

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

16.07.2018 – 20.07.2018

Hisse	Alım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	Satım Aralığı	F/K	PD/DD
BRSAN*	8.50 - 8.60	7.70 - 7.80	9.80 - 10.00	5,05	0,66
SISE	4.50 - 4.55	4.00 - 4.05	5.00 - 5.05	8,73	1,00
EREGL	9.95 - 10.00	9.15 - 9.20	10.85 - 10.95	8,95	1,97
TUPRS	100,00 - 101,00	94,00 - 95,00	106.00 - 107,00	7,52	3,45
SASA	8.90 - 9.10	8.15 - 8.25	9.70 - 9.80	31,33	4,52

*Geçtiğimiz haftadan devam eden hisseler

Geçtiğimiz hafta BİST100 endeksi hafta genelinde satış baskısı ile mücadele ederken, haftayı rekor işlem hacimleri eşliğinde %-9,73 aşağıda 89.897 seviyesi civarında tamamlamıştır. Özellikle yeni kabine ve ekonomi yönetimine dair belirsizliklerin vurgulandığı yabancı raporlarla birlikte, yabancı yatırımcıların satış geçmeleri dikkat çekmiştir. Bununla birlikte uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye düşürdüğünü, görünümü ise "durağan"dan "negatif"e çevirdiğini açıklamıştır. 2018 yılı zirve seviyesinden %27 civarında uzaklaşan endeks, 2017 Nisan ayından beri görülen en düşük seviyeleri test etmiştir. Mevcut gelişmelerle birlikte model portföyümüz içerisinde yer alan hisselerden BRSAN hariç kalan hepsi endekse paralel düşüş kaydetmiş ve zarar durdur seviyelerine gerilemiştir. Ayrıca piyasalarda moral bozukluğu ve yatırımcı güveninde zayıflamanın devam ettiği söylenebilir. Bir çok göstereye baktığımızda ise fiyatların oldukça makul seviyelerde olduğu görülmektedir. Bu hafta devam eden BRSAN hissesi yanında SISE-EREGL-TUPRS-SASA hisseleri model portföy çerçevesinde takip edilecektir.

Geçen Hafta Ne Oldu?									
Hisse	Son Fiyatı 22.06.2018	Alım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	Satım Aralığı	Geçen Hafta Başına Göre En Düşük	Geçen Hafta başına Göre En Yüksek	Geçen Hafta başına Göre Getiri (%)	F/K	PD/DD
BRSAN	8,47	8.50 - 8.60	7.70 - 7.80	9.80 - 10.00	8,28	10,00	10,00%	5,06	0,66
NETAS	8,83	9.34 - 9.40	8.65 - 8.70	10.30 - 10.50	8,32	9,70	8,50%	11,23	0,89
GUBRF	3,25	3.65 - 3.70	3.25 - 3.30	3.85 - 4.00	3,20	3,76	12,15%	78,71	1,10
EGSER	2,81	3.00 - 3.02	2.85 - 2.88	3.40 - 3.65	2,75	3,15	10,20%	4,52	0,72
KAREL	5,57	6.05 - 6.10	5.50 - 5.60	6.70 - 7.25	5,30	6,19	10,00%	10,38	1,55

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaşmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır



Borsa İstanbul genelinde geçtiğimiz hafta etkili olan satışlar, hissenin pozitif eğiliminde zayıflamaya neden olmuştur. Fakat aşağıda 7.70-7.80 destek bölgesi üzerinde kaldıkça tekrar yükseliş gösterebilecek olan hisse için 9.80-10.00 hedefleri hala güncelliğini korumaktadır.

BRSAN	13.07.2018
Kapanış Fiyatı	8,47
Günlük Değişim (%)	1,56
Haftalık Değişim (%)	-12,41
Son 1 Yıl En Düşük	8,04
Son 1 Yıl En Yüksek	13,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-14,69
Beta (Son 1 Yıl)	0,98
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1200,62
Halka Açıklık Oranı	17,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	204,11
Sermaye (mn. TL)	141,75
Temettü Verimi (Son 5 Y)	15,23

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMLU
MOMENTUM	NÖTR
STOCHASTIC	SAT
MACD	SAT

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
BRSAN	1,44	-36,28	5,31
XU100	-3,86	-21,59	-13,73
Relatif Getiri (XU100)	5,51	-18,74	22,08

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,36	13,62	36,86
FD/FVAÖK	8,28	7,71	15,40
F/DD	0,96	0,81	0,79
FD/Satışlar	1,04	0,87	1,01



BİST100 endeksindeki sert düşüşe rağmen satış baskısından sınırlı olarak etkilenen hisse, yukarı yönlü isteğini korumaktadır. Pozitif eğilim içerisinde, piyasalarda havanın biraz olumluya dönmesi ile 5,00 ve üzeri seviyeleri hedefleyebilecek hisse için 4,00 seviyeleri destek olarak belirlenmiştir.

SISE	13.07.2018
Kapanış Fiyatı	4,53
Günlük Değişim (%)	0,67
Haftalık Değişim (%)	4,14
Son 1 Yıl En Düşük	3,86
Son 1 Yıl En Yüksek	5,03
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-2,22
Beta (Son 1 Yıl)	0,79
Piyasa Değeri (mn. TL.)	10192,50
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3465,45
Sermaye (mn. TL)	2250,00
Temettü Verimi (Son 5 Y)	10,55

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMLU
MOMENTUM	OLUMLU
STOCHASTIC	AL
MACD	AL

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SISE	8,63	-3,90	5,69
XU100	-3,86	-21,59	-13,73
Relatif Getiri (XU100)	12,99	22,55	22,52

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,06	10,53	11,73
FD/FVAÖK	6,97	7,29	7,21
F/DD	1,14	0,87	1,00
FD/Satışlar	1,48	1,38	1,32



2017 Aralık ayından beri takip ettiğimiz pozitif trendin alt sınırını geçtiğimiz hafta test eden hisse tekrar bu seviyeden toparlanma göstermiştir. Trend içerisinde kalmak isteyeceğini düşündüğümüz hisse için 10.85 hedef olarak belirlenmiş olup, aksi senaryoda ise 9.15 destek olarak izlenecektir.

EREGL	13.07.2018
Kapanış Fiyatı	10,01
Günlük Değişim (%)	-1,48
Haftalık Değişim (%)	-5,92
Son 1 Yıl En Düşük	6,91
Son 1 Yıl En Yüksek	11,88
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	38,88
Beta (Son 1 Yıl)	0,96
Piyasa Değeri (mn. TL.)	35035,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	16816,80
Sermaye (mn. TL)	3500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	35,27

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMSUZ
MOMENTUM	OLUMLU
STOCHASTIC	AL
MACD	SAT

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	-4,48	7,39	40,94
XU100	-3,86	-21,59	-13,73
Relatif Getiri (XU100)	-0,65	36,96	63,37

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,37	17,15	9,47
FD/FVAÖK	5,70	8,41	6,23
F/DD	2,06	1,23	1,38
FD/Satışlar	1,65	1,36	1,37



2018 yılı içerisinde 100 seviyesi altında pek kabul görmeyerek hemen toparlayan hisse, geçtiğimiz hafta da aynı hareketi gerçekleştirmiştir. Bununla birlikte kısa vadede 106,00 seviyelerinin görülebileceği düşünülürken, aşağıda 95,00 seviyesi destek olarak izlenebilir.

TUPRS	13.07.2018
Kapanış Fiyatı	99,75
Günlük Değişim (%)	1,63
Haftalık Değişim (%)	-7,55
Son 1 Yıl En Düşük	93,21
Son 1 Yıl En Yüksek	127,47
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	51,10
Beta (Son 1 Yıl)	0,61
Piyasa Değeri (mn. TL.)	24979,32
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	12239,86
Sermaye (mn. TL)	250,42
Temettü Verimi (Son 5Y)	25,47

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMLU
MOMENTUM	OLUMUSZ
STOCHASTIC	AL
MACD	SAT

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TUPRS	-8,23	-5,96	7,02
XU100	-3,86	-21,59	-13,73
Relatif Getiri (XU100)	-4,55	19,92	24,06

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,17	8,09	10,79
FD/FVAÖK	7,17	7,09	12,07
F/DD	3,75	2,21	2,46
FD/Satışlar	0,66	0,68	0,62



2018 yılı içerisinde 3 kez test edilen 11,00 seviyesinden tekrar uzaklaşan hisse fiyatı, Mart ayında beri takip ettiğimiz pozitif eğilimi test ettikten sonra yönünü yukarı çevirmeye çalışmaktadır. Bu denemeler çerçevesinde 9,80 direnç seviyesinin test edilebileceği değerlendirilirken, aşağıda ise 8,25 destek seviyesi mevcut yükseliş açısından kritik önem taşımaktadır.

SASA	13.07.2018
Kapanış Fiyatı	8,84
Günlük Değişim (%)	0,68
Haftalık Değişim (%)	-5,56
Son 1 Yıl En Düşük	3,81
Son 1 Yıl En Yüksek	10,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1026,05
Beta (Son 1 Yıl)	1,27
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5348,20
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	962,68
Sermaye (mn. TL)	412,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,90

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMLU
MOMENTUM	NÖTR
STOCHASTIC	SAT
MACD	SAT

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SASA	4,62	3,64	73,57
XU100	-3,86	-21,59	-13,73
Relatif Getiri (XU100)	8,81	32,17	101,20

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	36,06	10,96	6,77
FD/FVAÖK	31,06	10,31	7,31
F/DD	5,20	1,78	1,50
FD/Satışlar	4,36	0,84	0,59

AHLATCI YATIRIM YURTIÇİ PİYASALAR DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR

BİZİ TERCİH ETTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜR EDERİZ

İSTANBUL MERKEZ

Maslak Meydan Sokak Veko Giz Plaza K:1 No:3 86/87 Sarıyer / İSTANBUL

T: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

ÇORUM ŞUBE

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Hazırlayan

Barış Ürkün / Araştırma Müdürü
Emrah Parlan / Yatırım Uzmanı – Araştırma Sorumlusu



www.ahlforex.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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi