

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

9.12.2019 – 13.12.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	22.11.2019	20,50-20,80	18,25-18,05	8,62	1,85	1,24	22.059
PETKM	6.12.2019	3.80-4,15	3,38-3,35	11,39	1,58	0,83	7.582
ODAS	6.12.2019	2,03-2,08	1,76-1,74	0,00	0,58	0,99	548
SISE	22.11.2019	5,40-5,75	4,48-4,42	7,17	0,84	1,02	11.543
KARSN	15.11.2019	1,54-1,65	1,35-1,33	77,18	2,37	0,89	1.323

2-6 Aralık haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi 1,39% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise 1,84% değer artışı yaşamıştır. Geçen hafta belirlediğimiz model portföydeki hisselerden hedef fiyat seviye aralığına gelen hisse olmamıştır. Devam eden dava süreci ve bu hafta yeniden gündeme getirilme ihtimali olan yaptırımlar nedeniyle HALKB'yi yeni haftada model portföyden çıkartıp yerine PETKM'i ekledik. Bunun dışında geçen hafta zayıf performansı nedeniyle EKGYO'yu da çıkartıp yerine ODAS'ı ekledik. Halen devam ettiğini düşündüğümüz potansiyel nedeniyle bir önceki hafta portföyde yer alan diğer hisselerle yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 2.12.2019	Kapanış Fiyatı 6.12.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	2 Aralık-6 Aralık En Düşük	2 Aralık-6 Aralık En Yüksek	2 Aralık-6 Aralık Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	18,79	19,35	22.11.2019	20,50-20,80	18,25-18,05	18,67	19,82	2,98	8,62	1,85	1,24	22.059
HALKB	5,80	5,87	22.11.2019	6,10-6,37	5,51-5,43	5,73	6,06	1,21	5,92	0,24	1,34	7.338
EKGYO	1,48	1,48	22.11.2019	1,54-1,63	1,39-1,37	1,45	1,51	0,00	15,05	0,43	1,04	5.624
SISE	5,06	5,13	22.11.2019	5,10-5,20	4,48-4,42	5,00	5,24	1,38	7,17	0,84	1,02	11.543
KARSN	1,48	1,47	15.11.2019	1,54-1,65	1,35-1,33	1,39	1,50	-0,68	77,18	2,37	0,89	1.323

Ortalama: 1,39 %
2 Aralık – 6 Aralık XU100 Getiri: 1,84 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtiğimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.



ASELS 6.12.2019

Kapanış Fiyatı	19,35
Günlük Değişim (%)	-1,68
Haftalık Değişim (%)	3,64
Son 1 Yıl En Düşük	16,37
Son 1 Yıl En Yüksek	26,59
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-36,97
Beta (Son 1 Yıl)	1,24

Piyasa Değeri (mn. TL.)	22.059,00
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.681,59
Sermaye (mn. TL)	1.140,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	3,98	7,25	-26,29
XU100	7,63	20,50	17,28
Relatif Getiri (XU100)	-3,66	-13,25	-43,57

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,77	27,32	24,38
FD/FVAÖK	17,84	32,42	20,44
F/DD	3,21	7,12	3,49
FD/Satışlar	4,20	6,24	3,61

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	8,70	7,57	9,34	11,84	13,33
Sektör F/K	9,39	8,06	9,75	11,92	13,73
F/DD	1,86	1,82	2,25	2,71	3,35
Sektör F/DD	1,85	1,70	2,09	2,45	3,02
FD/FVAÖK	9,57	9,51	11,34	13,25	18,69
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.490	1.641	1.272	7	457



PETKM 6.12.2019

Kapanış Fiyatı	3,59
Günlük Değişim (%)	-0,83
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	3,27
Son 1 Yıl En Yüksek	4,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-12,22
Beta (Son 1 Yıl)	0,83

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.582,08
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.642,19
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,08

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	1,13	-4,27	-10,60
XU100	7,63	20,50	17,28
Relatif Getiri (XU100)	-6,51	-24,76	-27,87

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,62	8,18	8,72
FD/FVAÖK	7,06	7,22	8,09
F/DD	2,05	2,98	1,99
FD/Satışlar	0,92	1,53	1,25

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	11,39	10,18	8,38	9,54	6,89
Sektör F/K	13,42	10,48	10,33	8,68	11,62
F/DD	1,58	1,89	1,77	2,03	2,14
Sektör F/DD	2,03	1,96	2,20	2,38	3,07
FD/FVAÖK	9,46	8,35	8,07	8,55	7,24
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	706	511	308	184	86



ODAS 6.12.2019

Kapanış Fiyatı	1,86
Günlük Değişim (%)	1,09
Haftalık Değişim (%)	17,72
Son 1 Yıl En Düşük	1,14
Son 1 Yıl En Yüksek	2,21
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	200,74
Beta (Son 1 Yıl)	0,99

Piyasa Değeri (mn. TL.)	548,22
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	328,58
Sermaye (mn. TL)	294,74
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,64

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ODAS	6,29	39,85	4,26
XU100	7,63	20,50	17,28
Relatif Getiri (XU100)	-1,35	19,35	-13,02

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	9,97
FD/FVAÖK	40,25	26,62	14,54
F/DD	0,43	5,30	1,98
FD/Satışlar	0,38	1,29	0,67

ODAS Rasyoları	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	29,93	0,00	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,58	0,46	0,49	0,31	0,68
Sektör F/DD	1,43	1,09	1,08	1,04	1,16
FD/FVAÖK	10,57	14,21	28,91	27,00	43,97
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.443	-1.521	-1.488	-1.356	-1.431



SISE

6.12.2019

Kapanış Fiyatı	5,13
Günlük Değişim (%)	-0,58
Haftalık Değişim (%)	2,81
Son 1 Yıl En Düşük	3,86
Son 1 Yıl En Yüksek	6,92
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	76,75
Beta (Son 1 Yıl)	1,02
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.542,50
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.746,76
Sermaye (mn. TL)	2.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,27

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SISE	12,50	0,79	-0,64
XU100	7,63	20,50	17,28
Relatif Getiri (XU100)	4,87	-19,71	-17,92

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,94	8,09	11,60
FD/FVAÖK	5,44	5,36	5,99
F/DD	0,91	0,99	0,89
FD/Satışlar	0,84	0,87	0,89

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	7,17	5,28	5,51	5,49	5,40
Sektör F/K	6,74	5,04	5,20	4,99	5,56
F/DD	0,84	0,84	1,00	1,00	1,00
Sektör F/DD	0,84	0,79	0,93	0,91	1,02
FD/FVAÖK	4,69	4,81	5,10	4,97	5,80
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.165	2.708	2.448	2.377	3.587

KARSN

ahlatcı

yatırım menkul değerler



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	77,18	151,21	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	12,46	11,38	10,10	9,61	12,10
F/DD	2,37	2,10	2,92	2,34	2,93
Sektör F/DD	3,65	3,51	3,28	2,93	4,35
FD/FVAÖK	19,14	9,99	11,66	11,66	10,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-254	-442	-518	-440	-588

KARSN 6.12.2019

Kapanış Fiyatı	1,47
Günlük Değişim (%)	1,38
Haftalık Değişim (%)	2,08
Son 1 Yıl En Düşük	0,98
Son 1 Yıl En Yüksek	1,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-71,62
Beta (Son 1 Yıl)	0,89

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.323,00
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	457,30
Sermaye (mn. TL)	600,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
KARSN	26,57	42,53	25,56
XU100	7,63	20,50	17,28
Relatif Getiri (XU100)	18,94	22,04	8,29

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	63,87	0,00
FD/FVAÖK	10,30	42,11	41,24
F/DD	2,60	2,44	1,98
FD/Satışlar	0,57	0,95	0,59

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