

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 28.10.2019 – 1.11.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PETKM	18.10.2019	3,70-3,85	3,34-3,28	8,88	1,64	0,86	7.476
THYAO	11.10.2019	12,40-12,70	11,18-11,07	5,87	0,49	1,20	16.422
TRKCM	27.09.2019	3,22-3,33	2,78-2,75	4,87	0,65	0,94	3.800
SASA	25.10.2019	7,00-7,24	6,20-6,14	6,60	2,70	1,04	5.461
SODA	11.10.2019	6,23-6,32	5,58-5,53	3,70	1,10	0,18	5.770

21 Ekim-25 Ekim haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi 1.79% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise 1.83% değer artışı yaşamıştır. Geçen hafta belirlediğimiz model portföydeki hisselerden HEKTS'de yaşanan yükselişler hedef fiyat seviyesine ulaşılmasına olanak vermiştir. Bu hafta bu hisselerden HEKTS'İ model portföyden çıkartıyoruz. Yeni hafta için model portföye HEKTS yerine SASA hissesini ekliyoruz. Diğer hisselerde ise potansiyelin halen devam ettiğini düşündüğümüzden bu hafta yine model portföyde yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 21.10.2019	Kapanış Fiyatı 25.10.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	21 Ekim-25 Ekim En Düşük	21 Ekim-25 Ekim En Yüksek	21 Ekim-25 Ekim Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PETKM	3,50	3,54	18.10.2019	3,70-3,85	3,34-3,28	3,48	3,62	1,14	8,88	1,64	0,86	7.476
THYAO	11,47	11,90	11.10.2019	12,34-12,46	11,05-10,96	11,38	12,07	3,75	5,87	0,49	1,20	16.422
TRKCM	3,04	3,04	27.09.2019	3,22-3,33	2,78-2,75	2,92	3,10	0,00	4,87	0,65	0,94	3.800
HEKTS	14,80	15,65	18.10.2019	15,50-16,10	14,05-13,85	14,65	16,03	5,74	9,50	3,94	0,64	1.187
SODA	5,87	5,77	11.10.2019	6,23-6,32	5,58-5,53	5,73	5,95	-1,70	3,70	1,10	0,18	5.770

Ortalama: 1,79 %

21 Ekim-25 Ekim XU100 Getiri: 1,83 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtiğimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.

PETKM



PETKM

25.10.2019

Kapanış Fiyatı	3,54
Günlük Değişim (%)	-0,28
Haftalık Değişim (%)	0,57
Son 1 Yıl En Düşük	3,27
Son 1 Yıl En Yüksek	4,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-13,14
Beta (Son 1 Yıl)	0,86

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.476,48
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.591,56
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,17

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	0,85	0,47	-16,09
XU100	-2,34	6,05	6,90
Relatif Getiri (XU100)	3,20	-5,58	-22,99

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,96	7,70	10,34
FD/FVAÖK	7,42	6,84	9,45
F/DD	2,16	2,81	2,35
FD/Satışlar	0,96	1,44	1,48

PETKM Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.023	10.268	9.315	9.245	7.969
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.352	0	5.759	-2.592	2.592
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.647	0	3.797	-1.710	1.710
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	793	854	836	1.236	1.216
Brüt Kar Marjı	17,54	11,78	2,91	25,31	20,05
FVAÖK (Mn. TL)	536	288	75	720	465
FVAÖK Marjı	17,25	10,19	3,67	24,38	19,26
Aktif Karlılık - Yıllık	6,79	7,74	8,56	12,34	14,17
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	20,31	23,46	22,11	33,86	36,51
Alacak Tahsilat Süresi	48,44	48,20	46,70	44,33	41,01
Stok İşleme Süresi - Yıllık	45,75	49,64	53,47	54,12	52,33
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	33,96	25,26	29,19	34,07	34,43
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.748	4.586	4.156	4.999	3.051
Net Nakit (Mn. TL)	-4.423	-4.784	-4.081	-4.772	-2.715
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-54	680	-697	2.112	969
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.942	4.996	4.316	5.012	2.901
Toplam Borç/Toplam Sermaye	199,08	206,15	206,66	236,88	197,64
F/K	8,88	8,38	9,54	6,89	5,85
Sektör F/K	11,09	10,33	8,68	11,62	8,37
F/DD	1,64	1,77	2,03	2,14	1,94
Sektör F/DD	2,07	2,20	2,38	3,07	2,50
FD/FVAÖK	7,67	8,07	8,55	7,37	6,43
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	511	308	184	86	-343

THYAO



THYAO 25.10.2019

Kapanış Fiyatı	11,90
Günlük Değişim (%)	0,76
Haftalık Değişim (%)	3,12
Son 1 Yıl En Düşük	10,59
Son 1 Yıl En Yüksek	17,42
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-6,28
Beta (Son 1 Yıl)	1,20

Piyasa Değeri (mn. TL.)	16.422,00
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.108,72
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,53

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	1,36	-13,33	-25,35
XU100	-2,34	6,05	6,90
Relatif Getiri (XU100)	3,70	-19,38	-32,24

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,64	6,53	0,00
FD/FVAÖK	6,15	6,07	14,74
F/DD	0,60	0,73	0,56
FD/Satışlar	0,39	0,38	0,26

THYAO Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	71.994	67.169	62.853	56.814	47.480
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.787	1.388	1.474	2.447	1.545
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	16.344	12.993	14.605	19.128	11.997
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.798	3.106	4.045	3.899	2.381
Brüt Kar Marjı	13,38	9,53	11,93	32,35	20,95
FVAÖK (Mn. TL)	2.254	830	1.571	6.482	2.310
FVAÖK Marjı	12,07	5,59	9,53	29,47	16,69
Aktif Karlılık - Yıllık	2,51	3,07	4,55	4,12	3,08
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	9,61	11,67	15,72	14,05	11,59
Alacak Tahsilat Süresi	18,56	18,65	18,47	19,20	18,11
Stok İşleme Süresi - Yıllık	7,22	7,02	6,93	7,20	7,88
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	30,35	30,03	31,86	36,80	31,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.895	-2.199	-1.354	-344	-3.540
Net Nakit (Mn. TL)	-54.084	-50.802	-40.516	-38.297	-28.223
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.544	13.835	-426	12.221	3.789
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	60.842	58.298	44.463	44.889	32.668
Toplam Borç/Toplam Sermaye	299,01	289,08	248,69	235,66	262,33
F/K	5,86	5,74	5,50	6,76	7,85
Sektör F/K	7,63	6,79	6,28	8,03	9,13
F/DD	0,49	0,54	0,71	0,72	0,75
Sektör F/DD	0,88	0,82	0,92	0,95	1,06
FD/FVAÖK	6,94	6,80	5,85	6,55	6,11
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-40.116	-37.314	-34.083	-34.797	-26.496

TRKCM



TRKCM 25.10.2019

Kapanış Fiyatı	3,04
Günlük Değişim (%)	1,67
Haftalık Değişim (%)	3,05
Son 1 Yıl En Düşük	2,34
Son 1 Yıl En Yüksek	3,82
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	78,25
Beta (Son 1 Yıl)	0,94

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.800,00
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.125,92
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,46

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TRKCM	4,11	2,20	-11,68
XU100	-2,34	6,05	6,90
Relatif Getiri (XU100)	6,45	-3,85	-18,58

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,68	8,93	4,77
FD/FVAÖK	6,45	7,19	7,87
F/DD	0,84	1,24	0,79
FD/Satışlar	0,82	1,15	0,91

TRKCM Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	6.557	6.594	6.187	5.875	5.503
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	980	851	836	854	814
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	644	812	727	743	790
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	700	816	937	999	1.006
Brüt Kar Marjı (%)	31,97	31,11	31,84	32,88	31,60
FVAÖK (Mn. TL)	279	299	288	343	293
FVAÖK Marjı (%)	17,13	17,27	18,74	20,66	17,55
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,73	7,13	8,76	10,43	10,38
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,04	15,06	18,60	20,59	21,20
Alacak Tahsilat Süresi	54,89	56,31	57,55	57,42	51,77
Stok İşleme Süresi - Yıllık	100,03	96,52	96,51	91,74	87,93
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	46,16	43,37	44,43	49,87	46,74
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.516	1.360	1.307	1.376	1.516
Net Nakit (Mn. TL)	-1.142	-1.029	-1.803	-1.555	-1.933
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	47	56	142	-500	487
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.120	2.072	2.017	1.875	2.375
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	106,28	111,79	109,86	86,52	97,69
F/K	5,47	4,85	4,61	3,95	5,58
Sektör F/K	4,69	4,75	5,20	4,99	5,55
F/DD	0,63	0,65	0,75	0,71	1,00
Sektör F/DD	0,71	0,74	0,93	0,91	1,02
FD/FVAÖK	4,82	4,79	5,06	4,75	7,26
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	694	684	573	192	274

SASA



SASA	25.10.2019
Kapanış Fiyatı	6,58
Günlük Değişim (%)	2,33
Haftalık Değişim (%)	6,13
Son 1 Yıl En Düşük	4,78
Son 1 Yıl En Yüksek	7,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-73,50
Beta (Son 1 Yıl)	1,04
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.461,40
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	829,63
Sermaye (mn. TL)	830,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SASA	6,65	16,07	0,09
XU100	-2,34	6,05	6,90
Relatif Getiri (XU100)	8,99	10,02	-6,81

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,17	13,00	9,15
FD/FVAÖK	19,14	14,73	10,26
F/DD	3,67	2,55	1,49
FD/Satışlar	2,80	1,84	0,60

SASA Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.486	2.386	2.179	2.027	1.793
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	474	412	458	321	327
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	160	215	150	297	207
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	828	769	597	466	362
Brüt Kar Marjı	18,92	8,16	14,16	28,23	24,83
FVAÖK (Mn. TL)	95	23	53	156	116
FVAÖK Marjı	15,04	3,65	9,31	23,95	22,07
Aktif Karlılık - Yıllık	18,71	20,36	18,30	14,63	13,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	48,32	49,04	41,59	34,87	29,05
Alacak Tahsilat Süresi	74,87	77,07	80,11	82,56	79,38
Stok İşleme Süresi - Yıllık	97,89	88,64	91,77	84,41	73,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	56,58	58,25	55,20	77,16	63,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.100	924	1.094	1.399	876
Net Nakit (Mn. TL)	-2.243	-1.915	-1.798	-2.033	-1.404
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	863	132	-242	728	391
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.980	2.117	1.985	2.227	1.499
Toplam Borç/Toplam Sermaye	172,46	147,23	139,23	175,93	137,71
F/K	6,59	6,29	8,29	13,17	15,63
Sektör F/K	6,74	6,51	7,73	14,04	12,94
F/DD	2,70	2,48	2,86	3,97	4,02
Sektör F/DD	2,15	1,89	1,99	2,81	2,88
FD/FVAÖK	25,74	19,95	17,98	20,27	23,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.050	-1.387	-1.073	-1.038	-526

SODA



SODA 25.10.2019

Kapanış Fiyatı	5,77
Günlük Değişim (%)	-1,54
Haftalık Değişim (%)	-1,03
Son 1 Yıl En Düşük	5,22
Son 1 Yıl En Yüksek	7,76
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	29,03
Beta (Son 1 Yıl)	0,18

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.770,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.190,01
Sermaye (mn. TL)	1.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,47

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SODA	-2,70	-19,69	-5,09
XU100	-2,34	6,05	6,90
Relatif Getiri (XU100)	-0,36	-25,74	-11,99

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,72	7,09	8,03
FD/FVAÖK	6,35	7,12	5,66
F/DD	1,31	1,63	1,40
FD/Satışlar	2,06	1,97	1,66

SODA Rasyolar	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.052	3.975	3.677	3.430	3.098
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	791	851	738	740	688
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	274	255	230	176	295
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	894	1.561	1.603	1.557	1.714
Brüt Kar Marjı (%)	33,24	37,30	31,46	33,51	45,40
FVAÖK (Mn. TL)	237	281	200	233	333
FVAÖK Marjı (%)	22,95	25,98	21,10	23,61	34,80
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	12,03	24,05	27,45	30,36	33,62
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	17,45	34,57	39,48	38,66	43,97
Alacak Tahsilat Süresi	72,19	74,06	73,35	71,53	63,16
Stok İşleme Süresi - Yıllık	60,49	56,95	52,89	53,42	55,80
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	53,22	53,14	53,54	62,40	59,81
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	605	892	117	487	483
Net Nakit (Mn. TL)	685	348	1.042	872	804
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-343	791	-142	64	-382
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-412	-69	-860	-718	-781
Toplam Borç/Toplam Sermaye (%)	54,84	51,16	47,96	30,84	34,11
F/K	6,61	3,70	4,68	4,56	4,05
Sektör F/K	6,71	4,05	4,92	4,86	4,37
F/DD	1,10	1,10	1,55	1,46	1,42
Sektör F/DD	1,20	1,20	1,57	1,49	1,49
FD/FVAÖK	5,78	5,45	6,83	6,67	6,97
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.466	2.004	2.325	2.044	2.537

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

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Hazırlayan

Barış Ürkün / Araştırma Müdürü



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