

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 8.4.2019 – 12.4.2019

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ENJSA	5,24-5,25	5,50-5,60	5,00-4,94	8,37	0,99	0,58	6.260
AKSA	9,0-9,92	10,50-10,61	9,45-9,35	8,26	1,28	0,96	1.854
ECILC	2,80-2,81	2,95-3,00	2,65-2,62	8,10	0,49	1,03	1.946
<b>TAVHL</b>	25,90-25,95	27,50-27,80	24,64-24,5	6,58	1,53	0,57	9.576
TRKCM	3,28-3,30	3,45-3,55	3,14-3,09	4,33	0,78	0,76	4.150

Geçen hafta oluşturduğumuz model portföyümüzdeki hisselerimizden ARCLK, FROTO ve PETKM gösterdikleri performansla belirlediğimiz satım aralığı içerisinde girdiğinden bu hafta model portföyden çıkartılmış, yerlerine ENJSA, AKSA ve ECILC hisseleri eklenmiştir. SODA geçen hafta beklediğimiz performansı gösteremediğinden bu hafta TRAKCM ile değiştirilmiştir. TAVHL'yi ise geçen hafta olduğu gibi bu hafta da model portföyümüzde yer vermeye devam ediyoruz. Model portföyümüz geçen 1-5 Nisan haftasında ortalama %4.4 kazandırma potansiyeli oluşturmuştur.

Geçen Hafta Ne Oldu?											
Hisse	Son Kapanış Fiyatı 5.4.2019	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	1Nisan-5 Nisan En Düşük	1 Nisan-5 Nisan En Yüksek	1-5 Nisan Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	18,28	17,20-17,40	18,65-19,05	16,75-16,40	16,59	18,89	5,30	14,50	1,51	0,89	12.352
FROTO	51,10	46,40-46,50	48,95-50,15	44,15-43,50	45,44	51,80	10,80	10,65	4,61	0,75	17.932
PETKM	4,70	4,55-4,56	4,75-4,95	4,34-4,25	4,44	4,79	1,51	8,90	1,90	0,96	7.755
SODA	7,25	7,35-7,38	7,66-7,93	7,03-6,97	7,07	7,58	-2,29	4,66	1,49	0,08	7.250
TAVHL	26,36	24,50-24,60	25,76-26,78	23,45-23,00	23,40	26,54	6,72	6,58	1,53	0,57	9.576

Ortalama: **4,41 %**

1-5 Nisan XU100 Getiri: **4,97 %**

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.



## ENJSA 5.04.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	5,30
Günlük Değişim (%)	0,95
Haftalık Değişim (%)	11,25
Son 1 Yıl En Düşük	4,31
Son 1 Yıl En Yüksek	6,56
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-1,15
Beta (Son 1 Yıl)	0,58
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.259,67
Halka Açıklık Oranı	20,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.251,84
Sermaye (mn. TL)	1.181,07
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ENJSA	-1,87	14,36	-18,22
XBANK	-2,86	28,81	-20,93
Relatif Getiri (XU100)	0,99	-14,46	2,71

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,19	0,00	0,00
FD/FVAÖK	5,70	0,00	0,00
F/DD	1,44	0,00	0,00
FD/Satışlar	0,61	0,00	0,00

ENJSA Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	18.347	16.252	14.664	13.689	12.345
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)	748	1.298	1.224	1.153	988
Brüt Kar Marjı	42,25	26,16	33,24	25,18	39,38
FVAÖK (Mn. TL)	1.981	835	889	671	1.058
FVAÖK Marjı	33,87	17,87	23,65	16,49	28,19
Aktif Karlılık - Yıllık	3,59	6,63	6,00	6,08	5,86
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	12,28	22,48	20,23	19,97	18,59
Alacak Tahsilat Süresi	64,69	66,69	64,44	65,78	67,26
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,64	4,72	4,82	4,57	4,40
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	58,87	47,05	54,74	36,60	57,06
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.780	2.987	1.996	2.176	1.043
Net Nakit (Mn. TL)	6.201	6.813	8.243	7.660	5.892
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-517	664	533	921	14
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.637	9.153	8.490	7.957	7.035
Toplam Borç/Toplam Sermaye	267,13	248,82	236,99	228,59	216,07
F/K	8,37	4,81	5,98	7,28	0,00
Sektör F/K	0,00	0,00	22,87	16,54	0,00
F/DD	0,99	0,98	1,21	1,45	0,00
Sektör F/DD	1,07	1,16	1,42	1,50	1,57
FD/FVAÖK	3,40	4,46	5,03	5,74	0,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	273	-758	-562	-1.490	80

## Teknik Göstergeler (Günlük)

RSI (14)	NÖTR
WILLIAMS %R	AL
STOCHASTIC (9,6)	AL
MACD (12,26)	SAT


**AKSA** 5.04.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	10,02
Günlük Değişim (%)	2,45
Haftalık Değişim (%)	9,15
Son 1 Yıl En Düşük	7,20
Son 1 Yıl En Yüksek	17,07
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-16,51
Beta (Son 1 Yıl)	0,96
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.853,70
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	693,98
Sermaye (mn. TL)	185,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,12

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
AKSA	7,17	9,27	-36,34
XBANK	-2,86	28,81	-20,93
Relatif Getiri (XU100)	10,02	-19,54	-15,41

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,53	10,92	11,00
FD/FVAÖK	7,19	4,69	6,00
F/DD	2,02	1,37	1,55
FD/Satışlar	1,00	0,85	0,99

AKSA Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.538	3.511	3.161	2.926	2.762
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.075	0	0	0	1.892
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.610	0	0	0	998
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	224	105	241	276	295
Brüt Kar Marjı	10,81	21,94	20,68	15,48	19,64
FVAÖK (Mn. TL)	75	193	169	115	145
FVAÖK Marjı	9,02	19,02	18,75	14,52	17,97
Aktif Karlılık - Yıllık	5,95	2,72	7,14	8,79	9,85
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	15,89	8,08	19,19	19,97	22,47
Alacak Tahsilat Süresi	99,62	95,42	90,63	86,97	84,08
Stok İşleme Süresi - Yıllık	64,62	64,66	59,66	55,52	49,88
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	95,26	97,67	106,33	101,63	102,39
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	809	1.019	658	609	518
Net Nakit (Mn. TL)	792	1.018	689	582	581
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-353	522	257	46	-140
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.063	1.417	895	638	591
Toplam Borç/Toplam Sermaye	189,37	270,41	207,67	139,57	143,75
F/K	8,26	17,73	8,81	11,10	8,06
Sektör F/K	8,38	14,04	12,94	20,69	14,32
F/DD	1,28	1,43	1,64	2,13	1,73
Sektör F/DD	2,16	2,81	2,88	3,52	2,84
FD/FVAÖK	5,29	5,26	5,50	7,51	5,83
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-546	-710	-323	-675	-140

**Teknik Göstergeler (Günlük)**

RSI (14)	AL
WILLIAMS %R	AŞIRI ALIŞ
STOCHASTIC (9,6)	AL
MACD (12,26)	AL



## ECILC 5.04.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	2,84
Günlük Değişim (%)	2,53
Haftalık Değişim (%)	5,19
Son 1 Yıl En Düşük	2,59
Son 1 Yıl En Yüksek	4,28
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-59,42
Beta (Son 1 Yıl)	1,03
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.946,14
Halka Açıklık Oranı	24,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	382,22
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,09

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	-7,49	-15,48	-30,81
XBANK	-2,86	28,81	-20,93
Relatif Getiri (XU100)	-4,64	-44,29	-9,88

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	18,35	14,14	25,85
FD/FVAÖK	31,86	37,97	29,66
F/DD	0,84	0,80	0,64
FD/Satışlar	4,66	7,79	1,51

ECILC Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	692	678	667	636	598
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	227	178	206	230	208
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	240	272	198	167	150
Brüt Kar Marjı	36,11	28,81	36,34	38,75	37,96
FVAÖK (Mn. TL)	17	4	12	31	16
FVAÖK Marjı	9,15	2,64	7,32	15,83	9,65
Aktif Karlılık - Yıllık	5,79	7,27	4,98	4,04	3,73
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	6,42	8,09	6,05	4,74	4,34
Alacak Tahsilat Süresi	92,31	88,80	87,92	89,08	125,20
Stok İşleme Süresi - Yıllık	59,09	57,59	59,81	70,11	91,22
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	134,38	124,27	132,45	257,79	243,32
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	86	7	65	33	81
Net Nakit (Mn. TL)	-536	-651	-530	-525	-488
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	115	-121	-5	-37	-4
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-537	-652	-531	-526	-488
Toplam Borç/Toplam Sermaye	11,47	12,67	12,68	11,35	10,08
F/K	8,10	9,28	11,69	18,35	20,69
Sektör F/K	15,29	17,98	19,27	22,14	14,86
F/DD	0,49	0,69	0,66	0,84	0,87
Sektör F/DD	1,33	1,43	1,52	1,71	1,36
FD/FVAÖK	22,23	29,71	21,70	31,86	37,69
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	437	514	400	441	340

## Teknik Göstergeler (Günlük)

RSI (14)	NÖTR
WILLIAMS %R	SAT
STOCHASTIC (9,6)	SAT
MACD (12,26)	SAT


**TAVHL** 5.04.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	26,36
Günlük Değişim (%)	3,70
Haftalık Değişim (%)	12,94
Son 1 Yıl En Düşük	17,14
Son 1 Yıl En Yüksek	30,71
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	20,58
Beta (Son 1 Yıl)	0,57
Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.576,09
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.244,23
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,63

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	8,61	-4,43	19,67
XBANK	-2,86	28,81	-20,93
Relatif Getiri (XU100)	11,46	-33,24	40,60

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,33	12,32	11,16
FD/FVAÖK	5,90	5,80	9,39
F/DD	2,17	1,75	2,94
FD/Satışlar	1,77	1,32	2,12

TAVHL Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	6.663	6.151	5.329	4.926	4.686
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.531	1.893	1.358	1.009	1.086
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	205	302	203	123	130
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.517	1.249	992	750	763
Brüt Kar Marjı	48,15	57,57	52,90	42,05	36,64
FVAÖK (Mn. TL)	590	1.216	706	417	475
FVAÖK Marjı	33,94	54,49	45,47	36,60	38,71
Aktif Karlılık - Yıllık	8,45	6,52	6,34	5,45	5,71
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	28,27	22,11	23,32	20,21	20,43
Alacak Tahsilat Süresi	55,04	53,99	50,32	51,02	51,72
Stok İşleme Süresi - Yıllık	5,93	5,86	5,98	5,81	5,68
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	26,12	26,77	27,65	24,39	28,46
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-385	-240	208	182	-218
Net Nakit (Mn. TL)	2.831	4.295	4.444	3.432	2.558
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.276	433	189	1.039	-98
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.032	4.308	3.875	3.686	2.647
Toplam Borç/Toplam Sermaye	233,12	237,26	265,42	254,61	238,57
F/K	6,07	9,54	8,65	12,29	11,36
Sektör F/K	5,85	8,06	9,21	15,09	19,86
F/DD	1,41	1,62	1,68	2,16	2,02
Sektör F/DD	0,85	0,94	1,06	1,73	1,41
FD/FVAÖK	4,05	5,57	5,19	5,89	5,46
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	531	460	972	1.096	1.280

**Teknik Göstergeler (Günlük)**

RSI (14)	AL
WILLIAMS %R	AL
STOCHASTIC (9,6)	AL
MACD (12,26)	SAT



## TRKCM 5.04.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	3,32
Günlük Değişim (%)	-0,60
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	2,81
Son 1 Yıl En Yüksek	4,87
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	100,89
Beta (Son 1 Yıl)	0,76
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.150,00
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.266,86
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,98

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TRKCM	-13,99	-17,00	-25,44
XBANK	-2,86	28,81	-20,93
Relatif Getiri (XU100)	-11,13	-45,81	-4,51

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,15	5,05	10,34
FD/FVAÖK	7,39	7,22	8,81
F/DD	1,39	0,88	0,64
FD/Satışlar	1,26	0,90	0,82

TRKCM Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.875	5.503	4.846	4.597	4.331
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	854	814	689	715	772
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	136	613	831	582	69
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	999	1.016	893	740	644
Brüt Kar Marjı	32,99	31,49	33,79	32,38	33,03
FVAÖK (Mn. TL)	343	292	294	262	219
FVAÖK Marjı	20,67	17,54	22,22	21,46	16,98
Aktif Karlılık - Yıllık	10,45	10,49	10,62	9,03	8,27
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	20,56	21,43	21,31	18,71	16,88
Alacak Tahsilat Süresi	57,42	56,75	56,74	55,89	56,07
Stok İşleme Süresi - Yıllık	91,77	87,89	85,46	80,88	80,87
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	49,87	46,71	45,89	47,54	57,87
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	1.378	1.516	1.197	824	785
Net Nakit (Mn. TL)	1.555	1.933	1.501	859	880
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-500	487	643	80	18
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.875	2.375	1.888	1.244	1.164
Toplam Borç/Toplam Sermaye	85,26	97,69	90,71	94,62	91,40
F/K	4,33	5,52	5,46	8,20	8,47
Sektör F/K	5,30	5,53	5,71	9,62	8,83
F/DD	0,78	1,00	1,03	1,40	1,30
Sektör F/DD	0,97	1,02	0,94	1,23	1,13
FD/FVAÖK	5,05	7,26	6,49	7,43	7,16
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	192	274	-33	134	138

## Teknik Göstergeler (Günlük)

RSI (14)	SAT
WILLIAMS %R	SAT
STOCHASTIC (9,6)	SAT
MACD (12,26)	SAT

**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