

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 30.9.2019 – 4.10.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EKGYO	27.09.2019	1,51-1,58	1,33-1,31	10,82	0,40	0,93	5.358
THYAO	27.09.2019	13,10-13,40	11,57-11,45	5,97	0,50	1,23	16.698
TRKCM	27.09.2019	3,22-3,33	2,78-2,75	4,69	0,63	0,99	3.663
YKBNK	27.09.2019	2,55-2,65	2,28-2,26	4,49	0,50	1,29	20.442
<b>SISE</b>	13.09.2019	4,93-5,03	4,33-4,29	4,68	0,75	0,97	10.350

23-27 Eylül haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi %4,36 olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise 4,9% değer kazancı kaydetmiştir. Geçen hafta belirlediğimiz model portföydeki hisselerden GARAN ve ECILC’de yaşanan yükselişler hedef fiyat seviyelerinin gerçekleşmesine olanak vermiştir. Bu hafta bu hisseleri model portföyden çıkartıyoruz. Bunun dışında SASA ve TAVHL’de de beklediğimiz performans gerçekleşmediğinden yeni hafta için model portföye EKGYO, THYAO, TRKCM ve YKBNK hisselerini ekliyoruz. SISE ‘de ise potansiyelin halen devam ettiğini düşündüğümüzden bu hafta yine model portföyde yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 23.9.2019	Kapanış Fiyatı 27.9.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	23 Eylül-27 Eylül En Düşük	23 Eylül-27 Eylül En Yüksek	23 Eylül-27 Eylül Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
GARAN	9,33	10,33	13.09.2019	10,17-10,45	9,12-9,03	9,25	10,36	10,72	6,81	0,86	1,63	43.386
SASA	6,18	6,34	20.09.2019	6,35-6,50	5,75-5,69	6,15	6,36	2,59	6,36	2,61	1,09	5.262
ECILC	2,92	3,10	20.09.2019	2,73-2,81	2,55-2,40	2,86	3,15	6,16	12,66	0,55	0,91	2.124
TAVHL	23,04	22,86	20.09.2019	24,42-25,05	22,25-22,00	22,56	23,56	-0,78	6,00	1,34	0,69	8.305
SISE	4,48	4,62	13.09.2019	4,93-5,03	4,33-4,29	4,46	4,72	3,13	4,70	0,75	0,96	10.395

Ortalama: 4,36 %

23 Eylül – 27 Eylül XU100 Getiri: 4,90 %

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaşmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtiğimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.



## EKGYO

27.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	1,41
Günlük Değişim (%)	2,92
Haftalık Değişim (%)	7,63
Son 1 Yıl En Düşük	1,05
Son 1 Yıl En Yüksek	1,83
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-41,45
Beta (Son 1 Yıl)	0,94

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.358,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.709,57
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,11

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	20,51	-3,85	-19,34
XU100	8,35	13,28	3,74
Relatif Getiri (XU100)	12,16	-17,12	-23,08

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	3,03	5,69	9,08
FD/FVAÖK	3,52	5,12	8,73
F/DD	0,53	0,88	1,23
FD/Satışlar	1,41	2,81	4,53

EKGYO Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.779	3.718	3.918	3.756	4.837
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)	495	450	1.270	1.790	2.261
Brüt Kar Marjı	22,95	4,79	26,42	18,44	42,98
FVAÖK (Mn. TL)	376	-9	238	-1	296
FVAÖK Marjı	19,47	-0,69	18,86	-0,21	34,04
Aktif Karlılık - Yıllık	2,19	2,01	5,87	8,35	10,56
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	3,77	3,40	9,94	14,48	18,61
Alacak Tahsilat Süresi	158,71	192,80	169,39	181,05	122,52
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.351,04	1.840,77	2.340,52	2.986,08	2.248,18
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	133,27	168,83	181,21	448,30	433,11
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	13.912	13.958	13.243	13.034	12.611
Net Nakit (Mn. TL)	-2.334	-2.126	-1.934	-1.173	-630
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	356	641	779	808	374
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.853	3.497	2.856	2.077	1.270
Toplam Borç/Toplam Sermaye	71,06	74,74	73,15	77,69	72,84
F/K	10,74	12,91	4,49	3,80	3,41
Sektör F/K	4,66	4,47	3,45	6,89	4,74
F/DD	0,40	0,44	0,44	0,53	0,60
Sektör F/DD	0,46	0,43	0,43	0,52	0,56
FD/FVAÖK	15,18	17,77	6,21	5,02	3,90
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	-4	0	0



## THYAO 27.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	12,10
Günlük Değişim (%)	4,40
Haftalık Değişim (%)	6,23
Son 1 Yıl En Düşük	10,93
Son 1 Yıl En Yüksek	19,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-12,49
Beta (Son 1 Yıl)	1,23

Piyasa Değeri (mn. TL.)	16.698,00
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.245,00
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,66

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	4,85	-4,95	-36,65
XU100	8,35	13,28	3,74
Relatif Getiri (XU100)	-3,50	-18,22	-40,39

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,07	51,16	110,62
FD/FVAÖK	7,03	9,79	9,35
F/DD	1,06	0,74	0,55
FD/Satışlar	0,56	0,36	0,24

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	5,84	5,74	5,50	6,76	7,85
Sektör F/K	7,36	6,76	6,28	8,03	9,13
F/DD	0,49	0,54	0,71	0,72	0,75
Sektör F/DD	0,85	0,82	0,92	0,95	1,06
FD/FVAÖK	6,93	6,80	5,85	6,55	6,11
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-40.116	-37.314	-34.083	-34.797	-26.496



## TRKCM

27.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	2,93
Günlük Değişim (%)	2,09
Haftalık Değişim (%)	3,53
Son 1 Yıl En Düşük	2,34
Son 1 Yıl En Yüksek	4,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	62,77
Beta (Son 1 Yıl)	0,99

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.662,50
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.101,08
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,59

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TRKCM	16,73	-6,02	-30,63
XU100	8,35	13,28	3,74
Relatif Getiri (XU100)	8,38	-19,30	-34,37

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,49	9,06	4,76
FD/FVAÖK	7,33	7,40	8,02
F/DD	1,22	1,09	0,76
FD/Satışlar	1,14	1,04	0,91

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	4,71	4,61	3,95	5,52	5,50
Sektör F/K	4,74	5,20	4,99	5,53	5,81
F/DD	0,63	0,75	0,71	1,00	1,03
Sektör F/DD	0,74	0,93	0,91	1,02	0,94
FD/FVAÖK	4,70	5,06	4,75	7,26	6,49
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	684	573	192	274	-33



## YKBNK 27.09.2019

Kapanış Fiyatı	2,42
Günlük Değişim (%)	4,31
Haftalık Değişim (%)	3,86
Son 1 Yıl En Düşük	1,52
Son 1 Yıl En Yüksek	2,82
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	34,78
Beta (Son 1 Yıl)	1,30

Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.441,86
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.683,20
Sermaye (mn. TL)	8.447,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,78

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
YKBNK	-3,59	23,47	35,20
XBANK	13,96	29,22	31,60
Relatif Getiri (XU100)	-17,54	-5,75	3,60

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,61	5,51	6,42
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,40	0,63	0,66
FD/Satışlar	1,40	2,16	2,22

SISE


**SISE** 27.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	4,62
Günlük Değişim (%)	0,87
Haftalık Değişim (%)	1,99
Son 1 Yıl En Düşük	3,86
Son 1 Yıl En Yüksek	6,92
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	44,85
Beta (Son 1 Yıl)	0,97

Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.395,00
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.418,36
Sermaye (mn. TL)	2.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,57

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SISE	8,45	-16,76	-22,05
XU100	8,35	13,28	3,74
Relatif Getiri (XU100)	0,10	-30,03	-25,79

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,22	8,73	10,17
FD/FVAÖK	6,59	5,67	5,43
F/DD	1,26	1,01	0,84
FD/Satışlar	1,09	0,90	0,83

SISE Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	17.386	16.387	15.550	14.287	12.639
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.608	2.477	2.835	2.860	2.217
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.708	1.570	1.745	1.964	1.252
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.163	3.430	3.374	3.549	2.483
Brüt Kar Marjı	32,34	32,82	32,19	34,78	32,95
FVAÖK (Mn. TL)	975	830	905	1.007	795
FVAÖK Marjı	20,76	21,16	20,27	23,41	21,50
Aktif Karlılık - Yıllık	7,34	8,54	9,47	9,79	7,56
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	17,84	20,44	20,64	21,65	16,82
Alacak Tahsilat Süresi	72,81	73,84	73,14	73,88	68,24
Stok İşleme Süresi - Yıllık	103,44	101,86	99,01	99,82	100,13
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	45,71	45,05	49,33	49,00	48,96
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	5.808	4.479	4.599	4.738	4.018
Net Nakit (Mn. TL)	-3.491	-4.056	-3.069	-3.790	-3.065
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.276	870	-807	876	1.365
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	6.196	4.920	4.050	4.857	3.981
Toplam Borç/Toplam Sermaye	126,77	119,82	87,39	93,74	90,84
F/K	4,68	5,51	5,49	5,39	5,67
Sektör F/K	4,74	5,20	4,99	5,53	5,81
F/DD	0,75	1,00	1,00	1,00	0,87
Sektör F/DD	0,74	0,93	0,91	1,02	0,94
FD/FVAÖK	4,45	5,10	4,97	5,80	5,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.708	2.448	2.377	3.587	2.169

**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](http://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