

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 25.02.2019 – 01.03.2019

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EREGL	8,40-8,42	9,85-10,20	8,90-8,70	5,78	1,14	0,99	32.375
ASELS	24.40-24.45	26,75-28.05	24,70-24,25	12,34	3,12	1,11	29.252
SODA	6,96-6,98	7,75-8,00	7,12-7,00	4,79	1,53	0,06	7.460
DOAS	5,05-5,10	5,35-5,73	4,87-4,80	8,24	0,84	0,78	1.098
KRDMD	2,58-2,60	2,80-3,05	2,47-2,42	5,23	0,99	1,39	1.997

Geçen haftadaki model portföyümüzdeki hisselerimizden TTKOM ve PETKM portföydeki diğer hisselerle göre beklediğimiz performansı gösteremediğinden portföyden çıkartılmış, yerlerine DOAS ve KRDMMD hisseleri eklenmiştir. DOAS'ta 2018 Mayıs ayından bu yana devam eden düşen trendin üzerine geçildiği için portföye eklenmiştir. KRDMMD ise hem 2018 Ağustos'tan başlayan düşüş trendi üzerinde hareketine devam etmesi hem de sektöründeki benzer şirketlere göre XU100 relatif performansının geride kalmış olması nedeniyle portföye dahil edilmiştir. Diğer hisselerde ise teknik olarak yukarı yönlü potansiyelin devam ettiğini düşünüyoruz. SODA'da 7.55-7.57 bölgesi üzerinde kalıcılık olursa Eylül 2018'den gelen düşüş trendi üzerine geçileceği için yükselişler hız kazanabilir.

Geçen Hafta Ne Oldu?											
Hisse	Son Kapanış Fiyatı 22.02.2019	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	18 Şubat-22 Şubat En Düşük	18 Şubat-22 Şubat En Yüksek	18-22 Şubat Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EREGL	9,25	8,40-8,42	9,20-9,60	8,00-7,85	8,58	9,26	4,64	5,78	1,14	0,99	32.375
ASELS	25,66	24.40-24.45	26,60-27.60	23,20-22,60	24,06	25,72	4,56	12,34	3,12	1,11	29.252
SODA	7,46	6,96-6,98	7,40-7,70	6,60-6,50	6,95	7,48	5,67	4,79	1,53	0,06	7.460
TTKOM	5,2	5,30-5,32	5,55-5,80	5,05-5,00	5,08	5,48	-1,52	0,00	2,44	1,21	18.200
PETKM	5,49	5.57-5,60	5,83-5,97	5,40-5,30	5,39	5,68	0,55	7,07	2,19	1,00	9.059

Ortalama: 2,78

18-22 Şubat XU100 Getiri: 1,43 %

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.


**EREGL 22.02.2019**

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	9,25
Günlük Değişim (%)	4,64
Haftalık Değişim (%)	7,68
Son 1 Yıl En Düşük	6,95
Son 1 Yıl En Yüksek	12,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	34,33
Beta (Son 1 Yıl)	0,99
Piyasa Değeri (mn. TL.)	32.375,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	15.401,68
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	13,28

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	9,47	-17,34	-4,85
XU100	3,52	14,41	-11,69
Relatif Getiri (XU100)	5,95	-31,75	6,83

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,72	13,64	10,13
FD/FVAÖK	6,20	7,45	5,21
F/DD	1,95	1,36	0,94
FD/Satışlar	1,95	1,78	0,96

EREGL Rasyolar	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	24.761	21.353	19.850	18.644	16.994
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.333	4.755	4.076	3.898	3.214
Brüt Kar Marjı	31,67	33,57	31,14	29,58	25,73
FVAÖK (Mn. TL)	2.567	2.136	1.710	1.633	1.184
FVAÖK Marjı	32,95	34,40	31,56	30,59	27,00
Aktif Karlılık - Yıllık	14,39	15,86	13,91	14,43	14,11
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	21,83	24,20	23,71	22,15	21,45
Alacak Tahsilat Süresi	50,03	45,56	41,38	42,07	43,72
Stok İşleme Süresi - Yıllık	143,94	135,29	126,60	131,42	136,35
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	23,71	28,71	26,18	25,15	15,90
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	11.079	7.642	2.260	5.449	4.964
Net Nakit (Mn. TL)	-4.064	-2.587	-5.178	-3.427	-2.155
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-929	2.687	-1.777	-1.097	-1.222
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-2.563	-1.635	-4.322	-2.545	-1.448
Toplam Borç/Toplam Sermaye	49,33	52,03	72,18	48,96	47,53
F/K	5,76	7,83	9,37	9,34	8,73
Sektör F/K	6,05	7,88	9,40	8,73	10,28
F/DD	0,97	1,61	2,06	1,88	1,64
Sektör F/DD	1,05	1,70	2,15	1,73	1,50
FD/FVAÖK	3,33	5,11	5,62	6,04	5,37
Yabancı Para Pozisyonu	-3.761	-2.781	-3.195	-3.512	-2.835

**Teknik Göstergeler**

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


**ASELS** 22.02.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	25,66
Günlük Değişim (%)	2,15
Haftalık Değişim (%)	5,42
Son 1 Yıl En Düşük	18,99
Son 1 Yıl En Yüksek	32,54
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	76,93
Beta (Son 1 Yıl)	1,11
Piyasa Değeri (mn. TL.)	29.252,40
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.512,45
Sermaye (mn. TL)	1.140,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,38

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	5,51	2,11	-19,95
XU100	3,52	14,41	-11,69
Relatif Getiri (XU100)	1,99	-12,31	-8,27

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	23,17	17,47	40,91
FD/FVAÖK	29,99	18,46	20,15
F/DD	6,75	3,76	3,07
FD/Satışlar	6,00	3,69	3,13

ASELS Rasyolar	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	7.123	6.428	5.651	5.360	5.070
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.371	1.785	1.395	1.388	1.158
Brüt Kar Marjı	23,43	25,50	24,31	26,84	21,33
FVAÖK (Mn. TL)	380	419	283	371	201
FVAÖK Marjı	19,66	21,90	20,76	19,43	16,18
Aktif Karlılık - Yıllık	17,38	14,24	13,45	13,72	13,83
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	34,30	27,99	31,08	32,81	30,35
Alacak Tahsilat Süresi	112,62	106,14	109,66	110,11	128,45
Stok İşleme Süresi - Yıllık	189,89	176,67	167,71	152,01	133,79
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	114,14	98,24	106,23	129,55	102,17
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.729	3.562	2.541	1.576	1.855
Net Nakit (Mn. TL)	-2.274	-2.959	-26	-796	47
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	704	-2.927	754	-839	378
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-2.197	-2.901	25	-729	111
Toplam Borç/Toplam Sermaye	89,84	87,86	142,02	144,11	113,21
F/K	11,70	14,78	22,16	22,91	22,71
Sektör F/K	12,09	14,83	21,96	22,46	22,76
F/DD	2,96	3,08	6,14	6,67	5,92
Sektör F/DD	2,67	2,82	5,33	5,70	5,14
FD/FVAÖK	17,58	18,43	29,08	29,64	26,97
Yabancı Para Pozisyonu	457	-1	619	323	929

**Teknik Göstergeler**

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


**SODA** 22.02.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	7,46
Günlük Değişim (%)	2,05
Haftalık Değişim (%)	7,80
Son 1 Yıl En Düşük	4,12
Son 1 Yıl En Yüksek	8,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	100,11
Beta (Son 1 Yıl)	0,06
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.460,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.933,56
Sermaye (mn. TL)	1.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,86

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SODA	1,63	4,78	72,09
XU100	3,52	14,41	-11,69
Relatif Getiri (XU100)	-1,89	-9,64	83,78

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,88	7,24	7,37
FD/FVAÖK	6,57	6,78	6,44
F/DD	1,43	1,60	1,48
FD/Satışlar	1,85	2,02	1,81

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 (Yıllık) (Mn. TL)	-718	-781	-399	-624	-498
F/K	4,45	4,05	5,40	6,79	6,86
Sektör F/K	4,80	4,40	5,97	7,85	8,02
F/DD	1,42	1,42	1,48	1,52	1,42
Sektör F/DD	1,48	1,48	1,54	1,67	1,58
FD/FVAÖK	6,48	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**

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


**DOAS** 22.02.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	4,99
Günlük Değişim (%)	3,53
Haftalık Değişim (%)	7,31
Son 1 Yıl En Düşük	4,05
Son 1 Yıl En Yüksek	8,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-75,10
Beta (Son 1 Yıl)	0,78
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.097,80
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	161,73
Sermaye (mn. TL)	220,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,28

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
DOAS	8,48	-5,85	-35,76
XU100	3,52	14,41	-11,69
Relatif Getiri (XU100)	4,96	-20,26	-24,07

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,19	8,33	7,65
FD/FVAÖK	8,85	11,38	8,64
F/DD	1,41	1,78	1,71
FD/Satışlar	0,14	0,17	0,21

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)	NÖTR
MACD (12,26)	AL


**KRDMD** 22.02.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	2,56
Günlük Değişim (%)	5,79
Haftalık Değişim (%)	9,40
Son 1 Yıl En Düşük	2,09
Son 1 Yıl En Yüksek	5,26
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	90,18
Beta (Son 1 Yıl)	1,39
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.997,38
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.832,50
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,32

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
KRDMD	5,35	-35,52	-24,48
XU100	3,52	14,41	-11,69
Relatif Getiri (XU100)	1,83	-49,93	-12,80

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,36	0,00	0,00
FD/FVAÖK	6,52	10,20	12,26
F/DD	1,58	0,64	0,49
FD/Satışlar	0,97	0,61	0,51

KRDMD Rasyolar	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.495	3.187	3.007	2.719	2.452
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	381	401	337	172	31
Brüt Kar Marjı	37,03	35,01	27,76	23,70	17,04
FVAÖK (Mn. TL)	364	315	256	208	120
FVAÖK Marjı	37,87	36,49	29,06	26,35	18,46
Aktif Karlılık - Yıllık	7,76	8,75	7,73	4,00	0,79
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	20,87	22,45	20,03	10,74	1,91
Alacak Tahsilat Süresi	50,84	52,53	58,05	54,55	50,70
Stok İşleme Süresi - Yıllık	96,30	84,86	81,34	86,67	90,77
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	165,63	133,27	115,08	115,47	102,28
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	117	-261	-392	-372	-267
Net Nakit (Mn. TL)	524	141	154	315	391
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	445	3	-184	-126	-316
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	894	449	446	631	756
Toplam Borç/Toplam Sermaye	171,62	150,32	162,04	183,06	165,77
F/K	5,23	8,58	9,17	14,55	56,83
Sektör F/K	7,69	7,88	9,40	8,73	10,28
F/DD	0,99	1,74	1,68	1,50	1,07
Sektör F/DD	1,34	1,70	2,15	1,73	1,50
FD/FVAÖK	2,53	4,32	5,16	6,24	6,95
Yabancı Para Pozisyonu	-1.762	-1.044	-861	-1.068	-1.272

**Teknik Göstergeler**

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