

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 21.10.2019 – 25.10.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PETKM	18.10.2019	3,70-3,85	3,34-3,28	8,83	1,64	0,87	7.434
THYAO	11.10.2019	12,34-12,46	11,05-10,96	5,69	0,48	1,21	15.925
TRKCM	27.09.2019	3,22-3,33	2,78-2,75	4,73	0,63	0,97	3.688
HEKTS	18.10.2019	15,50-16,10	14,05-13,85	8,98	3,73	0,64	1.123
SODA	11.10.2019	6,23-6,32	5,58-5,58	3,74	1,11	0,20	5.830

14 Ekim-18 Ekim haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi 3,53% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise -0,62% değer kaybı yaşamıştır. Geçen hafta belirlediğimiz model portföydeki hisselerden TKFEN, THYAO ve HALKB'de yaşanan düşüşler zarar durdur seviyesinin çalışmasına neden olmuştur. Bu hafta bu hisselerden THYAO hariç diğerlerini model portföyden çıkartıyoruz. Yeni hafta için model portföye TKFEN yerine PETKM ve HALKB yerine de HEKTS hissesini ekliyoruz. Diğer hisselerde ise potansiyelin halen devam ettiğini düşündüğümüzden bu hafta yine model portföyde yer vermeye devam ediyoruz. THYAO'da geçen hafta zarar durdur çalışmasına rağmen gördüğümüz potansiyel nedeniyle portföyde tutmaya devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 14.10.2019	Kapanış Fiyatı 18.10.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	7 Ekim-11 Ekim En Düşük	7 Ekim-11 Ekim En Yüksek	7 Ekim-11 Ekim Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
TKFEN	17,09	16,91	4.10.2019	19,50-19,95	17,85-17,45	16,42	18,27	-1,05	3,03	1,22	0,78	6.257
THYAO	10,86	11,54	11.10.2019	12,34-12,46	11,05-10,96	10,59	11,73	6,26	5,69	0,48	1,21	15.925
TRKCM	2,83	2,95	27.09.2019	3,22-3,33	2,78-2,75	2,80	2,98	4,24	4,73	0,63	0,97	3.688
HALKB	5,29	5,64	11.10.2019	5,98-6,16	5,40-5,35	5,00	5,70	6,62	5,71	0,24	1,39	7.050
SODA	5,74	5,83	11.10.2019	6,23-6,32	5,58-5,58	5,69	5,93	1,57	3,74	1,11	0,20	5.830

Ortalama: 3,53 %

14 Ekim– 18 Ekim XU100 Getiri: -0,62 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtiğimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.



PETKM 18.10.2019

Kapanış Fiyatı	3,52
Günlük Değişim (%)	2,92
Haftalık Değişim (%)	1,73
Son 1 Yıl En Düşük	3,27
Son 1 Yıl En Yüksek	4,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-11,38
Beta (Son 1 Yıl)	0,87

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.434,24
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.571,45
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,19

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	1,15	-4,95	-20,40
XU100	-3,45	1,58	0,99
Relatif Getiri (XU100)	4,60	-6,52	-21,38

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,29	7,52	10,22
FD/FVAÖK	7,64	6,70	9,35
F/DD	2,26	2,74	2,33
FD/Satışlar	1,01	1,41	1,47

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 - Çevreklik (Mn. TL)	3.352	0	5.759	-2.592	2.592
Yurt Dışı Satışlar - Çevreklik (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 Marjü	17,54	11,78	2,91	25,31	20,05
FVAÖK (Mn. TL)	536	288	75	720	465
FVAÖK Marjü	17,25	10,19	3,67	24,38	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	44,33	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	8,83	8,38	9,54	6,89	5,85
Sektör F/K	10,93	10,33	8,68	11,62	8,37
F/DD	1,64	1,77	2,03	2,14	1,94
Sektör F/DD	2,04	2,20	2,38	3,07	2,50
FD/FVAÖK	7,64	8,07	8,55	7,37	6,43
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	511	308	184	86	-343

THYAO



THYAO 18.10.2019

Kapanış Fiyatı	11,54
Günlük Değişim (%)	3,87
Haftalık Değişim (%)	-0,69
Son 1 Yıl En Düşük	10,59
Son 1 Yıl En Yüksek	17,42
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-7,01
Beta (Son 1 Yıl)	1,21

Piyasa Değeri (mn. TL.)	15.925,20
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.863,41
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,69

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	-2,12	-19,47	-30,27
XU100	-3,45	1,58	0,99
Relatif Getiri (XU100)	1,33	-21,05	-31,26

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,86	6,24	0,00
FD/FVAÖK	6,22	5,98	14,70
F/DD	0,62	0,70	0,55
FD/Satışlar	0,40	0,36	0,26

THYAO Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	71.994	67.169	62.853	56.814	47.480
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.787	1.388	1.474	2.447	1.545
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	16.344	12.993	14.605	19.128	11.997
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.798	3.106	4.045	3.899	2.381
Brüt Kar Marjı	13,38	9,53	11,93	32,35	20,95
FVAÖK (Mn. TL)	2.254	830	1.571	6.482	2.310
FVAÖK Marjı	12,07	5,59	9,53	29,47	16,69
Aktif Karlılık - Yıllık	2,51	3,07	4,55	4,12	3,08
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	9,61	11,67	15,72	14,05	11,59
Alacak Tahsilat Süresi	18,56	18,65	18,47	19,20	18,11
Stok İşleme Süresi - Yıllık	7,22	7,02	6,93	7,20	7,88
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	30,35	30,03	31,86	36,80	31,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.895	-2.199	-1.354	-344	-3.540
Net Nakit (Mn. TL)	-54.084	-50.802	-40.516	-38.297	-28.223
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.544	13.835	-426	12.221	3.789
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	60.842	58.298	44.463	44.889	32.668
Toplam Borç/Toplam Sermaye	299,01	289,08	248,69	235,66	262,33
F/K	5,69	5,74	5,50	6,76	7,85
Sektör F/K	7,43	6,81	6,28	8,03	9,13
F/DD	0,48	0,54	0,71	0,72	0,75
Sektör F/DD	0,86	0,82	0,92	0,95	1,06
FD/FVAÖK	6,89	6,80	5,85	6,55	6,11
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-40.116	-37.314	-34.083	-34.797	-26.496

TRKCM

ahlatcı

yatırım menkul değerler



TRKCM 18.10.2019

Kapanış Fiyatı	2,95
Günlük Değişim (%)	3,15
Haftalık Değişim (%)	1,03
Son 1 Yıl En Düşük	2,34
Son 1 Yıl En Yüksek	3,82
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	73,39
Beta (Son 1 Yıl)	0,97

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.687,50
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.092,38
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,59

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TRKCM	6,12	-5,67	-21,07
XU100	-3,45	1,58	0,99
Relatif Getiri (XU100)	9,56	-7,25	-22,06

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,03	8,69	4,61
FD/FVAÖK	6,81	7,03	7,67
F/DD	0,91	1,21	0,76
FD/Satışlar	0,89	1,12	0,87

TRKCM Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	6.594	6.187	5.875	5.503	4.846
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	851	836	854	814	689
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	812	727	743	790	654
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	816	937	999	1.016	887
Brüt Kar Marjı	31,11	31,84	32,99	31,49	33,79
FVAÖK (Mn. TL)	299	288	343	292	294
FVAÖK Marjı	17,27	18,74	20,67	17,54	22,22
Aktif Karlılık - Yıllık	7,13	8,76	10,43	10,49	10,55
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	15,06	18,60	20,59	21,43	21,17
Alacak Tahsilat Süresi	56,31	57,55	57,42	56,75	54,86
Stok İşleme Süresi - Yıllık	96,52	96,51	91,74	87,89	85,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	43,37	44,43	49,87	46,71	45,89
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.360	1.307	1.376	1.516	1.197
Net Nakit (Mn. TL)	-1.029	-1.803	-1.555	-1.933	-1.501
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	56	142	-500	487	643
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.072	2.017	1.875	2.375	1.888
Toplam Borç/Toplam Sermaye	111,79	109,86	86,52	97,69	90,71
F/K	4,73	4,61	3,95	5,52	5,50
Sektör F/K	4,67	5,20	4,99	5,53	5,81
F/DD	0,63	0,75	0,71	1,00	1,03
Sektör F/DD	0,73	0,93	0,91	1,02	0,94
FD/FVAÖK	4,71	5,06	4,75	7,26	6,49
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	684	573	192	274	-33



HEKTS 18.10.2019

Kapanış Fiyatı	14,80
Günlük Değişim (%)	1,51
Haftalık Değişim (%)	-1,99
Son 1 Yıl En Düşük	8,56
Son 1 Yıl En Yüksek	16,03
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	7,72
Beta (Son 1 Yıl)	0,64

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.122,68
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	474,28
Sermaye (mn. TL)	75,86
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,16

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
HEKTS	-4,15	22,72	50,10
XU100	-3,45	1,58	0,99
Relatif Getiri (XU100)	-0,70	21,14	49,11

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,08	14,44	8,12
FD/FVAÖK	6,78	11,76	7,49
F/DD	3,20	4,23	2,15
FD/Satışlar	1,63	2,63	1,58

HEKTS Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	655	596	497	460	382
Yurt İçi Satışlar - Cevreklilik (Mn. TL)	198	271	80	126	146
Yurt Dışı Satışlar - Cevreklilik (Mn. TL)	18	9	3	3	6
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	125	129	106	93	81
Brüt Kar Marjı	40,30	45,83	54,67	41,82	42,18
FVAÖK (Mn. TL)	62	105	33	40	48
FVAÖK Marjı	31,29	40,37	41,53	33,63	34,66
Aktif Karlılık - Yıllık	16,59	18,94	20,99	18,06	19,26
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	48,20	55,63	54,12	49,43	45,48
Alacak Tahsilat Süresi	220,47	217,97	224,50	213,13	172,89
Stok İşleme Süresi - Yıllık	222,81	222,56	228,17	185,74	169,22
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	64,53	93,47	94,86	77,89	91,78
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	615	557	501	462	344
Net Nakit (Mn. TL)	-449	-403	-337	-306	-195
Net Borç (Çevreklilik) (Mn. TL)	46	66	31	111	55
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	449	403	337	306	195
Toplam Borç/Toplam Sermaye	216,66	221,96	176,08	206,25	154,37
F/K	8,98	6,20	6,62	7,73	9,84
Sektör F/K	28,93	178,30	0,00	0,00	0,00
F/DD	3,73	2,90	2,82	3,06	3,65
Sektör F/DD	2,36	1,29	1,29	1,58	1,43
FD/FVAÖK	6,57	5,34	5,68	6,57	8,17
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	18	-23	-32	0	-34


SODA **18.10.2019**

Kapanış Fiyatı	5,83
Günlük Değişim (%)	1,57
Haftalık Değişim (%)	-0,51
Son 1 Yıl En Düşük	5,22
Son 1 Yıl En Yüksek	7,76
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	30,28
Beta (Son 1 Yıl)	0,20

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.830,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.223,71
Sermaye (mn. TL)	1.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,63

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SODA	0,00	-15,26	-5,73
XU100	-3,45	1,58	0,99
Relatif Getiri (XU100)	3,45	-16,84	-6,71

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,79	6,83	8,19
FD/FVAÖK	6,47	6,84	5,80
F/DD	1,33	1,57	1,43
FD/Satışlar	2,10	1,89	1,69

SODA Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.975	3.677	3.430	3.098	2.744
Yurt İçi Satışlar - Çevrelik (Mn. TL)	851	738	740	688	598
Yurt Dışı Satışlar - Çevrelik (Mn. TL)	255	230	186	286	203
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.561	1.603	1.557	1.714	1.035
Brüt Kar Marjı	37,30	31,46	33,51	45,40	37,07
FVAÖK (Mn. TL)	281	200	233	333	206
FVAÖK Marjı	25,98	21,10	23,61	34,80	26,30
Aktif Karlılık - Yıllık	24,05	27,45	30,36	33,62	24,39
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	34,57	39,48	38,66	43,97	31,85
Alacak Tahsilat Süresi	74,06	73,35	71,53	71,68	64,86
Stok İşleme Süresi - Yıllık	56,95	52,89	53,42	55,80	53,62
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	53,14	53,54	62,40	59,81	58,29
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	892	117	487	483	490
Net Nakit (Mn. TL)	348	1.042	872	804	413
Net Borç (Çevrelik) (Mn. TL)	791	-142	64	-382	224
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-69	-860	-718	-781	-399
Toplam Borç/Toplam Sermaye	51,16	47,96	30,84	34,11	33,19
F/K	3,74	4,68	4,56	4,05	5,40
Sektör F/K	4,04	4,92	4,86	4,37	6,09
F/DD	1,11	1,55	1,46	1,42	1,48
Sektör F/DD	1,20	1,57	1,49	1,49	1,57
FD/FVAÖK	5,50	6,83	6,67	6,97	7,41
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.004	2.325	2.044	2.537	1.784

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