

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 22.10.2018 – 26.10.2018

Hisse	Son Fiyatı 19.10.2018	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD
ENKAI	4,88	4,93-4,95	5,20-5,30	4,64-4,60	14,33	0,88
GARAN*	7,57	7,30-7,40	8,50-8,85	6,80-6,60	4,44	0,72
PETKM*	5,49	5,45-5,50	6,20-6,45	5,05-4,95	7,29	2,42
SASA*	10,17	10,05-10,10	10,80-11,25	9,40-9,20	17,00	4,38
OTKAR	77,9	77,80-78,00	83,00-86,00	74,00-72,50	0,00	13,87

Borsa İstanbul 100 endeksi geçen haftayı önceki haftaya göre %0,2 düşüyle tamamladı. Geçen hafta içerisinde 100.000 seviyesini geçmek isteyen fakat bunda başarılı olmayan hareketlerin olduğu gözlemlendi. Bankalar öncülüğünde satışların gerçekleştiği haftada bankacılık endeksinin haftalık kaybı %1.65 olarak gerçekleşti ve böylece arka arya ikinci haftayı negatif tarafta kapatarak %4.3 oranında düştü. Sanayi endeksinde ise yine geçen hafta %2 değer kaybı oluşurken son iki haftanın toplam kaybı 24 Eylül haftasından bu yana %4.85 olarak gerçekleşti. 15-19 Ekim haftasına baktığımızda XU100 endeksindeki düşüğe en fazla katkı veren hisselerin başında EREGL, THYAO, KCHOL yer alırken AKBANK, TCELL ve GARAN gibi hisselerinin ise sanayi ve bankacılık endeksinde pozitif ayrıştığı gözlemlendi. Endekste 98.000 direnci önemini koruyor. 100.000 denemesi için öncelikle bu seviyenin geçilmesi gerekecek. 3.çeyrek bilançolarının gelmeye başlayacağı bu dönemde sanayi şirketleri arasında kur riski yüksek olan şirketlerin finansal performansları olumsuz sonuçlara işaret edebilecek. Bankalar arasında ise daralan ekonomi ve yükselen faizler ile birlikte mevduat maliyetlerindeki artış, takipteki karşılıklardaki TFRS 9 kapsamındaki yükselişler net karda %20-22 arasında daralmaların görülebileceğine işaret ediyor. Geçen hafta endekste düşüşte en fazla paya sahip olan EREGL'yi ve İş Bankası'ndaki Şişecam hisselerinin de hazineye devri haberlerinin yaratacağı belirsizlikle SISE'yi portföyden çıkartıyoruz. Yerine ise ENKAI ve OTKAR hisselerini ekliyoruz.

#### Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

Hisse	Son Fiyatı 19.10.2018	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	15-19 Ekim Arası En Düşük	15-19 Ekim Arası En Yüksek	15-19 Ekim Arası Getiri (%)	F/K	F/DD
EREGL	10,21	11,10-11,15	12,00-12,20	10,40-10,20	10,17	11,15	-7,10	7,84	1,61
GARAN	7,44	7,30-7,40	8,50-8,85	6,80-6,60	7,32	7,90	-3,38	4,36	0,71
PETKM	5,46	5,45-5,50	6,20-6,45	5,05-4,95	5,43	5,84	-2,67	7,25	2,40
SASA	10,10	10,05-10,10	10,80-11,25	9,40-9,20	9,87	10,46	0,00	16,88	4,35
SISE	5,48	5,20-5,22	5,80-5,95	4,86-4,82	5,25	5,65	2,05	7,17	1,13

\*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaşmıştır.

\*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

\*Geçtiğimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

\*Alım Aralığına Gelmemiştir.


**ENKAI** **19.10.2018**

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	4,90
Günlük Değişim (%)	-0,41
Haftalık Değişim (%)	-1,81
Son 1 Yıl En Düşük	4,05
Son 1 Yıl En Yüksek	5,54
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-25,95
Beta (Son 1 Yıl)	0,46
Piyasa Değeri (mn. TL.)	24.400,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.861,70
Sermaye (mn. TL)	5.021,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,23

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	-7,05	5,45	-0,45
XU100	-0,15	-13,97	-11,05
Relatif Getiri (XU100)	-6,89	19,43	10,60

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	10,66	11,79	13,94
FD/FVAÖK	8,43	7,54	7,68
F/DD	1,16	1,20	1,31
FD/Satışlar	2,39	1,82	1,64

RASYO	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q	2017/2Q
Net Satışlar - Yıllık	10.696	10.220	10.567	10.574	10.155
Net Kar - Yıllık	1.718	2.457	2.602	2.412	2.118
Brüt Kar Marjı	26,17	34,72	30,41	24,39	24,63
FVAÖK	763	730	818	688	572
FVAÖK Marjı	25,60	34,82	30,92	23,17	22,85
Aktif Karlılık - Yıllık	5,32	7,96	9,01	9,20	8,43
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	7,02	10,46	11,84	12,37	11,36
Alacak Tahsilat Süresi	47,20	45,96	46,77	49,52	49,96
Stok İşleme Süresi - Yıllık	50,03	47,23	45,02	45,16	46,31
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	70,25	48,62	33,02	53,80	54,07
Net İşletme Sermayesi Mn. TL	-585	-564	-551	-408	-433
Net Borç (Yıllık) Mn. TL	-5.106	-4.829	-3.957	-3.949	-4.806
Toplam Borç/Toplam Sermaye	29,29	28,15	28,15	32,27	32,78
F/K	14,33	10,39	10,80	10,06	11,86
Sektör F/K	14,53	10,71	11,04	10,09	10,88
F/DD	0,88	1,01	1,18	1,10	1,19
Sektör F/DD	0,87	1,01	1,17	1,09	1,17
FD/FVAÖK	6,43	7,30	8,91	7,87	8,35
Yabancı Para Pozisyonu mn. TL	1.571	1.432	1.557	4.104	3.989

**Teknik Göstergeler**

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



GARAN	19.10.2018
Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	7,44
Günlük Değişim (%)	1,75
Haftalık Değişim (%)	-1,69
Son 1 Yıl En Düşük	5,54
Son 1 Yıl En Yüksek	12,22
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	31,04
Beta (Son 1 Yıl)	1,70
Piyasa Değeri (mn. TL.)	31.794,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	15.921,39
Sermaye (mn. TL)	4.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,03

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
GARAN	14,52	-21,58	-23,92
XU100	-1,50	-12,99	-11,03
Relatif Getiri (XU100)	16,02	-8,59	-12,89

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,51	7,12	9,88
F/DD	1,10	1,00	1,14

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


**PETKM 19.10.2018**

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	5,46
Günlük Değişim (%)	0,55
Haftalık Değişim (%)	-2,14
Son 1 Yıl En Düşük	3,81
Son 1 Yıl En Yüksek	7,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	152,91
Beta (Son 1 Yıl)	0,97
Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.058,50
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.310,62
Sermaye (mn. TL)	1.650,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,47

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-1,08	-16,81	0,57
XU100	-1,50	-12,99	-11,03
Relatif Getiri (XU100)	0,42	-3,82	11,60

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	7,57	10,29	8,51
FD/FVAÖK	6,73	9,41	8,84
F/DD	2,76	2,34	1,65
FD/Satışlar	1,42	1,48	1,03

RASYO	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q	2017/2Q
Net Satışlar - Yıllık	7.969	7.469	7.364	6.681	5.873
Net Kar - Yıllık	1.216	1.156	1.389	1.243	1.009
Brüt Kar Marjı	20,05	14,69	24,41	24,80	24,41
FVAÖK	441	218	449	423	441
FVAÖK Marjı	18,75	11,60	22,90	23,81	22,78
Aktif Karlılık - Yıllık	14,17	13,43	19,95	20,71	17,97
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	36,51	37,92	41,26	40,32	35,67
Alacak Tahsilat Süresi	44,17	42,33	40,48	41,28	40,45
Stok İşleme Süresi - Yıllık	52,33	49,00	48,75	48,29	49,28
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	34,43	28,96	31,58	49,55	46,96
Net İşletme Sermayesi Mn. TL	3.051	1.953	2.004	1.036	972
Net Borç (Yıllık) Mn. TL	2.901	1.932	1.492	1.125	1.322
Toplam Borç/Toplam Sermaye	197,64	196,52	103,71	96,37	104,82
F/K	7,29	10,46	8,31	7,16	8,95
Sektör F/K	10,38	9,05	8,24	7,48	7,40
F/DD	2,42	3,61	3,07	2,61	2,98
Sektör F/DD	3,10	3,15	2,65	2,59	2,49
FD/FVAÖK	7,81	9,24	7,52	6,41	7,85
Yabancı Para Pozisyonu mn. TL	-343	206	301	717	-138

**Teknik Göstergeler**

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



## SASA 19.10.2018

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	10,10
Günlük Değişim (%)	0,69
Haftalık Değişim (%)	0,69
Son 1 Yıl En Düşük	3,63
Son 1 Yıl En Yüksek	12,05
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	485,91
Beta (Son 1 Yıl)	1,12
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.152,85
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	934,56
Sermaye (mn. TL)	605,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SASA	0,20	4,31	114,31
XU100	-1,50	-12,99	-11,03
Relatif Getiri (XU100)	1,69	17,30	125,34

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,98	9,00	6,34
FD/FVAÖK	14,71	10,14	6,22
F/DD	2,55	1,47	1,20
FD/Satışlar	1,83	0,59	0,42

RASYO	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q	2017/2Q
Net Satışlar - Yıllık	1.793	1.666	1.655	1.565	1.418
Net Kar - Yıllık	362	171	204	221	207
Brüt Kar Marjı	24,83	18,33	23,36	14,86	15,08
FVAÖK	116	60	80	46	48
FVAÖK Marjı	22,07	14,36	18,96	10,98	11,72
Aktif Karlılık - Yıllık	13,74	8,55	11,94	14,83	14,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	29,05	20,14	24,44	27,95	27,36
Alacak Tahsilat Süresi	82,01	84,21	88,13	95,06	110,69
Stok İşleme Süresi - Yıllık	73,75	69,47	64,04	60,90	61,37
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	63,93	47,85	42,86	56,67	49,19
Net İşletme Sermayesi Mn. TL	876	707	796	655	698
Net Borç (Yıllık) Mn. TL	1.499	1.108	831	538	466
Toplam Borç/Toplam Sermaye	137,71	130,21	108,99	86,54	77,28
F/K	17,00	36,06	23,28	13,30	14,28
Sektör F/K	13,23	20,69	14,32	11,87	13,51
F/DD	4,38	5,20	4,17	2,61	2,73
Sektör F/DD	2,95	3,52	2,84	2,13	2,37
FD/FVAÖK	25,30	31,06	21,95	15,02	16,25
Yabancı Para Pozisyonu mn. TL	-526	-374	-130	-53	-101

## Teknik Göstergeler

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


**OTKAR 19.10.2018**

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	77,70
Günlük Değişim (%)	0,26
Haftalık Değişim (%)	-0,26
Son 1 Yıl En Düşük	60,75
Son 1 Yıl En Yüksek	131,73
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-31,60
Beta (Son 1 Yıl)	0,97
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.869,60
Halka Açıklık Oranı	27,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	513,26
Sermaye (mn. TL)	24,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,13

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
OTKAR	4,56	-20,43	-25,20
XU100	-1,50	-12,99	-11,03
Relatif Getiri (XU100)	6,06	-7,44	-14,16

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	29,32	25,28	46,65
FD/FVAÖK	17,99	16,36	20,18
F/DD	11,00	11,77	10,74
FD/Satışlar	1,36	1,46	1,56

RASYO	2018/2Q	2018/1Q	2017/4Q	2017/3Q	2017/2Q
Net Satışlar - Yıllık	1.312	1.471	1.785	1.885	1.902
Net Kar - Yıllık	-7	35	99	87	82
Brüt Kar Marjı	19,99	21,82	34,59	26,83	20,07
FVAÖK	-32	-3	47	53	20
FVAÖK Marjı	-13,64	-1,00	11,31	13,06	5,17
Aktif Karlılık - Yıllık	-0,37	1,82	5,24	4,69	4,68
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	-4,29	17,11	37,77	39,78	41,24
Alacak Tahsilat Süresi	123,33	112,48	98,08	90,14	82,24
Stok İşleme Süresi - Yıllık	191,37	158,55	129,33	124,48	124,44
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	56,45	60,56	64,36	33,01	39,24
Net İşletme Sermayesi Mn. TL	1.035	871	844	840	704
Net Borç (Yıllık) Mn. TL	752	580	475	920	807
Toplam Borç/Toplam Sermaye	1.478,76	938,57	608,71	720,38	778,11
F/K	0,00	79,33	29,88	27,73	32,40
Sektör F/K	11,18	13,44	14,91	14,04	15,35
F/DD	13,87	14,81	10,48	10,40	12,70
Sektör F/DD	4,01	4,97	4,45	4,25	4,42
FD/FVAÖK	39,95	28,09	18,54	17,27	18,33
Yabancı Para Pozisyonu mn. TL	0,41	-3,62	1,69	5,48	1,30

**Teknik Göstergeler**

RSI (14)	SAT
WILLIAMS %R	AŞIRI SATIŞ
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