

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 11.02.2019 – 15.02.2019

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EREGL	8,40-8,42	9,20-9,60	8,00-7,85	5,20	1,03	0,98	29.085
KARSN	1,40-1,42	1,50-1,57	1,34-1,30	0,00	2,85	1,16	828
DEVA	3,60-3,62	3,85-3,97	3,40-3,35	5,70	1,01	0,77	704
TTKOM	5,10-5,11	5,45-5,60	4,85-4,75	0,00	2,39	1,19	17.850
THYAO	14,90-14,95	16,20-16,70	14,15-13,90	5,21	0,55	1,37	20.300

Geçen haftadaki model portföyümüzdeki hisselerimizden GUBRF’de zarar durdur seviyesi çalışmıştır. Diğer hisselerden EREGL dışındaki MGROS ve BRSAN’da zarar durdur seviyeleri çalışmamış olsa da beklediğimiz performans sağlanamadığından bu hafta portföyden çıkartılmış, yerlerine KARSN ve THYAO hisseleri eklenmiştir. DEVA hisse fiyatlarında 2018 yılı Temmuz ayından bu yana devam eden düşüş trendi geçen hafta yukarı kırılmayı denemiş fakat başarılı olamamıştır. Yeni hafta ile birlikte yeniden bu trendin direncini test eden hisse alım hedef aralıklarına ulaştığı zaman trendi yukarı kıracağından işlem aktif olacaktır. Portföyden çıkan GUBRF yerine ise TTKOM eklenmiştir.

### Geçen Hafta Ne Oldu?

Hisse	Son Kapanış Fiyatı 08.02.2019	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	4 Şubat-8 Şubat En Düşük	4 Şubat-8 Şubat En Yüksek	4 Şubat-8 Şubat Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EREGL	8,31	8,62-8,64	9,20-9,60	8,00-7,85	7,86	8,69	0,48	5,20	1,03	0,98	29.085
MGROS	16,45	17,10-17,15	18,80-19,45	16,45-16,10	16,35	17,61	-3,58	0,00	11,62	1,27	2.978
DEVA	3,52	3,62-3,65	3,85-3,97	3,40-3,35	3,46	3,64	-2,22	5,70	1,01	0,77	704
GUBRF	3,21	3,30-3,35	3,73-3,88	3,20-3,15	3,15	3,44	-6,14	0,00	1,36	0,88	1.072
BRSAN	8,1	8,42-8,43	9,03-9,23	7,95-7,85	8,06	8,56	-3,69	5,11	0,39	0,92	1.148

Ortalama: -3,03 %  
4-8 Şubat XU100 Getiri: -0,60 %

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaşmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.

EREGL

# ahlatcı

yatırım menkul değerler


**EREGL** **8.02.2019**

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	8,31
Günlük Değişim (%)	-3,26
Haftalık Değişim (%)	0,36
Son 1 Yıl En Düşük	6,95
Son 1 Yıl En Yüksek	12,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	31,59
Beta (Son 1 Yıl)	0,98
Piyasa Değeri (mn. TL.)	29.085,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	13.836,90
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	12,78

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	11,84	-31,44	-7,42
XU100	12,96	5,65	-10,34
Relatif Getiri (XU100)	-1,12	-37,08	2,92

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,98	13,20	10,01
FD/FVAÖK	5,69	7,20	5,15
F/DD	1,80	1,32	0,93
FD/Satışlar	1,80	1,72	0,95

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	AL
STOCHASTIC (9,6)	NÖTR
MACD (12,26)	AL


**KARSN** 8.02.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	1,38
Günlük Değişim (%)	1,47
Haftalık Değişim (%)	-6,76
Son 1 Yıl En Düşük	1,14
Son 1 Yıl En Yüksek	2,51
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-46,23
Beta (Son 1 Yıl)	1,16
Piyasa Değeri (mn. TL.)	828,00
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	286,17
Sermaye (mn. TL)	600,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
KARSN	3,76	-10,97	-32,02
XU100	12,96	5,65	-10,34
Relatif Getiri (XU100)	-9,20	-16,62	-21,68

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	176,35	0,00	0,00
FD/FVAÖK	21,70	0,00	33,06
F/DD	3,43	2,27	2,39
FD/Satışlar	1,28	0,99	0,64

KARSN Rasyolar	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.323	1.234	1.127	953	914
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-9	-3	8	2	9
Brüt Kar Marjı	42,15	20,33	15,67	14,73	19,61
FVAÖK (Mn. TL)	129	50	32	34	32
FVAÖK Marjı	35,11	14,19	12,04	9,93	15,28
Aktif Karlılık - Yıllık	-0,42	-0,06	0,58	0,40	0,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	-2,83	-0,37	3,17	1,96	4,23
Alacak Tahsilat Süresi	142,50	137,10	132,65	141,46	117,97
Stok İşleme Süresi - Yıllık	56,30	49,42	50,20	57,09	59,43
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	75,99	73,57	70,01	77,83	88,59
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	791	511	501	363	454
Net Nakit (Mn. TL)	1.412	1.114	1.071	1.088	1.034
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	363	121	110	-56	103
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.733	1.370	1.250	1.139	1.195
Toplam Borç/Toplam Sermaye	760,44	587,46	484,54	414,37	428,90
F/K	0,00	0,00	130,12	135,52	59,88
Sektör F/K	10,87	11,60	13,44	14,91	14,04
F/DD	2,85	3,26	4,09	2,64	2,29
Sektör F/DD	3,91	4,16	4,97	4,45	4,25
FD/FVAÖK	10,46	16,12	20,94	19,10	41,01
Yabancı Para Pozisyonu	-588	-458	-496	-319	-260

**Teknik Göstergeler**

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



## DEVA 8.02.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	3,52
Günlük Değişim (%)	0,86
Haftalık Değişim (%)	-1,95
Son 1 Yıl En Düşük	3,09
Son 1 Yıl En Yüksek	4,95
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-45,87
Beta (Son 1 Yıl)	0,77
Piyasa Değeri (mn. TL.)	704,07
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	125,04
Sermaye (mn. TL)	200,02
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
DEVA	9,32	-14,36	-15,99
XU100	12,96	5,65	-10,34
Relatif Getiri (XU100)	-3,64	-20,00	-5,65

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,06	12,90	15,78
FD/FVAÖK	7,77	8,23	10,33
F/DD	1,39	1,52	1,66
FD/Satışlar	1,05	1,13	1,30

DEVA Rasyolar	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	937	886	836	800	770
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	124	115	106	93	67
Brüt Kar Marjı	49,44	51,94	48,45	44,66	41,69
FVAÖK (Mn. TL)	52	69	64	40	36
FVAÖK Marjı	22,54	27,42	25,03	19,59	20,19
Aktif Karlılık - Yıllık	8,89	8,52	8,67	8,14	6,27
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	19,49	18,88	18,07	16,56	12,49
Alacak Tahsilat Süresi	131,52	127,39	120,13	118,57	115,95
Stok İşleme Süresi - Yıllık	232,42	201,39	171,89	157,93	151,09
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	69,26	72,92	58,00	45,29	41,63
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	621	594	472	422	352
Net Nakit (Mn. TL)	442	445	227	199	169
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2	123	32	58	13
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	568	565	442	410	353
Toplam Borç/Toplam Sermaye	134,20	138,90	109,78	107,64	101,12
F/K	5,70	7,13	8,68	9,47	12,27
Sektör F/K	17,15	19,25	22,14	14,86	13,74
F/DD	1,01	1,23	1,44	1,45	1,44
Sektör F/DD	1,36	1,52	1,71	1,36	1,40
FD/FVAÖK	5,68	6,67	7,57	8,01	8,14
Yabancı Para Pozisyonu	116	162	46	49	40

## Teknik Göstergeler

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


**TTKOM 8.02.2019**

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	5,10
Günlük Değişim (%)	1,80
Haftalık Değişim (%)	2,41
Son 1 Yıl En Düşük	3,17
Son 1 Yıl En Yüksek	7,15
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	409,36
Beta (Son 1 Yıl)	1,19
Piyasa Değeri (mn. TL.)	17.850,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.674,53
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,87

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	37,47	14,35	-21,30
XU100	12,96	5,65	-10,34
Relatif Getiri (XU100)	24,51	8,70	-10,96

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	19,97	0,00	21,21
FD/FVAÖK	5,17	5,84	5,53
F/DD	4,98	5,74	3,86
FD/Satışlar	1,25	1,21	1,33

TTKOM Rasyolar	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	20.431	19.832	18.968	18.518	18.140
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-1.391	-3.719	-652	1.126	1.136
Brüt Kar Marjı	44,91	44,72	43,99	46,24	43,53
FVAÖK (Mn. TL)	2.232	2.296	2.010	2.019	1.672
FVAÖK Marjı	41,35	42,56	40,60	43,08	34,84
Aktif Karlılık - Yıllık	-4,26	-11,36	-2,32	3,98	4,05
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	-23,17	-73,13	-15,49	26,69	28,60
Alacak Tahsilat Süresi	91,06	92,27	93,79	93,20	92,44
Stok İşleme Süresi - Yıllık	8,97	8,81	9,71	10,27	11,55
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	128,39	112,88	109,30	129,90	156,50
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	355	901	1.558	1.306	483
Net Nakit (Mn. TL)	8.719	10.858	9.163	10.862	9.972
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-3.099	3.571	1.438	1.126	-246
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	15.427	18.526	14.955	13.517	12.392
Toplam Borç/Toplam Sermaye	385,65	605,18	648,51	502,72	539,91
F/K	0,00	0,00	0,00	20,67	19,85
Sektör F/K	0,00	0,00	41,00	17,99	18,18
F/DD	2,39	2,31	4,29	4,69	4,95
Sektör F/DD	2,06	2,20	2,33	2,95	2,89
FD/FVAÖK	3,89	3,91	4,35	5,13	5,15
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-8.189	-12.532	-12.345	-11.717	-12.209

**Teknik Göstergeler**

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

THYAO

**ahlatcı**  
yatırım menkul değerler



**THYAO** **8.02.2019**

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	14,71
Günlük Değişim (%)	0,41
Haftalık Değişim (%)	-0,34
Son 1 Yıl En Düşük	12,30
Son 1 Yıl En Yüksek	20,02
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	42,72
Beta (Son 1 Yıl)	1,37
Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.299,80
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.103,09
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,52

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	-2,65	-15,26	-8,92
XU100	12,96	5,65	-10,34
Relatif Getiri (XU100)	-15,61	-20,91	1,42

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	34,88	0,00	3,18
FD/FVAÖK	7,34	15,37	6,49
F/DD	1,10	0,44	0,67
FD/Satışlar	0,56	0,27	0,33

THYAO Rasyolar	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	56.814	47.480	43.001	39.779	36.630
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.899	2.381	1.746	639	2.122
Brüt Kar Marjı	32,35	20,95	15,08	11,46	34,67
FVAÖK (Mn. TL)	6.482	2.310	1.037	1.053	3.999
FVAÖK Marjı	29,47	16,69	9,85	10,08	31,59
Aktif Karlılık - Yıllık	4,12	3,08	2,49	0,96	3,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	14,05	11,59	9,42	3,36	12,95
Alacak Tahsilat Süresi	19,20	19,33	19,33	18,92	17,66
Stok İşleme Süresi - Yıllık	7,20	7,88	8,30	8,82	9,71
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	36,80	31,93	30,90	30,84	32,32
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-344	-3.540	-3.834	-3.322	-3.184
Net Nakit (Mn. TL)	38.297	28.223	25.184	23.359	22.090
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	12.221	3.789	2.549	2.017	-1.235
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	44.889	32.668	28.879	26.330	24.313
Toplam Borç/Toplam Sermaye	235,66	262,33	264,30	240,33	251,07
F/K	5,21	7,85	15,10	33,88	5,69
Sektör F/K	6,94	9,05	15,09	19,86	7,51
F/DD	0,55	0,75	1,31	1,07	0,64
Sektör F/DD	0,81	1,04	1,73	1,40	0,93
FD/FVAÖK	5,99	6,11	7,35	7,24	5,79
Yabancı Para Pozisyonu	-34.797	-26.496	-20.806	-19.810	-20.366

**Teknik Göstergeler**

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