

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 23.9.2019 – 27.9.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
<b>GARAN</b>	13.09.2019	10,17-10,45	9,12-9,03	6,11	0,77	1,64	38.934
SASA	20.09.2019	6,35-6,50	5,75-5,69	6,09	2,49	1,09	5.038
ECILC	20.09.2019	2,73-2,81	2,55-2,40	11,64	0,50	0,93	1.953
TAVHL	20.09.2019	24,42-25,05	22,25-22,00	6,14	1,37	0,70	8.494
<b>SISE</b>	13.09.2019	4,93-5,03	4,33-4,29	4,61	0,74	0,97	10.193

16-20 Eylül haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi -2,12% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise -2,75% değer kaybı yaşamıştır. Geçen hafta belirlediğimiz model portföydeki hisselerden tkfen ve ykbnk'da yaşanan düşüşler zarar durdur seviyelerinin çalışmasına sebep olmuştur. Bu nedenle yeni haftada bu iki hisse yerine SASA ve ECILC hisselerine yer veriyoruz. Bunun dışında SOKM ise geçen hafta yaşadığı yükselişler hedef fiyat aralığına girmiştir. Bu nedenle yeni haftada bu hisse yerine TAVHL'ye yer veriyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 19.8.2019	Kapanış Fiyatı 23.8.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	19 Ağustos-23 Ağustos En Düşük	19 Ağustos-23 Ağustos En Yüksek	19 Ağustos-23 Ağustos Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
<b>GARAN</b>	9,47	9,27	13.09.2019	10,17-10,45	9,12-9,03	9,23	9,58	-2,11	6,11	0,77	1,64	38.934
<b>TKFEN</b>	20,30	18,81	13.09.2019	21,75-22,57	20,00-19,40	18,75	20,82	-7,34	3,37	1,36	0,65	6.960
<b>YKBNK</b>	2,53	2,33	13.09.2019	2,73-2,81	2,55-2,40	2,32	2,57	-7,91	4,32	0,49	1,32	19.682
<b>SOKM</b>	10,63	11,42	13.09.2019	11,37-11,67	10,23-10,05	10,60	11,52	7,43	0,00	46,85	0,60	6.988
SISE	4,56	4,53	13.09.2019	4,93-5,03	4,33-4,29	4,41	4,62	-0,66	4,61	0,74	0,97	10.193

Ortalama: -2,12 %  
16 Eylül – 20 Eylül XU100 Getiri: -2,75 %

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaşmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.



## GARAN

20.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	9,27
Günlük Değişim (%)	-0,22
Haftalık Değişim (%)	-3,84
Son 1 Yıl En Düşük	6,50
Son 1 Yıl En Yüksek	10,15
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	49,32
Beta (Son 1 Yıl)	1,64

Piyasa Değeri (mn. TL.)	38.934,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	19.496,96
Sermaye (mn. TL)	4.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,41

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
GARAN	4,27	-1,49	43,50
XU100	10,08	-2,75	4,53
Relatif Getiri (XU100)	-5,81	1,26	38,97

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,79	7,87	8,54
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,61	1,15	1,05
FD/Satışlar	1,73	3,50	3,44



## SASA 20.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	6,07
Günlük Değişim (%)	-1,62
Haftalık Değişim (%)	-2,10
Son 1 Yıl En Düşük	4,78
Son 1 Yıl En Yüksek	7,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-68,47
Beta (Son 1 Yıl)	1,09

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.038,10
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	765,32
Sermaye (mn. TL)	830,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SASA	3,94	1,55	-13,91
XU100	10,08	-2,75	4,53
Relatif Getiri (XU100)	-6,14	4,30	-18,44

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	16,80	14,20	10,11
FD/FVAÖK	25,06	16,18	9,67
F/DD	4,32	2,71	1,64
FD/Satışlar	3,39	2,08	0,63

SASA Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.486	2.386	2.179	2.027	1.793
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	474	412	458	321	327
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	160	215	150	297	207
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	828	769	597	466	362
Brüt Kar Marjı	18,92	8,16	14,16	28,23	24,83
FVAÖK (Mn. TL)	95	23	53	156	116
FVAÖK Marjı	15,04	3,65	9,31	23,95	22,07
Aktif Karlılık - Yıllık	18,71	20,36	18,30	14,63	13,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	48,32	49,04	41,59	34,87	29,05
Alacak Tahsilat Süresi	74,87	77,07	80,11	82,56	79,38
Stok İşleme Süresi - Yıllık	97,89	88,64	91,77	84,41	73,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	56,58	58,25	55,20	77,16	63,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.100	924	1.094	1.399	876
Net Nakit (Mn. TL)	-2.243	-1.915	-1.798	-2.033	-1.404
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	863	132	-242	728	391
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.980	2.117	1.985	2.227	1.499
Toplam Borç/Toplam Sermaye	172,46	147,23	139,23	175,93	137,71
F/K	6,19	6,29	8,29	13,17	15,63
Sektör F/K	6,30	6,51	7,73	14,04	12,94
F/DD	2,54	2,48	2,86	3,97	4,02
Sektör F/DD	2,02	1,89	1,99	2,81	2,88
FD/FVAÖK	24,73	19,95	17,98	20,27	23,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.050	-1.387	-1.073	-1.038	-526



## ECILC

20.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	2,85
Günlük Değişim (%)	2,15
Haftalık Değişim (%)	1,06
Son 1 Yıl En Düşük	2,14
Son 1 Yıl En Yüksek	3,33
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-72,08
Beta (Son 1 Yıl)	0,93

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.952,99
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	383,76
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,19

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	21,28	4,49	-9,64
XU100	10,08	-2,75	4,53
Relatif Getiri (XU100)	11,20	7,23	-14,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,27	15,35	14,99
FD/FVAÖK	23,12	46,21	32,51
F/DD	0,69	0,98	0,71
FD/Satışlar	3,65	5,24	2,32

ECILC Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	734	707	692	678	667
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	247	246	227	178	206
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	168	180	597	272	198
Brüt Kar Marjı	31,90	8,16	36,11	28,81	36,34
FVAÖK (Mn. TL)	18	39	17	4	12
FVAÖK Marjı	9,52	18,92	9,15	2,64	22,07
Aktif Karlılık - Yıllık	4,00	4,24	5,79	7,27	4,98
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	4,53	4,79	6,42	8,09	6,05
Alacak Tahsilat Süresi	96,52	93,48	92,31	88,80	79,38
Stok İşleme Süresi - Yıllık	97,89	59,63	59,09	84,41	73,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	134,47	146,15	55,20	124,27	63,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	82	924	86	7	65
Net Nakit (Mn. TL)	485	545	536	651	530
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	60	-9	115	-121	-5
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-486	-546	-537	-652	-531
Toplam Borç/Toplam Sermaye	13,64	14,45	11,47	12,67	12,68
F/K	11,48	10,28	7,79	9,28	11,69
Sektör F/K	13,41	13,41	13,13	17,98	19,28
F/DD	0,49	2,48	0,47	3,97	0,66
Sektör F/DD	1,50	1,25	1,15	2,81	1,52
FD/FVAÖK	18,36	18,05	21,04	29,71	21,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.050	334	-1.073	-1.038	400



## TAVHL 20.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	23,38
Günlük Değişim (%)	-0,26
Haftalık Değişim (%)	-0,60
Son 1 Yıl En Düşük	19,03
Son 1 Yıl En Yüksek	29,64
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-12,85
Beta (Son 1 Yıl)	0,70

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.493,52
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.774,05
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,10

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	1,74	0,09	-16,18
XU100	10,08	-2,75	4,53
Relatif Getiri (XU100)	-8,34	2,83	-20,71

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,70	12,05	8,43
FD/FVAÖK	8,33	5,86	6,50
F/DD	2,27	2,08	1,77
FD/Satışlar	2,64	1,58	1,27

TAVHL Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	7.272	7.143	6.663	6.151	4.182
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-19	1.246	1.531	3.076	176
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	398	272	205	293	205
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.444	1.630	1.517	1.249	992
Brüt Kar Marjı	47,46	48,16	48,15	57,57	52,01
FVAÖK (Mn. TL)	460	640	590	1.746	176
FVAÖK Marjı	66,31	39,53	33,94	54,49	41,93
Aktif Karlılık - Yıllık	6,94	8,85	8,45	6,52	6,34
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	25,01	31,51	28,27	22,11	23,32
Alacak Tahsilat Süresi	58,68	56,86	55,04	53,99	60,23
Stok İşleme Süresi - Yıllık	5,87	5,98	5,93	5,86	7,44
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	32,21	25,36	32,13	26,77	34,42
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	156	-414	-385	-240	208
Net Nakit (Mn. TL)	-3.861	-3.089	-2.831	-4.295	-4.444
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	852	366	-1.276	433	189
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.250	3.398	3.032	4.308	3.875
Toplam Borç/Toplam Sermaye	257,62	258,60	233,12	237,26	265,42
F/K	6,18	5,41	5,97	9,54	8,65
Sektör F/K	7,30	6,80	6,28	8,03	9,13
F/DD	1,38	1,43	1,39	1,62	1,68
Sektör F/DD	0,84	0,82	0,92	0,95	1,06
FD/FVAÖK	3,73	3,77	4,00	5,57	6,72
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	820	812	531	460	972

SISE



## SISE 20.09.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	4,53
Günlük Değişim (%)	2,26
Haftalık Değişim (%)	-1,52
Son 1 Yıl En Düşük	3,86
Son 1 Yıl En Yüksek	6,92
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	43,48
Beta (Son 1 Yıl)	0,97

Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.192,50
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.351,77
Sermaye (mn. TL)	2.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,53

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SISE	7,09	-28,36	-21,91
XU100	10,08	-2,75	4,53
Relatif Getiri (XU100)	-2,99	-25,61	-26,44

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,05	9,05	10,56
FD/FVAÖK	6,48	5,83	5,60
F/DD	1,23	1,04	0,87
FD/Satışlar	1,07	0,94	0,86

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	4,53	5,51	5,49	5,39	5,67
Sektör F/K	4,54	5,20	4,99	5,53	5,81
F/DD	0,72	1,00	1,00	1,00	0,87
Sektör F/DD	0,71	0,93	0,91	1,02	0,94
FD/FVAÖK	4,36	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**

Yeniyol 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