

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 11.11.2019 – 15.11.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PETKM	18.10.2019	4,00-4,05	3,52-3,49	11,84	1,65	0,86	7.878
TKFEN	8.11.2019	19,40-20,60	16,90-16,70	3,56	1,24	0,85	6.630
TRKCM	27.09.2019	3,22-3,34	2,82-2,77	5,49	0,63	0,93	3.725
SISE	4.11.2019	4,75-4,92	4,20-4,18	6,20	0,73	0,97	9.990
ISDMR	4.11.2019	6,23-6,32	5,99-5,93	6,16	1,23	0,74	18.734

28 Ekim-1 Kasım haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi 6,18% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise 4,76% değer artışı yaşamıştır. Geçen hafta belirlediğimiz model portföydeki hisselerden THYAO'da yaşanan hedef fiyat seviye aralığına gelmesine olanak vermiştir. Bu hafta hedef fiyat aralığının çalışmasından dolayı THYAO'yu model portföyden çıkartıyoruz. Yeni hafta için model portföye thyao yerine TKFEN hissesini ekliyoruz. Diğer hisselerde ise potansiyelin halen devam ettiğini düşündüğümüzden bu hafta yine model portföyde yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 4.11.2019	Kapanış Fiyatı 8.11.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	4 Kasım-8 Kasım En Düşük	4 Kasım-8 Kasım En Yüksek	4 Kasım-8 Kasım Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PETKM	3,51	3,73	18.10.2019	3,72-3,85	3,34-3,28	3,45	3,74	8,75	11,84	1,65	0,86	7.878
THYAO	11,83	12,80	11.10.2019	12,40-12,70	11,18-11,07	11,63	13,08	10,63	6,93	0,47	1,19	17.664
TRKCM	2,93	2,98	27.09.2019	3,22-3,33	2,78-2,75	2,87	3,05	4,20	5,49	0,63	0,93	3.725
SISE	4,43	4,44	4.11.2019	4,72-4,92	4,18-4,14	4,36	4,62	2,30	6,20	0,73	0,97	9.990
ISDMR	6,38	6,46	4.11.2019	6,23-6,32	5,99-5,93	6,17	6,59	5,04	6,16	1,23	0,74	18.734

Ortalama: 6,18 %
4 Kasım – 8 Kasım XU100 Getiri: 4,76 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.

PETKM

ahlatcı
yatırım menkul değerler



PETKM **8.11.2019**

Kapanış Fiyatı	3,73
Günlük Değişim (%)	1,63
Haftalık Değişim (%)	8,75
Son 1 Yıl En Düşük	3,27
Son 1 Yıl En Yüksek	4,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-14,07
Beta (Son 1 Yıl)	0,86

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.877,76
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.784,34
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,17

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	8,12	5,63	-4,13
XU100	1,27	14,73	10,76
Relatif Getiri (XU100)	6,85	-9,10	-14,89

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,42	8,17	9,17
FD/FVAÖK	6,92	7,21	8,47
F/DD	1,99	2,98	2,09
FD/Satışlar	0,89	1,53	1,32

PETKM Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.023	10.268	9.315	9.245	7.969
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.352	0	5.759	-2.592	2.592
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.647	0	3.797	-1.710	1.710
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	793	854	836	1.236	1.216
Brüt Kar Marjı	17,54	11,78	2,91	25,31	20,05
FVAÖK (Mn. TL)	536	288	41	753	465
FVAÖK Marjı	17,25	10,19	2,04	24,69	19,26
Aktif Karlılık - Yıllık	6,79	7,74	8,56	12,34	14,17
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	20,31	23,46	22,11	33,86	36,51
Alacak Tahsilat Süresi	48,44	48,20	46,70	39,92	41,01
Stok İşleme Süresi - Yıllık	45,75	49,64	53,47	54,12	52,33
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	33,96	25,26	29,19	34,07	34,43
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.748	4.586	4.156	4.999	3.051
Net Nakit (Mn. TL)	-4.423	-4.784	-4.081	-4.772	-2.715
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-54	680	-697	2.112	969
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.942	4.996	4.316	5.012	2.901
Toplam Borç/Toplam Sermaye	199,08	206,15	206,66	236,88	197,64
F/K	10,18	8,38	9,54	6,89	5,85
Sektör F/K	10,56	10,33	8,68	11,62	8,37
F/DD	1,89	1,77	2,03	2,14	1,94
Sektör F/DD	1,97	2,20	2,38	3,07	2,50
FD/FVAÖK	8,35	8,07	8,55	7,24	6,43
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	511	308	184	86	-343


TKFEN 8.11.2019

Kapanış Fiyatı	17,92
Günlük Değişim (%)	-0,17
Haftalık Değişim (%)	7,95
Son 1 Yıl En Düşük	16,42
Son 1 Yıl En Yüksek	27,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	35,81
Beta (Son 1 Yıl)	0,85

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.630,40
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.369,53
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,68

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	0,56	-30,97	-16,89
XU100	1,27	14,73	10,76
Relatif Getiri (XU100)	-0,71	-45,70	-27,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,81	8,53	10,96
FD/FVAÖK	4,21	5,01	7,33
F/DD	2,02	2,00	1,21
FD/Satışlar	0,78	0,84	0,59

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	3,57	4,65	4,29	5,46	6,47
Sektör F/K	7,65	8,63	5,98	5,57	5,30
F/DD	1,24	1,87	1,73	1,76	1,92
Sektör F/DD	1,00	1,09	0,98	0,89	1,03
FD/FVAÖK	1,39	2,66	1,96	2,77	3,86
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	852	1.061	635	537	715

TRKCM

ahlatcı

yatırım menkul değerler


TRKCM **8.11.2019**

Kapanış Fiyatı	2,98
Günlük Değişim (%)	-1,97
Haftalık Değişim (%)	4,20
Son 1 Yıl En Düşük	2,34
Son 1 Yıl En Yüksek	3,82
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	76,42
Beta (Son 1 Yıl)	0,93

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.725,00
Halka Açıklık Oranı	28,00
Sermaye (mn. TL)	1.103,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,42

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 1 Yıl
TRKCM	2,05	-3,23
XU100	1,27	10,76
Relatif Getiri (XU100)	0,78	-13,99

Piyasa Çarpanları	1Y	3Y
F/K	4,19	4,65
FD/FVAÖK	6,00	7,72
F/DD	0,75	0,77
FD/Satışlar	0,73	0,88

TRKCM Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	6.557	6.594	6.187	5.875	5.503
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	980	851	836	854	814
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	644	812	727	743	790
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	700	816	937	999	1.006
Brüt Kar Marjı (%)	31,97	31,11	31,84	32,88	31,60
FVAÖK (Mn. TL)	279	299	288	343	293
FVAÖK Marjı (%)	17,13	17,27	18,74	20,66	17,55
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,73	7,13	8,76	10,43	10,38
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,04	15,06	18,60	20,59	21,20
Alacak Tahsilat Süresi	54,89	56,31	57,55	57,42	51,77
Stok İşleme Süresi - Yıllık	100,03	96,52	96,51	91,74	87,93
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	46,16	43,37	44,43	49,87	46,74
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.516	1.360	1.307	1.376	1.516
Net Nakit (Mn. TL)	-1.142	-1.029	-1.803	-1.555	-1.933
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	47	56	142	-500	487
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.120	2.072	2.017	1.875	2.375
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	106,28	111,79	109,86	86,52	97,69
F/K	5,54	4,69	4,61	3,95	5,58
Sektör F/K	5,92	5,04	5,20	4,99	5,56
F/DD	0,64	0,63	0,75	0,71	1,00
Sektör F/DD	0,74	0,79	0,93	0,91	1,02
FD/FVAÖK	4,87	4,69	5,06	4,75	7,26
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	694	684	573	192	274


SISE 8.11.2019

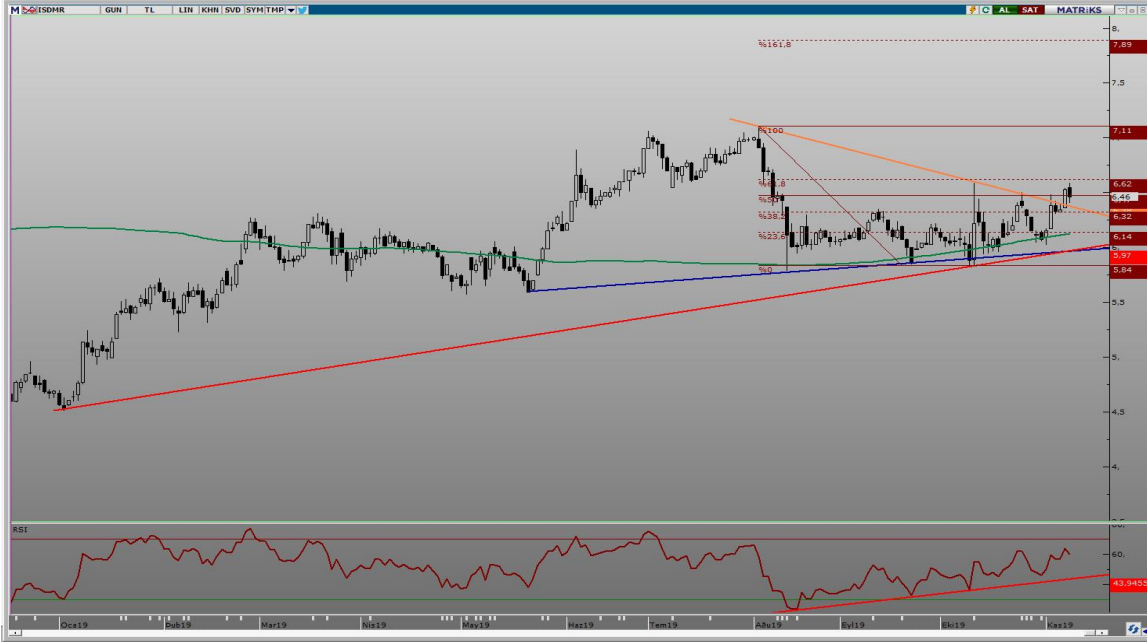
Kapanış Fiyatı	4,44
Günlük Değişim (%)	-3,48
Haftalık Değişim (%)	2,30
Son 1 Yıl En Düşük	3,86
Son 1 Yıl En Yüksek	6,92
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	35,28
Beta (Son 1 Yıl)	0,97

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.990,00
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.243,26
Sermaye (mn. TL)	2.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,38

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SISE	3,02	-22,43	-9,25
XU100	1,27	14,73	10,76
Relatif Getiri (XU100)	1,75	-37,16	-20,01

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,68	9,29	10,70
FD/FVAÖK	5,24	5,97	5,63
F/DD	0,87	1,14	0,83
FD/Satışlar	0,80	1,00	0,82

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
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	131,29	126,77	119,82	87,39	93,74
F/K	6,29	5,28	5,51	5,49	5,40
Sektör F/K	5,92	5,04	5,20	4,99	5,56
F/DD	0,74	0,84	1,00	1,00	1,00
Sektör F/DD	0,74	0,79	0,93	0,91	1,02
FD/FVAÖK	4,31	4,81	5,10	4,97	5,80
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.165	2.708	2.448	2.377	3.587



ISDMR 8.11.2019

Kapanış Fiyatı	6,46
Günlük Değişim (%)	-1,07
Haftalık Değişim (%)	5,04
Son 1 Yıl En Düşük	4,51
Son 1 Yıl En Yüksek	7,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-23,87
Beta (Son 1 Yıl)	0,74

Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.734,00
Halka Açıklık Oranı	5,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	948,19
Sermaye (mn. TL)	2.900,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ISDMR	7,13	9,12	15,19
XU100	1,27	14,73	10,76
Relatif Getiri (XU100)	5,86	-5,61	4,43

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,17	0,00	10,57
FD/FVAÖK	4,16	0,00	6,88
F/DD	1,18	0,00	0,85
FD/Satışlar	1,34	0,00	0,94

ISDMR Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	16.969	17.678	16.966	15.882	14.682
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.263	3.429	2.885	3.195	3.559
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	667	926	1.068	1.074	1.062
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.043	3.659	3.845	4.109	3.796
Brüt Kar Marjı (%)	17,57	21,02	20,19	30,71	31,30
FVAÖK (Mn. TL)	802	1.048	907	1.423	1.574
FVAÖK Marjı (%)	19,90	23,29	22,33	32,50	33,20
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,12	19,82	20,00	23,60	16,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	19,12	27,20	33,42	31,98	22,80
Alacak Tahsilat Süresi	26,59	28,24	29,38	27,19	20,99
Stok İşleme Süresi - Yıllık	114,22	113,20	113,42	113,79	106,47
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	27,05	29,20	24,18	26,31	35,47
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.486	6.943	6.189	8.833	8.985
Net Nakit (Mn. TL)	-1.368	-1.162	-1.524	-1.600	-1.872
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	190	-297	-44	-286	612
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.560	1.370	1.667	1.711	1.996
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	32,07	35,04	66,45	33,40	38,33
F/K	6,16	5,47	5,39	3,99	6,48
Sektör F/K	5,98	5,72	5,99	4,48	7,86
F/DD	1,23	1,33	1,51	1,04	1,48
Sektör F/DD	1,00	1,06	1,26	0,93	1,37
FD/FVAÖK	4,86	4,32	4,24	3,32	5,12
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.293	1.945	-417	2.524	1.975

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