

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 8.7.2019 – 12.7.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
TCELL	05.07.2019	13,50-13,75	12,13-12,02	10,28	1,67	0,92	28.226
SODA	05.07.2019	6,75-6,95	6,09-6,03	3,99	1,32	0,03	6.400
PETKM	28.06.2019	4,28-4,35	3,88-3,84	9,47	2,00	0,91	8.469
BRSAN	05.07.2019	8,84-8,95	7,91-7,83	4,14	0,42	0,88	1.178
TTKOM	05.07.2019	5,50-5,65	5,02-4,97	0,00	2,34	1,35	18.480

Geçen hafta model portföyümüzde bulunan KRDM D ve EREGL hisseleri belirlediğimiz hedef fiyat aralıklarına ulaştığından bu hafta model portföyden çıkartılmış, yerlerine TCELL ve SOD hisseleri eklenmiştir. TAVHL hisse senedi ise zarar durdur seviyesi aralığına girmiş olduğundan yine model portföyden çıkartılmış, yerine BRSAN eklenmiştir. Ayrıca geçen hafta portföye eklediğimiz TRKCM hissesini ise hedef fiyata yaklaşması nedeniyle portföyden çıkartıp yerine 5.50-5.65 fiyat hedefleri ile TTKOM hissesini ekliyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?

Hisse	Son Kapanış Fiyatı 5.7.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	1 Temmuz-5 Temmuz En Düşük	1 Temmuz-5 Temmuz En Yüksek	1 Temmuz-5 Temmuz Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
KRDM D	2,21	24.06.2019	2,35-2,41	2,10-2,06	2,19	2,36	-1,78	3,89	0,61	1,40	1.724
ER E GL	7,58	24.06.2019	8,05-8,11	7,22-7,15	7,56	8,07	-3,68	4,80	1,00	0,84	26.530
PETKM	4,01	28.06.2019	4,28-4,35	3,88-3,84	4,01	4,17	-1,23	9,47	2,00	0,91	8.469
TAVHL	24,88	29.04.2019	28,40-28,70	25,50-25,15	24,82	27,68	-7,85	5,77	1,52	0,60	9.038
TRKCM	2,92	28.06.2019	3,12-3,23	2,81-2,77	2,91	3,05	-0,34	4,05	0,66	0,83	3.650

Ortalama: -2,98 %

1 Temmuz- 5 Temmuz XU100 Getiri: 3,26 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaşmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtiğimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.



TCELL 5.07.2019

Kapanış Fiyatı	12,83
Günlük Değişim (%)	-2,88
Haftalık Değişim (%)	0,23
Son 1 Yıl En Düşük	9,47
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	4,85
Beta (Son 1 Yıl)	0,92

Piyasa Değeri (mn. TL.)	28.226,00
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	13.817,84
Sermaye (mn. TL)	2.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	11,94

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TCELL	6,47	8,91	6,00
XU100	10,62	12,51	0,85
Relatif Getiri (XU100)	-4,15	-3,60	5,14

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	16,15	15,19	10,69
FD/FVAÖK	5,26	5,91	6,41
F/DD	1,88	1,82	1,54
FD/Satışlar	1,53	1,64	1,77

TCELL Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.234	20.351	19.455	18.339	17.639
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.833	4.785	4.983	4.425	4.072
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	425	422	454	301	279
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.897	2.177	1.472	1.806	2.091
Brüt Kar Marjı	32,52	32,20	37,03	35,15	36,20
FVAÖK (Mn. TL)	2.345	2.569	2.387	2.034	2.106
FVAÖK Marjı	43,16	47,75	43,07	43,66	46,30
Aktif Karlılık - Yıllık	6,60	5,27	3,53	4,75	5,77
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	17,62	13,08	9,29	11,92	13,16
Alacak Tahsilat Süresi	50,12	57,16	58,24	58,54	58,46
Stok İşleme Süresi - Yıllık	5,25	4,76	4,54	4,39	3,63
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	52,78	73,39	64,32	66,21	81,15
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.887	6.327	7.053	4.980	4.108
Net Nakit (Mn. TL)	10.700	9.880	11.443	9.207	8.678
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.148	-1.609	2.940	826	2.715
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	13.832	12.684	14.293	11.353	10.527
Toplam Borç/Toplam Sermaye	170,94	167,77	206,13	174,96	160,69
F/K	10,53	13,25	18,49	15,46	16,49
Sektör F/K	30,67	64,28	0,00	41,00	17,69
F/DD	1,71	1,68	1,72	1,80	2,35
Sektör F/DD	1,92	1,73	1,88	2,33	2,95
FD/FVAÖK	4,58	4,34	4,81	5,10	6,36
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	458	62	-497	-137	225



SODA

5.07.2019

Kapanış Fiyatı	6,40
Günlük Değişim (%)	-1,08
Haftalık Değişim (%)	0,63
Son 1 Yıl En Düşük	5,31
Son 1 Yıl En Yüksek	7,87
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	70,48
Beta (Son 1 Yıl)	0,03

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.400,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.516,73
Sermaye (mn. TL)	1.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,96

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SODA	-6,98	-8,62	15,88
XU100	10,62	12,51	0,85
Relatif Getiri (XU100)	-17,60	-21,13	15,03

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,60	7,41	7,24
FD/FVAÖK	7,72	7,40	5,99
F/DD	1,54	1,79	1,45
FD/Satışlar	2,11	2,14	1,63

SODA Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.677	3.430	3.098	2.744	2.560
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	738	740	688	598	525
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	230	186	280	208	192
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.603	1.557	1.714	1.035	733
Brüt Kar Marjı	31,46	33,51	45,40	37,07	37,05
FVAÖK (Mn. TL)	200	233	333	206	185
FVAÖK Marjı	21,10	23,61	34,80	26,30	26,37
Aktif Karlılık - Yıllık	27,45	30,36	33,62	24,39	18,42
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	39,48	38,66	43,97	31,85	24,95
Alacak Tahsilat Süresi	73,35	71,53	71,68	68,75	66,44
Stok İşleme Süresi - Yıllık	52,89	53,42	55,80	53,62	52,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	53,54	62,40	59,81	58,29	54,63
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	117	487	483	490	281
Net Nakit (Mn. TL)	-1.042	-872	-804	-413	-648
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-142	64	-382	224	-126
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-860	-718	-781	-399	-624
Toplam Borç/Toplam Sermaye	47,96	30,84	34,11	33,19	37,33
F/K	4,02	4,56	4,05	5,40	6,79
Sektör F/K	4,34	4,86	4,37	6,09	7,85
F/DD	1,33	1,46	1,42	1,48	1,52
Sektör F/DD	1,39	1,50	1,49	1,57	1,67
FD/FVAÖK	5,75	6,67	6,97	7,41	6,80
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.325	2.044	2.537	1.784	1.520



PETKM 5.07.2019

Kapanış Fiyatı	4,01
Günlük Değişim (%)	-1,23
Haftalık Değişim (%)	-1,23
Son 1 Yıl En Düşük	3,12
Son 1 Yıl En Yüksek	5,03
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	51,15
Beta (Son 1 Yıl)	0,91

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.469,12
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.069,59
Sermaye (mn. TL)	1.650,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,31

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	6,93	5,61	12,81
XU100	10,62	12,51	0,85
Relatif Getiri (XU100)	-3,69	-6,90	11,96

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,04	8,88	7,56
FD/FVAÖK	6,69	7,79	7,54
F/DD	2,00	2,95	2,21
FD/Satışlar	0,94	1,53	1,23

PETKM Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.268	9.315	9.245	7.969	7.469
Yurt içi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	5.759	-2.592	2.592	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	3.797	-1.710	1.710	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	854	836	1.236	1.216	1.156
Brüt Kar Marjı	11,78	2,91	25,31	20,05	14,69
FVAÖK (Mn. TL)	288	75	744	441	218
FVAÖK Marjı	10,19	3,67	24,38	18,75	11,60
Aktif Karlılık - Yıllık	7,74	8,56	12,34	14,17	13,43
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	23,46	22,11	33,86	36,51	37,92
Alacak Tahsilat Süresi	48,20	46,70	44,33	44,17	41,07
Stok İşleme Süresi - Yıllık	49,64	53,47	54,12	52,33	49,00
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	25,26	29,19	34,07	34,43	28,96
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.586	4.156	4.999	3.051	1.953
Net Nakit (Mn. TL)	4.784	4.081	4.772	2.715	1.777
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	680	-697	2.112	969	441
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.996	4.316	5.012	2.901	1.932
Toplam Borç/Toplam Sermaye	206,15	206,66	236,88	197,64	196,52
F/K	9,59	9,54	6,89	5,85	10,46
Sektör F/K	10,05	8,68	11,62	8,37	9,04
F/DD	2,02	2,03	2,14	1,94	3,61
Sektör F/DD	2,15	2,38	3,07	2,50	3,15
FD/FVAÖK	8,77	8,55	7,37	6,53	9,09
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	308	184	86	-343	206



BRSAN

5.07.2019

Kapanış Fiyatı	8,31
Günlük Değişim (%)	1,22
Haftalık Değişim (%)	5,86
Son 1 Yıl En Düşük	6,43
Son 1 Yıl En Yüksek	9,47
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-75,09
Beta (Son 1 Yıl)	0,88

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.177,94
Halka Açıklık Oranı	17,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	226,26
Sermaye (mn. TL)	141,75
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,78

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
BRSAN	9,34	21,20	-0,99
XU100	10,62	12,51	0,85
Relatif Getiri (XU100)	-1,28	8,69	-1,85

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,67	7,83	13,83
FD/FVAÖK	7,24	7,73	7,76
F/DD	0,61	0,75	0,83
FD/Satışlar	0,41	0,53	0,51

BRSAN Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.318	4.883	3.955	3.201	3.004
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	276	305	297	288	242
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	873	1.445	1.156	679	472
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	285	283	225	199	238
Brüt Kar Marjı	11,51	11,98	15,86	14,66	13,17
FVAÖK (Mn. TL)	101	154	210	114	70
FVAÖK Marjı	8,78	8,78	15,67	12,14	9,86
Aktif Karlılık - Yıllık	5,28	5,15	3,92	4,50	5,96
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	12,23	12,32	9,67	10,50	14,05
Alacak Tahsilat Süresi	66,57	64,04	60,37	51,69	52,51
Stok İşleme Süresi - Yıllık	92,84	95,11	107,26	105,39	102,63
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	49,63	83,64	94,44	85,22	82,86
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.250	884	1.314	815	813
Net Nakit (Mn. TL)	1.599	1.009	1.425	989	1.040
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	519	-576	563	-2	466
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.870	1.351	1.928	1.365	1.367
Toplam Borç/Toplam Sermaye	133,02	146,32	162,36	134,29	128,87
F/K	4,18	3,90	5,45	6,64	7,36
Sektör F/K	6,32	5,98	8,61	9,03	9,89
F/DD	0,42	0,40	0,41	0,61	0,96
Sektör F/DD	0,95	0,89	1,10	1,30	1,65
FD/FVAÖK	5,29	4,48	6,64	7,22	8,27
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	32	-112	-211	-103	122


TTKOM 5.07.2019

Kapanış Fiyatı	5,28
Günlük Değişim (%)	-1,49
Haftalık Değişim (%)	6,02
Son 1 Yıl En Düşük	3,17
Son 1 Yıl En Yüksek	5,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	396,77
Beta (Son 1 Yıl)	1,35

Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.480,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.768,93
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,58

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	14,29	43,48	0,19
XU100	10,62	12,51	0,85
Relatif Getiri (XU100)	3,66	30,97	-0,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	17,78
FD/FVAÖK	4,48	5,49	6,42
F/DD	4,53	4,94	4,59
FD/Satışlar	0,97	1,25	1,40

TTKOM Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.148	20.431	19.832	18.968	18.518
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	18.437	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	926	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-1.191	-1.391	-3.719	-652	1.179
Brüt Kar Marjı	47,94	44,91	44,72	43,99	46,24
FVAÖK (Mn. TL)	2.619	2.232	2.296	2.010	2.019
FVAÖK Marjı	48,47	41,35	42,56	40,60	43,08
Aktif Karlılık - Yıllık	-3,38	-4,26	-11,36	-2,32	4,16
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	-18,52	-23,17	-73,13	-15,49	27,96
Alacak Tahsilat Süresi	90,41	91,06	92,27	93,79	91,91
Stok İşleme Süresi - Yıllık	8,31	8,97	8,81	9,71	10,27
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	105,01	128,39	112,88	109,30	129,90
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.018	355	901	1.558	1.306
Net Nakit (Mn. TL)	10.047	8.719	10.858	9.163	10.862
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.680	-3.099	3.571	1.438	1.126
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	17.107	15.427	18.526	14.955	13.517
Toplam Borç/Toplam Sermaye	414,07	385,65	605,18	648,51	502,72
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	19,73
Sektör F/K	30,67	64,28	0,00	41,00	17,69
F/DD	2,37	1,83	2,31	4,29	4,69
Sektör F/DD	1,92	1,73	1,88	2,33	2,95
FD/FVAÖK	3,91	3,40	3,91	4,35	5,13
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-5.604	-8.189	-12.532	-12.345	-11.717

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