

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 1.4.2019 – 5.4.2019

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	17,20-17,40	18,65-19,05	16,40-16,10	14,25	1,48	0,90	12.136
FROTO	46,40-46,50	48,95-50,15	44,15-43,50	9,67	4,18	0,75	16.282
PETKM	4,55-4,56	4,75-4,95	4,34-4,25	8,65	1,84	0,97	7.541
SODA	7,35-7,38	7,66-7,93	7,03-6,97	4,81	1,54	0,10	7.480
TAVHL	24,50-24,60	25,76-26,78	23,45-23,00	6,07	1,41	0,57	8.828

Geçen hafta oluşturduğumuz model portföyümüzdeki hisselerimizden yurtiçi piyasalarda TCMB'nin hamleleri sonucu gözlenen satışlardaki artış nedeniyle hisse senetlerinde gözlenen yabancı çıkışları sonucu haftalık model portföydeki hisselerde SODA haricinde zarar durdur seviyeleri çalışmıştır. Bu bağlamda bu hafta portföyden çıkan hisselerin yerine ARCLK, FROTO, PETKM ve TAVHL'yi dahil ediyoruz, SODA'yı ise yine portföyümüzde güncellediğimiz seviyeleriyle yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?											
Hisse	Son Kapanış Fiyatı 29.03.2019	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	25 Mart-29 Mart En Düşük	25 Mart-29 Mart En Yüksek	25-29 Mart Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
MGROS	13,56	14,25-14,50	15,35-15,77	13,82-13,70	13,10	14,62	-4,51	0,00	3,88	1,27	2.455
ANACM	3,00	3,15-3,20	3,39-3,45	3,00-2,95	2,88	3,22	-3,85	4,99	0,97	0,69	2.250
EREGL	9,12	9,10-9,15	9,72-10,00	8,71-8,60	8,38	9,43	-1,08	5,70	1,13	0,93	31.920
SODA	7,50	7,70-7,74	8,10-8,26	7,40-7,20	7,39	7,96	-3,60	4,82	1,54	0,10	7.500
DOHOL	1,14	1,15-1,16	1,22-1,28	1,10-1,08	1,06	1,20	-2,56	0,82	0,45	0,83	2.983

Ortalama: -3,12 %

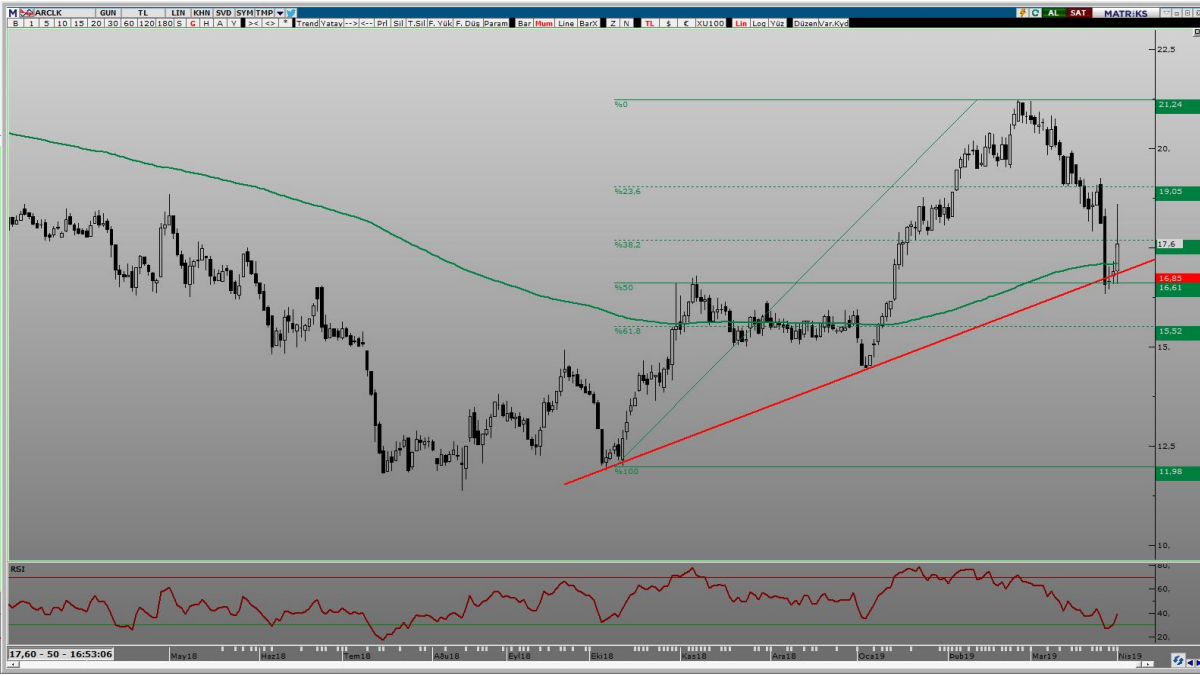
22 – 29 Mart XU100 Getiri: -5,57 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.



ARCLK	29.03.2019
Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	16,90
Günlük Değişim (%)	6,27
Haftalık Değişim (%)	-5,07
Son 1 Yıl En Düşük	11,39
Son 1 Yıl En Yüksek	21,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	17,14
Beta (Son 1 Yıl)	0,90
Piyasa Değeri (mn. TL.)	12.136,08
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.036,62
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,73

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	-13,40	30,05	0,62
XBANK	-6,86	11,90	-25,35
Relatif Getiri (XU100)	-6,54	18,15	25,96

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,47	11,06	14,02
FD/FVAÖK	8,95	11,14	10,03
F/DD	1,79	2,54	2,77
FD/Satışlar	0,56	0,89	0,86

ARCLK Rasyolar	2018/AQ	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/AQ
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	26.904	25.196	22.939	21.489	20.841
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.844	2.313	2.362	1.906	1.903
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7.111	4.417	3.243	2.726	4.783
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	856	665	670	782	845
Brüt Kar Marjı	32,51	32,62	30,31	31,25	30,66
FVAÖK (Mn. TL)	881	781	548	517	429
FVAÖK Marjı	11,89	10,15	8,41	9,79	7,51
Aktif Karlılık - Yıllık	3,49	2,63	3,09	3,88	4,51
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	11,31	8,55	9,97	12,21	13,11
Alacak Tahsilat Süresi	107,85	110,68	112,00	113,42	112,33
Stok İşleme Süresi - Yıllık	101,15	100,38	96,70	95,96	92,42
Ticarî Borç Ödeme Süresi - Yıllık	82,61	104,52	92,76	86,06	84,81
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.125	8.223	6.953	6.420	5.792
Net Nakit (Mn. TL)	5.112	5.799	2.908	2.482	3.832
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-691	812	846	846	-206
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	6.607	7.297	6.486	5.640	4.794
Toplam Borç/Toplam Sermaye	246,22	239,78	238,66	220,56	196,50
F/K	14,25	14,14	15,45	15,47	17,25
Sektör F/K	13,86	15,65	19,20	21,74	20,07
F/DD	1,48	1,04	1,43	1,79	2,11
Sektör F/DD	1,81	1,40	1,82	2,14	2,19
FD/FVAÖK	6,87	7,32	8,25	8,95	10,07
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-98	-326	-367	-83	30

Teknik Göstergeler (Günlük Grafiklerde)

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



FROTO		29.03.2019
Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)		46,35
Günlük Değişim (%)		0,11
Haftalık Değişim (%)		-1,51
Son 1 Yıl En Düşük		42,21
Son 1 Yıl En Yüksek		65,79
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)		67,89
Beta (Son 1 Yıl)		0,75
Piyasa Değeri (mn. TL.)		16.282,22
Halka Açıklık Oranı		18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)		2.892,99
Sermaye (mn. TL)		350,91
Temettü Verimi (Son 5Y)		4,26

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
FROTO	-12,72	-24,05	-16,87
XBANK	-6,86	11,90	-25,35
Relatif Getiri (XU100)	-5,86	-35,95	8,48

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,25	12,19	15,95
FD/FVAÖK	11,08	9,10	10,28
F/DD	6,77	4,20	4,45
FD/Satışlar	0,80	0,64	0,75

FROTO Rasyolar	2018/AQ	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/AQ
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	33.292	31.447	29.161	27.228	25.341
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.680	1.278	2.028	1.701	3.085
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	8.524	6.681	6.370	5.728	5.419
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.683	1.782	1.775	1.650	1.490
Brüt Kar Marjı	9,53	10,58	11,25	10,40	10,21
FVAÖK (Mn. TL)	818	667	761	594	595
FVAÖK Marjı	8,14	8,58	9,29	8,15	7,25
Aktif Karlılık - Yıllık	13,36	14,80	15,50	14,44	13,99
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	44,36	50,50	51,19	53,22	43,44
Alacak Tahsilat Süresi	34,90	37,57	37,16	36,90	37,21
Stok İşleme Süresi - Yıllık	25,07	24,30	21,93	20,05	18,96
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	47,96	42,11	47,87	50,77	51,72
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.587	2.221	1.454	439	755
Net Nakit (Mn. TL)	2.317	3.058	1.977	1.321	1.076
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-878	1.216	727	227	-234
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.090	3.968	2.753	2.025	1.798
Toplam Borç/Toplam Sermaye	238,65	300,54	248,19	300,02	225,01
F/K	9,67	12,95	12,12	13,25	14,19
Sektör F/K	9,41	12,10	11,60	13,44	14,91
F/DD	4,18	6,75	5,97	6,77	5,72
Sektör F/DD	2,86	4,35	4,16	4,97	4,45
FD/FVAÖK	6,82	10,34	9,94	11,08	11,47
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.649	-3.465	-2.716	-2.145	-1.750

Teknik Göstergeler (Günlük Grafiklerde)

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



PETKM	29.03.2019
Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	4,54
Günlük Değişim (%)	0,66
Haftalık Değişim (%)	-1,72
Son 1 Yıl En Düşük	3,81
Son 1 Yıl En Yüksek	7,14
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	85,00
Beta (Son 1 Yıl)	0,97
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.540,50
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.622,79
Sermaye (mn. TL)	1.650,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,61

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-17,51	-14,90	-35,00
XBANK	-6,86	11,90	-25,35
Relatif Getiri (XU100)	-10,65	-26,80	-9,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,46	8,05	8,19
FD/FVAÖK	9,09	7,54	7,31
F/DD	3,61	2,74	2,44
FD/Satışlar	1,63	1,46	1,26

PETKM Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	9.315	9.245	7.969	7.469	7.364
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.759	-2.592	2.592	0	4.727
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.797	-1.710	1.710	0	2.754
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	836	1.236	1.216	1.156	1.389
Brüt Kar Marjı	2,91	25,31	20,05	14,69	24,41
FVAÖK (Mn. TL)	75	744	441	218	475
FVAÖK Marjı	3,67	24,38	18,75	11,60	24,19
Aktif Karlılık - Yıllık	8,56	12,34	14,17	13,43	19,95
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	22,11	33,86	36,51	37,92	41,26
Alacak Tahsilat Süresi	46,70	44,33	44,17	42,33	40,48
Stok İşleme Süresi - Yıllık	53,47	54,12	52,33	49,00	48,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	29,19	34,07	34,43	28,96	31,58
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.156	4.999	3.051	1.953	2.004
Net Nakit (Mn. TL)	4.081	4.772	2.715	1.777	1.317
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-697	2.112	969	441	367
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.316	5.012	2.901	1.932	1.492
Toplam Borç/Toplam Sermaye	206,66	236,88	197,64	196,52	103,71
F/K	8,65	6,89	5,85	10,46	8,31
Sektör F/K	8,90	11,62	8,37	9,04	8,23
F/DD	1,84	2,14	1,94	3,61	3,07
Sektör F/DD	2,44	3,07	2,50	3,15	2,65
FD/FVAÖK	8,02	7,37	6,53	9,09	7,41
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	184	86	-343	206	301

Teknik Göstergeler (Günlük Grafiklerde)

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


SODA 29.03.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	7,50
Günlük Değişim (%)	-0,27
Haftalık Değişim (%)	-3,86
Son 1 Yıl En Düşük	4,12
Son 1 Yıl En Yüksek	8,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	94,06
Beta (Son 1 Yıl)	0,10
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.480,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.941,43
Sermaye (mn. TL)	1.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,80

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SODA	-3,23	10,32	57,86
XBANK	-6,86	11,90	-25,35
Relatif Getiri (XU100)	3,63	-1,57	83,20

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,79	6,95	7,87
FD/FVAÖK	6,80	7,06	6,33
F/DD	1,52	1,76	1,66
FD/Satışlar	1,94	2,09	1,82

SODA Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.430	3.098	2.744	2.560	2.451
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	740	688	598	525	476
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	186	280	206	194	137
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.557	1.714	1.035	733	662
Brüt Kar Marjı	33,51	45,40	37,07	37,05	33,68
FVAÖK (Mn. TL)	233	333	206	185	158
FVAÖK Marjı	23,61	34,80	26,30	26,37	24,06
Aktif Karlılık - Yıllık	30,36	33,62	24,39	18,42	18,37
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	38,66	43,97	31,85	24,95	22,85
Alacak Tahsilat Süresi	71,53	71,68	68,75	68,49	68,18
Stok İşleme Süresi - Yıllık	53,42	55,80	53,62	52,75	47,17
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	62,40	59,81	58,29	54,63	58,49
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	487	483	490	281	489
Net Nakit (Mn. TL)	-872	-804	-413	-648	-515
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	64	-382	224	-126	-40
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-718	-781	-399	-624	-498
Toplam Borç/Toplam Sermaye	30,84	34,11	33,19	37,33	21,59
F/K	4,81	4,05	5,40	6,79	6,86
Sektör F/K	5,11	4,37	6,08	7,85	8,02
F/DD	1,54	1,42	1,48	1,52	1,42
Sektör F/DD	1,57	1,48	1,57	1,67	1,58
FD/FVAÖK	7,06	6,97	7,41	6,80	6,56
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.044	2.537	1.784	1.520	1.303

Teknik Göstergeler (Günlük Grafiklerde)

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


TAVHL 29.03.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	23,34
Günlük Değişim (%)	4,11
Haftalık Değişim (%)	-2,25
Son 1 Yıl En Düşük	17,14
Son 1 Yıl En Yüksek	30,71
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	19,07
Beta (Son 1 Yıl)	0,57
Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.827,73
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.912,63
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,63

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	-3,39	-12,77	10,68
XBANK	-6,86	11,90	-25,35
Relatif Getiri (XU100)	3,47	-24,67	36,03

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,29	12,45	10,27
FD/FVAÖK	5,89	5,84	8,93
F/DD	2,16	1,77	2,71
FD/Satışlar	1,76	1,34	1,95

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 Grafiklerde)

RSI (14)	NÖTR
WILLIAMS %R	AL
STOCHASTIC (9,6)	NÖTR
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

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