

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 18.11.2019 – 22.11.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	15.11.2019	20-75-21,50	18,80-18,60	13,83	1,48	0,88	13.339
AEFES	15.11.2019	22,20-23,10	20,05-19,85	11,82	1,05	0,84	12.576
KARSN	15.11.2019	1,49-1,54	1,25-1,22	69,31	2,13	0,88	1.188
EKGYO	15.11.2019	1,42-1,45	1,24-1,22	13,43	0,38	1,02	5.016
TKFEN	8.11.2019	19,40-20,60	16,90-16,70	3,63	1,26	0,87	6.760

4 Kasım – 8 Kasım haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi 0,08% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise 2,16% değer artışı yaşamıştır. Geçen hafta belirlediğimiz model portföydeki hisselerden hedef fiyat seviye aralığına gelen hisse olmamıştır. Bu hafta ise hafta içinde yükselişler yaşansa da model portföyde beklediğimiz performansları göstermediğini düşündüğümüz PETKM, TRKCM, SISE ve ISDMR hisselerini çıkartıp yerine ARCLK, AEFES, KARSN, EKGYO hisselerini ekliyoruz. TKFEN ise bulunduğu seviyeler itibariyle içerdiğini düşündüğümüz potansiyel nedeniyle portföyde yer almaya devam etmektedir.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 11.11.2019	Kapanış Fiyatı 15.11.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	11 Kasım-15 Kasım En Düşük	11 Kasım-15 Kasım En Yüksek	11 Kasım-15 Kasım Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PETKM	3,67	3,65	18.10.2019	4,00-4,05	3,52-3,49	3,63	3,73	-0,54	11,58	1,61	0,84	7.709
TRKCM	3,07	3,07	27.09.2019	3,22-3,34	2,82-2,77	2,96	3,14	0,00	5,65	0,65	0,92	3.838
SISE	4,45	4,46	4.11.2019	4,75-4,92	4,20-4,18	4,39	4,57	0,22	6,23	0,73	0,97	10.035
ISDMR	6,39	6,43	4.11.2019	6,23-6,32	5,99-5,93	6,35	6,47	0,63	6,13	1,23	0,74	18.647
TKFEN	17,97	18,27	8.11.2019	19,40-20,60	16,90-16,70	17,83	18,76	1,67	3,63	1,26	0,87	6.760

Ortalama: 0,08 %

11 Kasım – 15 Kasım XU100 Getiri: 2,16 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.

ARCLK

ahlatcı

yatırım menkul değerler



ARCLK

15.11.2019

Kapanış Fiyatı	19,74
Günlük Değişim (%)	5,51
Haftalık Değişim (%)	6,93
Son 1 Yıl En Düşük	14,49
Son 1 Yıl En Yüksek	21,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-21,14
Beta (Son 1 Yıl)	0,88

Piyasa Değeri (mn. TL.)	13.338,87
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.337,60
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,39

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	9,79	23,14	23,76
XU100	10,63	20,60	12,95
Relatif Getiri (XU100)	-0,84	2,55	10,81

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	16,29	14,17	10,55
FD/FVAÖK	7,95	10,02	9,46
F/DD	1,20	2,14	2,57
FD/Satışlar	0,43	0,71	0,86

ARCLK Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	30.990	30.440	28.524	26.904	25.196
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.758	2.926	2.203	1.844	2.313
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.116	5.154	4.423	5.316	5.075
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	992	992	904	856	665
Brüt Kar Marjı (%)	33,05	31,37	32,43	32,51	32,62
FVAÖK (Mn. TL)	917	908	694	881	781
FVAÖK Marjı (%)	11,12	10,78	10,06	11,89	10,15
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,04	3,37	3,37	3,49	2,63
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	10,74	12,02	11,62	11,31	8,55
Alacak Tahsilat Süresi	103,22	104,58	106,53	107,85	102,11
Stok İşleme Süresi - Yıllık	98,28	100,86	101,08	101,15	100,38
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	103,69	95,63	86,00	82,61	104,52
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	8.139	8.174	7.287	7.125	8.223
Net Nakit (Mn. TL)	-6.320	-6.745	-6.051	-5.112	-5.799
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	80	901	782	-691	812
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.371	8.290	7.389	6.607	7.297
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	264,10	269,71	261,58	246,22	239,78
F/K	13,83	13,47	12,68	12,53	14,14
Sektör F/K	13,05	12,84	14,72	11,19	15,39
F/DD	1,48	1,45	1,30	1,30	1,04
Sektör F/DD	1,76	1,76	1,70	1,46	1,40
FD/FVAÖK	6,38	6,56	6,48	6,33	7,32
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-220	-269	342	-98	-326



AEFES 15.11.2019

Kapanış Fiyatı	21,24
Günlük Değişim (%)	2,41
Haftalık Değişim (%)	4,12
Son 1 Yıl En Düşük	16,59
Son 1 Yıl En Yüksek	26,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-4,62
Beta (Son 1 Yıl)	0,84
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	12.576,32
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.058,46
Sermaye (mn. TL)	592,11
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,57

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
AEFES	11,03	22,80	8,88
XU100	10,63	20,60	12,95
Relatif Getiri (XU100)	0,40	2,20	-4,07

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	29,12
FD/FVAÖK	6,26	8,65	7,97
F/DD	0,86	1,39	1,20
FD/Satışlar	0,70	1,08	0,99

AEFES Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	22.557	21.780	19.949	18.690	16.908
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	730	534	369	545	600
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.432	2.717	1.357	1.789	2.028
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.549	605	126	315	-354
Brüt Kar Marjı (%)	39,17	38,90	30,69	39,81	37,11
FVAÖK (Mn. TL)	1.399	1.443	367	428	1.171
FVAÖK Marjı (%)	19,71	20,14	9,26	9,89	18,53
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,26	0,95	0,07	0,28	-0,82
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,23	3,47	0,23	0,92	-2,76
Alacak Tahsilat Süresi	53,35	52,14	51,67	51,79	48,42
Stok İşleme Süresi - Yıllık	60,01	60,67	61,66	63,25	62,27
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	133,64	131,81	110,11	82,28	105,46
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-357	-275	59	41	-89
Net Nakit (Mn. TL)	-2.542	-2.869	-3.621	-2.934	-788
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-798	-89	1.049	-494	196
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.599	5.397	5.486	4.437	4.932
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	180,55	186,39	171,68	163,94	169,78
F/K	11,82	28,53	393,90	125,90	0,00
Sektör F/K	10,22	16,96	27,87	28,35	165,61
F/DD	1,05	0,97	0,86	1,09	0,90
Sektör F/DD	1,27	1,17	1,15	1,28	1,13
FD/FVAÖK	4,72	5,04	5,59	6,03	6,49
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.357	-1.965	-1.995	-2.442	-2.460



KARSN

15.11.2019

Kapanış Fiyatı	1,32
Günlük Değişim (%)	3,94
Haftalık Değişim (%)	15,50
Son 1 Yıl En Düşük	0,98
Son 1 Yıl En Yüksek	1,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-77,04
Beta (Son 1 Yıl)	0,88
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.188,00
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	273,71
Sermaye (mn. TL)	600,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
KARSN	26,85	30,34	10,99
XU100	10,63	20,60	12,95
Relatif Getiri (XU100)	16,22	9,74	-1,96

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	69,64	0,00
FD/FVAÖK	10,35	43,70	42,55
F/DD	2,64	2,66	2,16
FD/Satışlar	0,58	1,03	0,65

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
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	366,68	628,75	695,63	620,44	760,44
F/K	69,31	151,21	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	12,54	11,38	10,10	9,61	12,10
F/DD	2,13	2,10	2,92	2,34	2,93
Sektör F/DD	3,67	3,51	3,28	2,93	4,35
FD/FVAÖK	18,24	9,99	11,66	11,60	10,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-254	-442	-518	-440	-588



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 İşleme 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
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	73,14	71,06	74,74	73,15	77,69
F/K	13,43	8,67	12,91	4,49	3,80
Sektör F/K	3,64	4,01	4,46	3,45	6,91
F/DD	0,38	0,32	0,44	0,44	0,53
Sektör F/DD	0,49	0,40	0,43	0,43	0,52
FD/FVAÖK	14,92	13,49	17,77	6,21	5,02
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	-4	0

EKGYO 15.11.2019

Kapanış Fiyatı	1,32
Günlük Değişim (%)	3,13
Haftalık Değişim (%)	3,94
Son 1 Yıl En Düşük	1,05
Son 1 Yıl En Yüksek	1,72
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-26,40
Beta (Son 1 Yıl)	1,02

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.016,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.535,80
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,77

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	10,92	13,27	-19,09
XU100	10,63	20,60	12,95
Relatif Getiri (XU100)	0,30	-7,33	-32,04

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,57	7,59	5,38
FD/FVAÖK	4,79	6,83	4,33
F/DD	0,49	0,84	1,06
FD/Satışlar	1,70	3,09	2,65

TKFEN

ahlatcı

yatırım menkul değerler



TKFEN 15.11.2019

Kapanış Fiyatı	18,27
Günlük Değişim (%)	1,67
Haftalık Değişim (%)	1,95
Son 1 Yıl En Düşük	16,42
Son 1 Yıl En Yüksek	27,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	40,81
Beta (Son 1 Yıl)	0,87

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.759,90
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.435,35
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,64

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	5,67	-24,38	-13,29
XU100	10,63	20,60	12,95
Relatif Getiri (XU100)	-4,96	-44,98	-26,24

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,65	8,36	10,98
FD/FVAÖK	4,05	4,87	7,34
F/DD	1,98	1,96	1,21
FD/Satışlar	0,76	0,83	0,60

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
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	128,15	142,23	177,77	174,26	207,06
F/K	3,63	4,65	4,29	5,46	6,47
Sektör F/K	8,56	7,98	5,98	5,57	5,30
F/DD	1,26	1,87	1,73	1,76	1,92
Sektör F/DD	1,10	1,01	0,98	0,89	1,03
FD/FVAÖK	1,44	2,66	1,96	2,77	3,86
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	852	1.061	635	537	715

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