

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 04.03.2019 – 08.03.2019

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
TOASO	21,20-21,25	22,80-23,50	20,20-19,80	7,97	2,86	0,71	10.610
SASA	8,70-8,75	9,37-9,79	8,40-8,20	8,68	2,99	1,07	5.185
ENJSA	5,95-5,90	6,20-6,35	5,63-5,58	9,18	1,09	0,55	6.862
<b>DOAS</b>	5,05-5,10	5,74-6,25	5,10-4,96	8,71	0,89	0,79	1.159
<b>KRDMD</b>	2,58-2,60	2,80-3,05	2,40-2,35	3,51	0,70	1,41	1.958

Geçen hafta oluşturduğumuz model portföyümüzdeki hisselerimizden EREGL (haftalık bazda negatif kapanış nedeniyle), ASELS( haftayı %5 düşüş ile kapatması nedeniyle) ve SODA'yı (Satım Aralığına girmesi nedeniyle) model portföyümüzden çıkartıyoruz ve yerlerine TOASO, SASA ve ENJSA'yı ekliyoruz. DOAS ile KRDMMD hisselerinde ise geçen hafta olduğu gibi bu hafta da teknik olarak var olmaya devam ettiğimiz potansiyel nedeniyle yer vermeye devam ediyoruz. Geçen hafta 25 Şubat – 1 Mart aralığında XU100 endeksi %1,02 değer kaybederken model portföyümüzde özellikle ASELS kaynaklı yaşanan düşüş etkisiyle ortalama %0.01 negatif performans meydana gelmiştir.

Geçen Hafta Ne Oldu?											
Hisse	Son Kapanış Fiyatı 01.03.2019	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	25 Şubat-1 Mart En Düşük	25 Şubat-1 Mart En Yüksek	18-22 Şubat Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EREGL	9,01	8,40-8,42	9,85-10,20	8,90-8,70	8,95	9,56	-0,88	5,70	1,12	0,98	31.885
ASELS	23,84	24,40-24,45	26,75-28,05	24,70-24,25	23,84	26,10	-5,02	11,96	2,74	1,11	27.725
SODA	7,73	6,96-6,98	7,75-8,00	7,12-7,00	7,37	7,83	3,07	4,99	1,60	0,06	7.760
DOAS	5,27	5,05-5,10	5,35-5,73	4,87-4,80	5,01	5,49	4,36	8,81	0,90	0,79	1.173
KRDMD	2,51	2,58-2,60	2,80-3,05	2,47-2,42	2,51	2,73	-1,57	3,65	0,73	1,40	2.036

Ortalama: -0,01 %

18-22 Şubat XU100 Getiri: -1,02 %

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.


**TOASO** 1.03.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	21,22
Günlük Değişim (%)	0,19
Haftalık Değişim (%)	6,10
Son 1 Yıl En Düşük	15,30
Son 1 Yıl En Yüksek	28,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	51,32
Beta (Son 1 Yıl)	0,71
Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.610,00
Halka Açıklık Oranı	24,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.558,58
Sermaye (mn. TL)	500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,74

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TOASO	2,02	-7,34	-24,46
XU100	0,32	11,37	-12,21
Relatif Getiri (XU100)	1,70	-18,71	-12,25

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,61	14,03	12,17
FD/FVAÖK	8,72	11,89	11,26
F/DD	4,16	4,60	3,92
FD/Satışlar	0,85	0,96	1,02

TOASO Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	18.603	18.892	18.363	17.811	17.468
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.250	570	1.153	961	1.879
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.478	3.691	3.846	3.440	3.131
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.330	1.428	1.401	1.345	1.283
Brüt Kar Marjı	13,69	16,70	12,81	11,07	13,79
FVAÖK (Mn. TL)	641	731	646	515	656
FVAÖK Marjı	13,41	16,87	12,79	11,59	12,95
Aktif Karlılık - Yıllık	9,90	10,30	10,82	10,56	9,97
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	36,50	45,89	44,57	46,45	39,23
Alacak Tahsilat Süresi	40,27	38,05	33,55	34,61	33,58
Stok İşleme Süresi - Yıllık	29,99	29,41	26,29	25,03	24,64
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	80,70	83,49	92,91	87,40	84,87
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.066	1.198	186	-98	221
Net Nakit (Mn. TL)	1.434	2.511	950	867	1.285
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.069	1.288	41	216	-93
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.047	4.116	2.828	2.787	2.571
Toplam Borç/Toplam Sermaye	250,78	404,16	319,85	340,35	287,25
F/K	7,97	7,49	8,59	10,05	12,87
Sektör F/K	11,24	12,14	11,60	13,44	14,91
F/DD	2,86	3,63	3,74	4,53	4,61
Sektör F/DD	3,41	4,36	4,16	4,97	4,45
FD/FVAÖK	5,39	5,81	6,62	7,82	9,53
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.342	-3.006	-2.668	-2.451	-2.780

**Teknik Göstergeler**

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


**SASA** 1.03.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	8,57
Günlük Değişim (%)	-0,23
Haftalık Değişim (%)	0,82
Son 1 Yıl En Düşük	6,73
Son 1 Yıl En Yüksek	12,05
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	130,55
Beta (Son 1 Yıl)	1,07
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.184,85
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	787,60
Sermaye (mn. TL)	605,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SASA	0,94	-9,12	20,17
XU100	0,32	11,37	-12,21
Relatif Getiri (XU100)	0,62	-20,49	32,38

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	21,20	8,66	6,45
FD/FVAÖK	20,28	11,37	6,41
F/DD	3,79	2,25	1,17
FD/Satışlar	2,61	1,00	0,41

SASA Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.179	2.027	1.793	1.666	1.655
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	458	345	303	250	-747
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	150	289	213	170	-495
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	597	466	362	171	204
Brüt Kar Marjı	14,16	28,23	24,83	18,33	23,36
FVAÖK (Mn. TL)	53	156	116	60	80
FVAÖK Marjı	9,31	23,95	22,07	14,36	18,96
Aktif Karlılık - Yıllık	18,30	14,63	13,74	8,55	11,94
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	41,59	34,87	29,05	20,14	24,44
Alacak Tahsilat Süresi	80,11	82,56	82,01	84,21	88,13
Stok İşleme Süresi - Yıllık	91,77	84,41	73,75	69,47	64,04
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	55,20	77,16	63,93	47,85	42,86
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.094	1.399	876	707	796
Net Nakit (Mn. TL)	1.798	2.033	1.404	1.060	794
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-242	728	391	278	292
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.985	2.227	1.499	1.108	831
Toplam Borç/Toplam Sermaye	139,23	175,93	137,71	130,21	108,99
F/K	8,68	13,17	15,63	36,06	23,28
Sektör F/K	8,43	14,04	12,94	20,69	14,32
F/DD	2,99	3,97	4,02	5,20	4,17
Sektör F/DD	2,18	2,81	2,88	3,52	2,84
FD/FVAÖK	18,58	20,27	23,66	31,06	21,95
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.073	-1.038	-526	-374	-130

**Teknik Göstergeler**

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


**ENJSA** 1.03.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	5,81
Günlük Değişim (%)	2,65
Haftalık Değişim (%)	3,94
Son 1 Yıl En Düşük	4,67
Son 1 Yıl En Yüksek	7,11
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	70,51
Beta (Son 1 Yıl)	0,55
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.862,01
Halka Açıklık Oranı	20,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.372,30
Sermaye (mn. TL)	1.181,07
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ENJSA	1,57	11,95	-14,60
XU100	0,32	11,37	-12,21
Relatif Getiri (XU100)	1,25	0,58	-2,39

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,49	0,00	0,00
FD/FVAÖK	5,56	0,00	0,00
F/DD	1,43	0,00	0,00
FD/Satışlar	0,68	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)	989	2.187	1.200	1.409	352
Net Nakit (Mn. TL)	6.201	6.813	8.243	7.660	5.892
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-508	659	505	846	-17
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	7.845	8.353	7.694	7.189	6.343
Toplam Borç/Toplam Sermaye	267,13	248,82	236,99	228,59	216,07
F/K	9,18	4,81	5,98	7,28	0,00
Sektör F/K	0,00	0,00	20,04	15,77	0,00
F/DD	1,09	0,98	1,21	1,45	0,00
Sektör F/DD	1,14	1,12	1,41	1,49	1,57
FD/FVAÖK	3,36	4,23	4,78	5,47	0,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	273	-758	-562	-1.490	80

**Teknik Göstergeler**

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


**DOAS 1.03.2019**

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	5,27
Günlük Değişim (%)	-1,50
Haftalık Değişim (%)	5,61
Son 1 Yıl En Düşük	4,05
Son 1 Yıl En Yüksek	8,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-74,92
Beta (Son 1 Yıl)	0,79
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.159,40
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	170,80
Sermaye (mn. TL)	220,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,75

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
DOAS	10,95	-8,82	-33,26
XU100	0,32	11,37	-12,21
Relatif Getiri (XU100)	10,63	-20,19	-21,04

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,36	8,67	8,29
FD/FVAÖK	8,91	11,58	9,05
F/DD	1,44	1,85	1,85
FD/Satışlar	0,14	0,17	0,23

DOAS Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.688	12.486	13.774	13.855	13.220
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	134	172	252	237	184
Brüt Kar Marjı	12,32	14,63	10,65	11,92	8,77
FVAÖK (Mn. TL)	155	129	151	156	175
FVAÖK Marjı	5,31	6,46	4,96	5,75	3,71
Aktif Karlılık - Yıllık	2,67	2,95	4,53	4,65	3,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	10,15	13,24	19,95	19,72	15,04
Alacak Tahsilat Süresi	22,45	24,94	27,55	29,22	28,94
Stok İşleme Süresi - Yıllık	97,72	82,91	61,56	50,60	53,60
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	23,09	60,66	44,59	33,67	21,50
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.739	1.574	1.842	1.598	2.283
Net Nakit (Mn. TL)	2.345	2.107	2.397	2.306	2.865
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.345	2.107	2.397	2.308	2.868
F/K	8,24	6,99	6,12	7,60	9,89
Sektör F/K	10,95	12,06	11,60	13,44	14,91
F/DD	0,84	0,90	1,15	1,42	1,37
Sektör F/DD	3,32	4,33	4,16	4,97	4,45
FD/FVAÖK	5,82	5,39	6,08	6,71	8,75
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-300	190	229	108	159

**Teknik Göstergeler**

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



## KRDMMD 1.03.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	2,51
Günlük Değişim (%)	-5,28
Haftalık Değişim (%)	-1,95
Son 1 Yıl En Düşük	2,09
Son 1 Yıl En Yüksek	5,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	87,94
Beta (Son 1 Yıl)	1,41
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.958,37
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.796,63
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,01

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
KRDMMD	-1,18	-40,38	-26,61
XU100	0,32	11,37	-12,21
Relatif Getiri (XU100)	-1,50	-51,75	-14,40

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,50	0,00	0,00
FD/FVAÖK	6,57	10,13	12,85
F/DD	1,59	0,63	0,54
FD/Satışlar	0,98	0,60	0,57

KRDMMD Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.821	3.495	3.187	3.007	2.719
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.976	1.250	1.179	1.146	1.297
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-330	164	91	153	-136
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	557	381	401	337	172
Brüt Kar Marjı	23,93	37,03	35,01	27,76	23,70
FVAÖK (Mn. TL)	273	364	315	256	208
FVAÖK Marjı	24,45	37,87	36,49	29,06	26,35
Aktif Karlılık - Yıllık	10,74	7,76	8,75	7,73	4,00
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	24,93	20,87	22,45	20,03	10,74
Alacak Tahsilat Süresi	47,09	50,84	52,53	58,05	54,55
Stok İşleme Süresi - Yıllık	108,31	96,30	84,86	81,34	86,67
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	131,29	165,63	133,27	115,08	115,47
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	727	117	-261	-392	-372
Net Nakit (Mn. TL)	849	524	141	154	315
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	273	445	3	-184	-126
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.167	894	449	446	631
Toplam Borç/Toplam Sermaye	101,43	171,62	150,32	162,04	183,06
F/K	3,51	8,30	8,58	9,17	14,55
Sektör F/K	5,81	7,85	7,88	9,40	8,73
F/DD	0,70	1,58	1,74	1,68	1,50
Sektör F/DD	1,17	1,37	1,70	2,15	1,73
FD/FVAÖK	2,59	3,55	4,32	5,16	6,24
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.614	-1.762	-1.044	-861	-1.068

## Teknik Göstergeler

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

**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