

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 16.12.2019 – 20.12.2019

Hisse	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	20,50-20,80	18,25-18,05	8,71	1,87	1,23	22.287
PETKM	3.90-4,15	3,44-3,39	11,46	1,59	0,81	7.624
TKFEN	20,35-20,60	17,85-17,60	3,60	1,25	0,91	6.697
SISE	5,40-5,75	4,80-4,73	6,99	0,82	1,02	11.250
KARSN	1,65-1,74	1,47-1,45	78,76	2,42	0,89	1.350

9-13 Aralık haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi 3,58% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise 1,48% değer artışı yaşamıştır. Geçen hafta model portföye dahil ettiğimiz hisselerden ODAS belirlediğimiz hedef fiyata ulaşmış hatta hafta boyunca daha yüksek bir performans da göstermiştir. Bu açıdan yeni haftada hazırladığımız model portföyde ODAS hissesini çıkartıp yerine potansiyel vaad ettiğini düşündüğümüz TKFEN'i ekliyoruz. Halen devam ettiğini düşündüğümüz potansiyel nedeniyle bir önceki hafta portföyde yer alan diğer hisselerle bu hafta da yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 6.12.2019	Kapanış Fiyatı 13.12.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	6 Aralık-13 Aralık En Düşük	6 Aralık-13 Aralık En Yüksek	6 Aralık-13 Aralık Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	19,35	19,55	22.11.2019	20,50-20,80	18,25-18,05	19,11	19,90	1,03	8,71	1,87	1,23	22.287
PETKM	3,59	3,61	6.12.2019	3.80-4,15	5,51-5,43	3,53	3,67	0,56	11,46	1,59	0,81	7.624
ODAS	1,86	2,03	6.12.2019	2,03-2,08	1,76-1,74	1,80	2,19	9,14	0,00	0,64	0,91	598
SISE	5,13	5,00	22.11.2019	5,40-5,75	4,48-4,42	4,95	5,18	-2,53	6,99	0,82	1,02	11.250
KARSN	1,47	1,50	15.11.2019	1,54-1,65	1,35-1,33	1,45	1,56	2,04	78,76	2,42	0,89	1.350

Ortalama: 3,58 %

9 Aralık – 13 Aralık XU100 Getiri: 1,48 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.



ASELS

16.12.2019

Kapanış Fiyatı	19,55
Günlük Değişim (%)	0,10
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	16,37
Son 1 Yıl En Yüksek	26,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-35,52
Beta (Son 1 Yıl)	1,23
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	22.287,00
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.746,03
Sermaye (mn. TL)	1.140,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,06

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	2,25	11,43	-17,69
XU100	5,39	22,07	20,89
Relatif Getiri (XU100)	-3,14	-10,65	-38,58

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,54	28,51	26,04
FD/FVAÖK	15,99	33,83	21,89
F/DD	2,90	7,43	3,72
FD/Satışlar	3,79	6,51	3,85

ASELS Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.442	10.353	9.641	9.009	7.175
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.622	2.482	1.746	3.352	1.829
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	411	145	252	466	103
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.563	2.713	2.598	2.319	2.359
Brüt Kar Marjı (%)	23,96	25,13	23,32	24,72	23,43
FVAÖK (Mn. TL)	610	552	395	813	380
FVAÖK Marjı (%)	20,19	21,03	19,76	21,42	19,66
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	12,72	14,55	16,02	14,90	17,29
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	23,99	27,26	32,86	31,12	34,13
Alacak Tahsilat Süresi	99,31	106,56	104,73	104,15	100,44
Stok İşleme Süresi - Yıllık	180,38	181,99	175,13	167,30	192,01
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	101,87	94,80	95,30	116,49	115,42
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	5.709	5.945	5.862	4.582	4.729
Net Nakit (Mn. TL)	59	155	1.498	2.397	2.274
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	577	1.333	832	-133	704
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	412	-165	-1.498	-2.330	-2.197
Net Borç/FVAÖK (%)	0,17	0,19	0,21	0,22	0,26
F/K	8,71	7,57	9,34	11,84	13,33
Sektör F/K	9,43	8,06	9,75	11,92	13,73
F/DD	1,87	1,82	2,25	2,71	3,35
Sektör F/DD	1,86	1,70	2,09	2,45	3,02
FD/FVAÖK	9,58	9,51	11,34	13,25	18,69
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.490	1.641	1.272	7	457

PETKM

ahlatcı
yatırım menkul değerler



PETKM **16.12.2019**

Kapanış Fiyatı	3,60
Günlük Değişim (%)	-0,28
Haftalık Değişim (%)	0,56
Son 1 Yıl En Düşük	3,27
Son 1 Yıl En Yüksek	4,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-10,76
Beta (Son 1 Yıl)	0,81

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.603,20
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.652,40
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,13

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-1,37	-7,28	-10,52
XU100	5,39	22,07	20,89
Relatif Getiri (XU100)	-6,76	-29,36	-31,41

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,64	8,68	8,82
FD/FVAÖK	7,07	7,62	8,17
F/DD	2,06	3,17	2,01
FD/Satışlar	0,92	1,63	1,27

PETKM Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.910	11.023	10.268	9.315	9.245
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-3.352	3.352	0	5.759	-2.592
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-2.647	2.647	0	3.797	-1.710
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	632	793	854	836	1.236
Brüt Kar Marjı (%)	13,33	17,54	11,78	2,91	25,31
FVAÖK (Mn. TL)	394	536	288	41	753
FVAÖK Marjı (%)	13,42	17,25	10,19	2,04	24,69
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,78	6,79	7,74	8,56	12,34
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,93	20,31	23,46	22,11	33,86
Alacak Tahsilat Süresi	50,43	48,44	48,20	46,70	39,92
Stok İşleme Süresi - Yıllık	39,22	45,75	49,64	53,47	54,12
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	31,00	33,96	25,26	29,19	34,07
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.371	4.748	4.586	4.156	4.999
Net Nakit (Mn. TL)	-3.903	-4.423	-4.784	-4.081	-4.772
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-604	-54	680	-697	2.112
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.339	4.942	4.996	4.316	5.012
Net Borç/FVAÖK (%)	3,44	2,68	2,80	2,94	2,27
F/K	11,42	10,18	8,38	9,54	6,89
Sektör F/K	13,40	10,48	10,33	8,68	11,62
F/DD	1,59	1,89	1,77	2,03	2,14
Sektör F/DD	2,03	1,96	2,20	2,38	3,07
FD/FVAÖK	9,48	8,35	8,07	8,55	7,24
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	706	511	308	184	86

TKFEN

ahlatcı

yatırım menkul değerler


TKFEN **16.12.2019**

Kapanış Fiyatı	18,74
Günlük Değişim (%)	3,54
Haftalık Değişim (%)	2,63
Son 1 Yıl En Düşük	16,42
Son 1 Yıl En Yüksek	27,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	69,42
Beta (Son 1 Yıl)	0,91

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.933,80
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.523,71
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,66

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	2,57	-28,85	-8,25
XU100	5,39	22,07	20,89
Relatif Getiri (XU100)	-2,82	-50,93	-29,14

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,45	9,53	10,01
FD/FVAÖK	3,84	5,88	6,67
F/DD	1,92	2,23	1,10
FD/Satışlar	0,74	0,94	0,54

TKFEN Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	15.086	15.351	14.469	12.147	10.775
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.386	1.529	2.220	789	1.298
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.675	2.238	2.419	2.600	2.074
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.856	2.060	1.941	1.402	1.236
Brüt Kar Marjı (%)	17,20	15,31	23,19	15,53	14,83
FVAÖK (Mn. TL)	401	451	939	510	387
FVAÖK Marjı (%)	13,41	12,13	20,47	13,45	11,94
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,84	17,90	16,71	13,11	11,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	39,14	48,52	49,70	38,21	36,07
Alacak Tahsilat Süresi	43,88	45,14	45,50	48,12	57,73
Stok İşleme Süresi - Yıllık	40,54	37,03	37,50	41,06	41,69
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	90,12	76,29	76,91	86,49	95,34
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-923	-1.273	-1.779	-1.657	-1.651
Net Nakit (Mn. TL)	3.323	3.639	3.886	3.619	3.594
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	97	622	-559	-169	-562
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-3.436	-3.533	-4.155	-3.596	-3.426
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,49	-1,50	-1,61	-2,34	-2,90
F/K	3,72	4,65	4,29	5,46	6,47
Sektör F/K	8,82	7,99	5,98	5,57	5,30
F/DD	1,30	1,87	1,73	1,76	1,92
Sektör F/DD	1,14	1,01	0,98	0,89	1,03
FD/FVAÖK	1,52	2,66	1,96	2,77	3,86
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	852	1.061	635	537	715

SISE


SISE **16.12.2019**

Kapanış Fiyatı	5,03
Günlük Değişim (%)	0,60
Haftalık Değişim (%)	-1,37
Son 1 Yıl En Düşük	3,86
Son 1 Yıl En Yüksek	6,92
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	81,79
Beta (Son 1 Yıl)	1,02

Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.317,50
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.667,69
Sermaye (mn. TL)	2.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,38

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SISE	12,78	-0,59	-2,94
XU100	5,39	22,07	20,89
Relatif Getiri (XU100)	7,39	-22,66	-23,83

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,96	8,31	11,90
FD/FVAÖK	5,45	5,47	6,10
F/DD	0,92	1,02	0,92
FD/Satışlar	0,84	0,90	0,91

SISE Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	17.683	17.386	16.387	15.550	14.287
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.384	2.608	2.477	2.835	2.860
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.826	1.708	1.570	1.745	1.964
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.298	3.163	3.430	3.374	3.539
Brüt Kar Marjı (%)	33,52	32,34	32,82	32,15	34,82
FVAÖK (Mn. TL)	1.018	975	830	906	1.007
FVAÖK Marjı (%)	22,15	20,76	21,16	20,27	23,40
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,91	7,34	8,54	9,47	9,76
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	11,98	17,84	20,44	20,64	21,59
Alacak Tahsilat Süresi	71,53	72,81	73,84	73,14	67,69
Stok İşleme Süresi - Yıllık	105,13	103,44	101,86	99,01	99,84
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	48,30	45,71	45,05	49,33	49,01
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	5.935	5.808	4.479	4.599	4.738
Net Nakit (Mn. TL)	-3.459	-3.491	-4.056	-3.069	-3.790
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-252	1.276	870	-807	876
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5.944	6.196	4.920	4.050	4.857
Net Borç/FVAÖK (%)	1,59	1,60	1,68	1,76	1,92
F/K	7,03	5,28	5,51	5,49	5,40
Sektör F/K	6,70	5,04	5,20	4,99	5,56
F/DD	0,82	0,84	1,00	1,00	1,00
Sektör F/DD	0,83	0,79	0,93	0,91	1,02
FD/FVAÖK	4,63	4,81	5,10	4,97	5,80
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.165	2.708	2.448	2.377	3.587



KARSN 16.12.2019

Kapanış Fiyatı	1,52
Günlük Değişim (%)	1,33
Haftalık Değişim (%)	2,70
Son 1 Yıl En Düşük	0,98
Son 1 Yıl En Yüksek	1,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-69,54
Beta (Son 1 Yıl)	0,89

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.368,00
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	472,86
Sermaye (mn. TL)	600,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
KARSN	15,15	35,20	28,81
XU100	5,39	22,07	20,89
Relatif Getiri (XU100)	9,76	13,13	7,92

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	65,21	0,00
FD/FVAÖK	10,33	42,48	41,68
F/DD	2,62	2,50	2,04
FD/Satışlar	0,58	0,97	0,61

KARSN Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.627	1.584	1.543	1.442	1.323
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	140	160	142	252	140
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	275	224	237	279	224
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	17	5	-42	-23	-9
Brüt Kar Marjı (%)	13,78	21,90	20,24	2,47	42,15
FVAÖK (Mn. TL)	42	71	56	-17	129
FVAÖK Marjı (%)	10,23	17,90	15,33	-3,79	34,91
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,67	0,21	-1,92	-1,12	-0,42
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	4,04	1,47	-13,19	-6,85	-2,83
Alacak Tahsilat Süresi	156,11	150,64	142,45	137,52	128,58
Stok İşleme Süresi - Yıllık	49,65	53,37	52,64	56,42	56,30
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	73,80	79,53	75,99	65,34	75,99
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	979	875	669	553	791
Net Nakit (Mn. TL)	-1.109	-1.439	-1.169	-1.022	-1.412
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-78	15	161	-258	363
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.573	1.651	1.636	1.475	1.733
Net Borç/FVAÖK (%)	10,39	6,59	7,23	8,14	6,51
F/K	79,81	151,21	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	12,88	11,38	10,10	9,61	12,10
F/DD	2,46	2,10	2,92	2,34	2,93
Sektör F/DD	3,77	3,51	3,28	2,93	4,35
FD/FVAÖK	19,43	9,99	11,66	11,60	10,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-254	-442	-518	-440	-588

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



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