yer alan KARSN’i düşüştür sonra hedef fiyat seviyelerini yakalaması nedeniyle çıkartıp yerine THYAO hissesini ekliyoruz. Zarar durdur seviyesini görse de toparlanan ODAS’ı da portföyde bu hafta da tutuyoruz. Halen devam ettiğini düşündüğümüz potansiyel nedeniyle bir önceki hafta portföyde yer alan diğer hisseler bu hafta da hedef fiyat seviyelerini güncelleyerek yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 7.2.2020	Kapanış Fiyatı 14.2.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	10 Şubat-14 Şubat En Düşük	10 Şubat-14 Şubat En Yüksek	10 Şubat-14 Şubat Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
KARSN	1,81	1,97	7.02.2020	1,94-1,98	1,72-1,69	1,64	1,98	12,57	99,23	3,05	0,95	1.701
ODAS	2,23	2,15	7.02.2020	2,41-2,50	2,12-2,10	2,04	2,26	0,94	0,00	1,39	1,15	1.308
HALKB	7,13	7,35	17.01.2020	7,59-8,23	6,75-6,70	6,73	7,42	6,52	7,41	0,30	1,29	9.188
EKGYO	1,68	1,66	10.01.2020	1,78-1,85	1,55-1,53	1,60	1,70	1,84	16,88	0,48	1,10	6.308
ASELS	24,46	29,08	27.01.2020	25,90-26,20	23,30-22,95	23,28	29,70	20,56	10,10	2,50	1,19	33.744

Ortalama: 8,49 %

7 Şubat – 14 Şubat XU100 Getiri: -0,71 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.



THYAO 14.02.2020

Kapanış Fiyatı	14,89
Günlük Değişim (%)	-0,67
Haftalık Değişim (%)	2,90
Son 1 Yıl En Düşük	10,59
Son 1 Yıl En Yüksek	15,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	20,36
Beta (Son 1 Yıl)	1,28

Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.548,20
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.115,01
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	0,61	22,85	5,16
XU100	-0,33	21,75	18,50
Relatif Getiri (XU100)	0,94	1,11	-13,34

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,83	35,66	0,00
FD/FVAÖK	5,61	7,41	15,36
F/DD	0,62	1,13	0,44
FD/Satışlar	0,31	0,57	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	8,10	6,36	5,74	5,50	6,76
Sektör F/K	8,20	7,77	6,82	6,28	8,03
F/DD	0,55	0,53	0,54	0,71	0,72
Sektör F/DD	0,90	0,91	0,82	0,92	0,95
FD/FVAÖK	7,79	7,06	6,80	5,85	6,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-41.742	-40.116	-37.314	-34.083	-34.797



ODAS 14.02.2020

Kapanış Fiyatı	2,15
Günlük Değişim (%)	-1,38
Haftalık Değişim (%)	-3,59
Son 1 Yıl En Düşük	0,78
Son 1 Yıl En Yüksek	2,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	320,32
Beta (Son 1 Yıl)	1,15

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.290,00
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	845,16
Sermaye (mn. TL)	294,74
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,92

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ODAS	21,05	98,92	74,47
XU100	-0,33	21,75	18,50
Relatif Getiri (XU100)	21,38	77,17	55,97

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	9,43	0,00
FD/FVAÖK	31,00	33,74	15,51
F/DD	0,64	3,68	2,78
FD/Satışlar	0,60	1,53	0,84

ODAS Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	944	931	837	887	867
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	271	322	149	210	212
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2	0	0	2	5
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-60	-241	-329	-263	-138
Brüt Kar Marjı (%)	20,18	20,16	-1,46	12,22	2,02
FVAÖK (Mn. TL)	69	84	15	37	12
FVAÖK Marjı (%)	26,64	25,75	10,48	17,47	4,70
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-1,31	-8,27	-12,14	-10,36	-6,70
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-4,84	-42,76	-55,50	-46,39	-34,16
Alacak Tahsilat Süresi	46,85	51,52	48,12	39,48	35,80
Stok İşleme Süresi - Yıllık	40,54	32,79	28,53	20,98	14,38
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	123,56	130,88	118,37	109,54	131,38
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	13	56	47	-20	-132
Net Nakit (Mn. TL)	-1.041	-1.126	-1.183	-1.196	-1.312
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-60	11	124	-102	387
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.626	1.686	1.675	1.551	1.653
Net Borç/FVAÖK (%)	7,91	11,00	22,24	24,26	33,03
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	34,63	0,00	0,00	0,00	0,00
F/DD	1,39	0,46	0,49	0,31	0,68
Sektör F/DD	1,65	1,09	1,08	1,04	1,16
FD/FVAÖK	14,27	14,21	28,91	27,00	43,97
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.443	-1.521	-1.488	-1.356	-1.431

HALKB 14.02.2020

Kapanış Fiyatı	7,35
Günlük Değişim (%)	0,68
Haftalık Değişim (%)	3,09
Son 1 Yıl En Düşük	4,90
Son 1 Yıl En Yüksek	7,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-2,00
Beta (Son 1 Yıl)	1,29

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.187,50
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.446,39
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,03

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	9,05	29,86	1,10
XBANK	-3,27	17,84	26,80
Relatif Getiri (XU100)	12,33	12,02	-25,70

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,60	3,18	5,53
F/DD	0,31	0,47	0,66




EKGYO **14.02.2020**

Kapanış Fiyatı	1,66
Günlük Değişim (%)	0,61
Haftalık Değişim (%)	-1,19
Son 1 Yıl En Düşük	1,05
Son 1 Yıl En Yüksek	1,77
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	43,33
Beta (Son 1 Yıl)	1,10

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.308,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.195,67
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,04

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	5,73	38,33	20,38
XU100	-1,05	20,87	17,65
Relatif Getiri (XU100)	6,78	17,46	2,73

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,25	5,30	6,75
FD/FVAÖK	5,99	5,72	5,74
F/DD	0,41	0,75	1,11
FD/Satışlar	1,38	2,39	3,44

EKGYO Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.823	4.779	3.718	3.918	3.756
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	374	495	450	1.270	1.790
Brüt Kar Marjı (%)	24,32	22,95	4,79	26,42	18,44
FVAÖK (Mn. TL)	4	376	-9	238	-1
FVAÖK Marjı (%)	0,99	19,47	-0,69	18,86	-0,21
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,63	2,19	2,01	5,87	8,35
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	2,86	3,77	3,40	9,94	14,48
Alacak Tahsilat Süresi	165,69	158,71	192,80	169,39	178,29
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.311,26	1.351,04	1.840,77	2.340,52	2.986,08
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	115,10	133,27	168,83	181,21	448,30
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	13.798	13.912	13.958	13.243	13.034
Net Nakit (Mn. TL)	-2.837	-2.334	-2.126	-1.934	-1.173
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	213	356	641	779	808
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.066	3.853	3.497	2.856	2.077
Net Borç/FVAÖK (%)	6,68	6,73	7,76	2,95	2,30
F/K	16,88	8,67	12,91	4,49	3,80
Sektör F/K	4,78	4,05	4,50	3,48	6,91
F/DD	0,48	0,32	0,44	0,44	0,53
Sektör F/DD	0,64	0,40	0,43	0,43	0,52
FD/FVAÖK	17,04	13,49	17,77	6,21	5,02
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	-4	0



ASELS

14.02.2020

Kapanış Fiyatı	29,08
Günlük Değişim (%)	3,05
Haftalık Değişim (%)	18,89
Son 1 Yıl En Düşük	16,33
Son 1 Yıl En Yüksek	29,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-23,63
Beta (Son 1 Yıl)	1,18
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	33.151,20
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.545,22
Sermaye (mn. TL)	1.140,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,62

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	24,91	69,86	22,24
XU100	-1,05	20,87	17,65
Relatif Getiri (XU100)	25,96	48,99	4,60

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	11,79	23,64	17,33
FD/FVAÖK	13,19	27,42	18,30
F/DD	2,70	6,82	3,73
FD/Satışlar	3,03	6,01	3,66

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	10,10	8,97	7,57	9,34	11,84
Sektör F/K	10,54	10,01	8,06	9,75	11,92
F/DD	2,50	1,92	1,82	2,25	2,71
Sektör F/DD	2,41	1,98	1,70	2,09	2,45
FD/FVAÖK	11,37	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

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