

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

16.04.2018 – 20.04.2018

Hisse	Alım Aralığı	Zarar Durdur Seviyesi	Satım Aralığı	F/K	PD/DD
CEMETS	4.65 - 4.75	4.10 - 4.15	5.00 - 5.10	5,15	1,62
BRSAN*	12.70 - 12.80	12.00 - 12.10	13.30 - 13.40	7,33	0,98
MGROS	22.00 - 22.10	21.10 - 21.20	22.70 - 22.80	7,70	2,69
TKFEN	16.60 - 16.70	16.05 - 16.15	17.25 - 17.35	8,19	2,12
TOASO*	27.00 - 27.20	25.90 - 26.00	28.30 - 28.40	10,63	3,80

**Geçtiğimiz haftadan devam eden hisseler*

Geçtiğimiz hafta Suriye konusunda ABD ve Rusya'nın karşı karşıya gelmesi ve piyasalarda savaş senaryolarının konuşulması piyasaları olumsuz etkilerken, hem sınır ülkesi olmamızdan kaynaklı hem de iki süper güçle stratejik ortaklıklarımızın olması Türk varlıkları üzerinde ek bir satış baskısı oluşmasına neden olmuştur. USDTRY paritesi geçtiğimiz hafta %3,9 civarında yükselişle rekor zirve olan 4,1900 seviyelerini görürken, daha sonra jeopolitik risklerin azalması ve TCMB'nin faiz artırılabileceğine yönelik yorumlarla geri çekilme yaşamıştır. BİST 100 endeksi ise 115.425 seviyesinde haftaya başlarken, Çarşamba günü satışların yoğunlaşması ile 4,5 ayın en düşük seviyesi olan 106.624 seviyelerine gerilemiş, daha sonra toparlanarak haftayı 109.600 seviyesinde tamamlamıştır. Model portföy çerçevesinde son iki haftadır takip ettiğimiz EGGUB, satış baskısı karşısında dirençli bir duruş sergilemesine rağmen ALKIM ve bir önceki hafta hedef seviyesine oldukça yaklaşan fakat daha sonra satıcılı seyir izleyen TTRAK hisseleri zarar durdur seviyelerine gelmiştir. Geçtiğimiz hafta Model portföyümüze eklenen BRSAN ve TOASO ise yaşanan oynaklığa göre güçlü bir duruş sergilemeyi başarmış, en azından alım seviyelerine geri gelmişlerdir. Bu hafta bu BRSAN ve TOASO ile birlikte CEMETS-MGROS-TKFEN model portföy çerçevesinde takip edilecektir.

Geçen Hafta Ne Oldu?									
Hisse	Son Fiyatı 30.03.2018	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
EGGUB	27.90	30.30 - 30.60	28.75 - 29.00	31.50 - 31.90	27.56	30.32	7,98%	9,80	1,79
BRSAN	12.55	12.70 - 12.80	12.00 - 12.10	13.30 - 13.40	12.00	12.01	3,38%	7,52	1,00
ALKIM	22.84	23.70 - 23.80	22.35 - 22.50	24.60 - 24.75	21.44	23.40	1,12%	8,89	2,16
TTRAK	70.80	73.00 - 73.20	71.50 - 71.80	74.25 - 74.50	68.60	73.20	2,47%	12,02	5,09
TOASO	27.10	27.00 - 27.20	25.90 - 26.00	28.30 - 28.40	26.36	27.64	1,60%	10,63	3,81

**Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaşmıştır.*

**Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır*



Geçtiğimiz hafta endeks üzerindeki negatif baskıya rağmen sınırlı bir geri çekilme gösteren ve hızlı bir toparlanma yaşayan Hisse, bu haftaya da pozitif bir başlangıç yapmıştır. Yukarı yönlü toparlanmasına devam etmesini beklediğimiz hisse de 5.00 seviyelerinin hedef konumuna gelebileceği düşünülmektedir. Aşağıda ise 4.10 -4.15 aralığı destek olarak izlenebilir.

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMLU
MOMENTUM	OLUMLU
STOCHASTIC	AL
MACD	AL

CEMTS	Cari değerler	2017.12	2016.12	2015.12	2014.12	2013.12
F / K	5,15	5,15	8,51	21,17	12,87	8,28
PD / DD	1,62	1,62	1,17	0,89	1,11	0,66
F / NS	1,03	1,03	0,82	0,64	0,78	0,51
Temettü Verimi %	1,08	1,08	1,24	1,85	2,5	2,26
Sektör - F / K	10,07	9,84	25,94	29,55	32,59	24,99
Sektör - PD / DD	1,62	1,58	1,12	0,83	1,07	0,86
Sektör - F / NS	0,51	0,5	0,45	0,33	0,41	0,34



Geçtiğimiz hafta model portföye dahil olan hisse, negatif fiyatlamalar ve yüksek oynaklıklar karşısında kendini kanıtlarken, iç piyasalarda yukarı yönlü bir toparlanma beklediğimiz bu haftada hedef olarak belirlediğimiz 13.30 seviyesine yükselebilir. Aşağıda ise 12.00 seviyesi destek olarak güncelliğini korumaktadır.

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMLU
MOMENTUM	OLUMLU
STOCHASTIC	SAT
MACD	AL

BRSAN	Cari değerler	2017.12	2016.12	2015.12	2014.12	2013.12
F / K	7,33	7,33	11,15	43,37	41,65	18,31
PD / DD	0,98	0,98	0,71	0,67	1,05	0,93
F / NS	0,63	0,63	0,58	0,43	0,64	0,56
Temettü Verimi %	4,15	4,15	6,41	2,03	1,6	2,33
Sektör - F / K	10,07	9,84	25,94	29,55	32,59	24,99
Sektör - PD / DD	1,62	1,58	1,12	0,83	1,07	0,86
Sektör - F / NS	0,51	0,5	0,45	0,33	0,41	0,34



Bir süredir aşağı yönlü bir seyir izleyen hisse için geçtiğimiz haftaki sert fiyatlama sonrasındaki süreç bir yükseliş fırsatı oluşturabilir. Bu noktada 22.70 seviyesine doğru bir yükseliş olup olmayacağı takip edilecek olup, aşağıda ise 21.10 seviyesi zarar durdur noktası olarak karşımıza çıkmaktadır.

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMLU
MOMENTUM	OLUMLU
STOCHASTIC	SAT
MACD	SAT

MGROS	Cari değerler	2017.12	2016.12	2015.12	2014.12	2013.12
F / K	7,7	7,7			42,1	
PD / DD	2,69	2,69	16,32	6,03	4,46	3,43
F / NS	0,26	0,26	0,28	0,33	0,5	0,4
Temettü Verimi %						
Sektör - F / K	57,35	62,05			620,16	
Sektör - PD / DD	5,44	5,89	5,96	6,09	5,57	5,82
Sektör - F / NS	0,64	0,69	0,58	0,68	0,76	0,7



Orta/uzun vadede ve kısa vadede pozitif bir trend içerisinde olan fakat dönemsel olarak bir yavaşlama sürecinden geçen hisse içinin tekrar yukarı yönlü bir fiyatlama gerçekleştirebileceği beklentisi piyasalarda tartışılmaktadır. Yukarı yönlü yeni bir denemede 17.25 seviyesi hedef konumuna gelebileceği gibi, aşağıda ise 16.05 seviyesi destek olarak belirlenmiştir.

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMSUZ
MOMENTUM	NÖTR
STOCHASTIC	AL
MACD	AL

TKFEN	Cari değerler	2017.12	2016.12	2015.12	2014.12	2013.12
F / K	8,19	8,19	7,37	8,06	38,32	
PD / DD	2,12	2,12	1,02	0,73	1,09	0,98
F / NS	0,84	0,84	0,5	0,38	0,48	0,48
Temettü Verimi %	3,13	3,13	4,04	3,42	1,59	6,06
Sektör - F / K	9,15	10,21	10,41	9,5	14,37	8,84
Sektör - PD / DD	1,07	1,19	0,99	0,92	1,19	1,03
Sektör - F / NS	0,54	0,6	0,58	0,56	0,68	0,57



26.00 seviyesi civarında oluşturduğu iki dip formasyonu ile son dönemde takip ettiğimiz negatif eğilimden kurtulma çabasını devam ettiren hisse, geçtiğimiz hafta oluşan satış baskısından minimum zararla kurtulmuştur. Yurt içi piyasalarda havanın yumuşaması durumunda 28.30 seviyelerine yükselebileceğini düşündüğümüz hisse için 27.00 seviyesi önemli bir destek konumundadır.

Teknik Göstergeler (Günlük Periyot)

RSI	OLUMLU
MOMENTUM	OLUMLU
STOCHASTIC	AL
MACD	AL

TOASO	Cari değerler	2017.12	2016.12	2015.12	2014.12	2013.12
F / K	10,63	10,63	12,7	11,4	13,89	15,43
PD / DD	3,8	3,8	4,17	3,67	3,56	3,53
F / NS	0,78	0,78	0,87	0,96	1,07	0,95
Temettü Verimi %	4,99	4,99	2,41	3,27	5,17	4,67
Sektör - F / K	13,77	14,77	13,55	13,3	17,45	11,34
Sektör - PD / DD	4,14	4,44	3,76	3,49	3,76	3,07
Sektör - F / NS	0,71	0,76	0,66	0,69	0,92	0,72

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

Emrah Parlan / Yatırım Uzmanı – Araştırma Sorumlusu