

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 14.10.2019 – 18.10.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
TKFEN	4.10.2019	19,50-19,95	17,85-17,45	3,29	1,32	0,73	6.790
THYAO	11.10.2019	12,34-12,46	11,05-10,96	5,73	0,48	1,21	16.036
TRKCM	27.09.2019	3,22-3,33	2,78-2,75	4,68	0,63	0,97	3.650
HALKB	11.10.2019	5,98-6,16	5,40-5,35	5,74	0,24	1,38	7.088
SODA	11.10.2019	6,23-6,32	5,58-5,50	3,76	1,11	0,18	5.860

7 Ekim-11 Ekim haftası için hazırladığımız model portföyün ortalama getirisi -1.62% olmuştur. Bu tarih aralığında XU100 ise -4,29% değer kaybı yaşamıştır. Geçen hafta belirlediğimiz model portföydeki hisselerden THYAO, YKBNK ve SISE’de yaşanan düşüşler zarar durdur seviyesinin çalışmasına neden olmuştur. Bu hafta bu hisselerden THYAO hariç diğerlerini model portföyden çıkartıyoruz. Yeni hafta için model portföye YKBNK yerine HALKB ve SISE yerine de SODA hissesini ekliyoruz. Diğer hisselerde ise potansiyelin halen devam ettiğini düşündüğümüzden bu hafta yine model portföyde yer vermeye devam ediyoruz. THYAO’da geçen hafta zarar durdur çalışmasına rağmen gördüğümüz potansiyel nedeniyle portföyde tutmaya devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?												
Hisse	Kapanış Fiyatı 7.10.2019	Kapanış Fiyatı 11.10.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	7 Ekim-11 Ekim En Düşük	7 Ekim-11 Ekim En Yüksek	7 Ekim-11 Ekim Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
TKFEN	18,53	18,35	4.10.2019	19,95-20,60	17,85-17,65	17,73	18,94	-0,97	3,29	1,32	0,73	6.790
THYAO	11,98	11,62	27.09.2019	13,10-13,40	11,57-11,45	11,39	12,40	-3,01	5,73	0,48	1,21	16.036
TRKCM	2,86	2,92	27.09.2019	3,22-3,33	2,78-2,75	2,79	2,96	2,10	4,68	0,63	0,97	3.650
YKBNK	2,32	2,26	27.09.2019	2,55-2,65	2,28-2,26	2,23	2,38	-2,59	4,19	0,47	1,27	19.090
SISE	4,42	4,26	13.09.2019	4,93-5,03	4,33-4,29	4,14	4,53	-3,62	4,34	0,69	0,95	9.585

Ortalama: -1,62 %

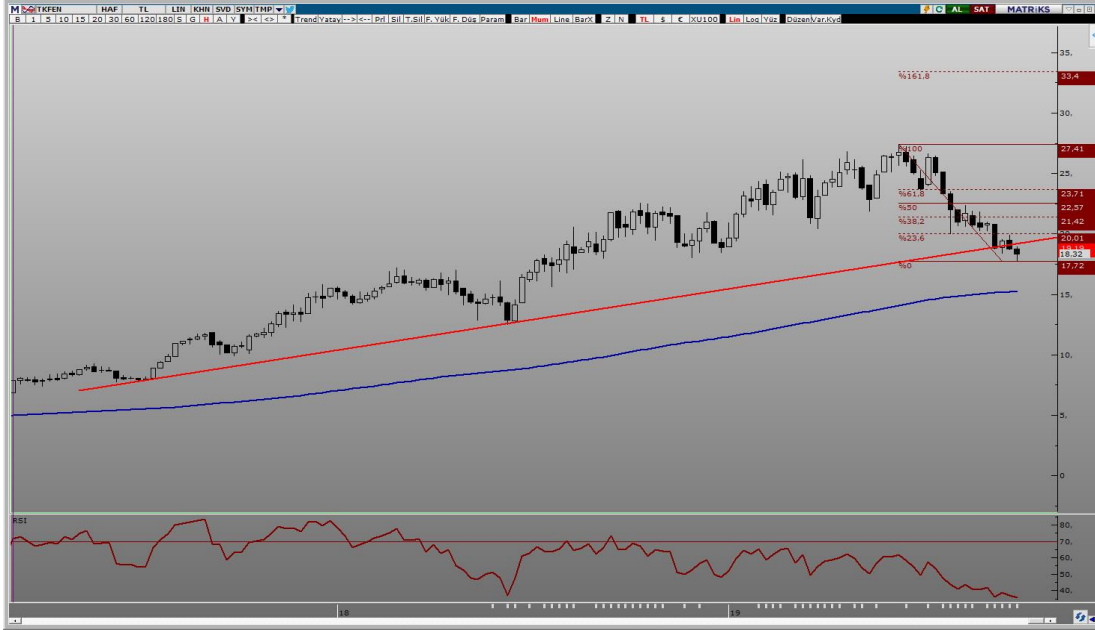
7 Ekim– 11 Ekim XU100 Getiri: -4,29 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.



TKFEN Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	15.351	14.469	12.147	10.775	9.245
Yurt İçi Satışlar - Çevreklik (Mn. TL)	1.529	2.220	4.869	-2.782	1.513
Yurt Dışı Satışlar - Çevreklik (Mn. TL)	2.238	2.419	7.111	-2.437	1.387
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.060	1.941	1.402	1.223	906
Brüt Kar Marjı	15,31	23,19	15,47	14,85	13,85
FVAÖK (Mn. TL)	451	939	510	387	294
FVAÖK Marjı	12,13	20,47	13,45	11,89	10,37
Aktif Karlılık - Yıllık	17,90	16,71	13,11	11,53	9,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	48,52	49,70	38,21	35,67	30,40
Alacak Tahsilat Süresi	45,14	45,50	48,12	58,02	67,32
Stok İşleme Süresi - Yıllık	37,03	37,50	41,06	41,70	42,62
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	76,29	76,91	86,49	95,37	92,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.273	-1.779	-1.657	-1.651	-1.545
Net Nakit (Mn. TL)	3.639	3.886	3.619	3.594	2.678
Net Borç (Çevreklik) (Mn. TL)	622	-559	-169	-562	-174
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-3.533	-4.155	-3.596	-3.426	-2.865
Toplam Borç/Toplam Sermaye	142,23	177,77	174,26	207,06	211,90
F/K	3,26	4,29	5,46	6,54	7,09
Sektör F/K	8,27	5,98	5,57	5,18	4,95
F/DD	1,32	1,73	1,76	1,92	1,90
Sektör F/DD	1,04	0,98	0,89	1,03	1,00
FD/FVAÖK	1,40	1,96	2,77	3,86	3,62
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.061	635	537	715	590

TKFEN

11.10.2019

Kapanış Fiyatı	18,35
Günlük Değişim (%)	-0,16
Haftalık Değişim (%)	-2,19
Son 1 Yıl En Düşük	17,73
Son 1 Yıl En Yüksek	27,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	39,42
Beta (Son 1 Yıl)	0,73

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.789,50
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.452,22
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,87

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	-9,96	-23,54	-12,20
XU100	-2,84	3,08	4,52
Relatif Getiri (XU100)	-7,12	-26,62	-16,72

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,67	7,20	11,33
FD/FVAÖK	3,99	3,86	7,59
F/DD	1,96	1,69	1,25
FD/Satışlar	0,76	0,71	0,61

THYAO



THYAO 11.10.2019

Kapanış Fiyatı	11,62
Günlük Değişim (%)	0,26
Haftalık Değişim (%)	-2,11
Son 1 Yıl En Düşük	10,93
Son 1 Yıl En Yüksek	18,13
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-7,14
Beta (Son 1 Yıl)	1,21

Piyasa Değeri (mn. TL.)	16.035,60
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.917,93
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,69

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	-4,60	-17,18	-29,58
XU100	-2,84	3,08	4,52
Relatif Getiri (XU100)	-1,76	-20,25	-34,09

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,84	5,76	0,00
FD/FVAÖK	6,22	5,81	14,59
F/DD	0,62	0,65	0,53
FD/Satışlar	0,40	0,33	0,25

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 - Çevreklik (Mn. TL)	1.787	1.388	1.474	2.447	1.545
Yurt Dışı Satışlar - Çevreklik (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	5,83	5,74	5,50	6,76	7,85
Sektör F/K	7,45	6,76	6,28	8,03	9,13
F/DD	0,49	0,54	0,71	0,72	0,75
Sektör F/DD	0,86	0,82	0,92	0,95	1,06
FD/FVAÖK	6,93	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 Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	6.594	6.187	5.875	5.503	4.846
Yurt İçi Satışlar - Çevreklik (Mn. TL)	851	836	854	814	689
Yurt Dışı Satışlar - Çevreklik (Mn. TL)	812	727	743	790	654
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	816	937	999	1.016	887
Brüt Kar Marjı	31,11	31,84	32,99	31,49	33,79
FVAÖK (Mn. TL)	299	288	343	292	294
FVAÖK Marjı	17,27	18,74	20,67	17,54	22,22
Aktif Karlılık - Yıllık	7,13	8,76	10,43	10,49	10,55
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	15,06	18,60	20,59	21,43	21,17
Alacak Tahsilat Süresi	56,31	57,55	57,42	56,75	54,86
Stok İşleme Süresi - Yıllık	96,52	96,51	91,74	87,89	85,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	43,37	44,43	49,87	46,71	45,89
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.360	1.307	1.376	1.516	1.197
Net Nakit (Mn. TL)	-1.029	-1.803	-1.555	-1.933	-1.501
Net Borç (Çevreklik) (Mn. TL)	56	142	-500	487	643
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.072	2.017	1.875	2.375	1.888
Toplam Borç/Toplam Sermaye	111,79	109,86	86,52	97,69	90,71
F/K	4,63	4,61	3,95	5,52	5,50
Sektör F/K	4,50	5,20	4,99	5,53	5,81
F/DD	0,62	0,75	0,71	1,00	1,03
Sektör F/DD	0,70	0,93	0,91	1,02	0,94
FD/FVAÖK	4,65	5,06	4,75	7,26	6,49
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	684	573	192	274	-33

TRKCM 11.10.2019

Kapanış Fiyatı	2,92
Günlük Değişim (%)	2,46
Haftalık Değişim (%)	3,18
Son 1 Yıl En Düşük	2,34
Son 1 Yıl En Yüksek	3,96
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	71,16
Beta (Son 1 Yıl)	0,97

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.650,00
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.092,38
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,62

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TRKCM	7,35	-6,63	-20,66
XU100	-2,84	3,08	4,52
Relatif Getiri (XU100)	10,19	-9,70	-25,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,96	8,47	4,61
FD/FVAÖK	6,74	6,89	7,67
F/DD	0,90	1,18	0,76
FD/Satışlar	0,88	1,09	0,87

**HALKB****11.10.2019**

Kapanış Fiyatı	5,67
Günlük Değişim (%)	-0,18
Haftalık Değişim (%)	-9,42
Son 1 Yıl En Düşük	4,90
Son 1 Yıl En Yüksek	8,23
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	6,66
Beta (Son 1 Yıl)	1,38

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.087,50
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.431,10
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,10

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	-12,50	-9,71	-18,18
XBANK	-4,02	8,14	27,21
Relatif Getiri (XU100)	-8,48	-17,85	-45,39

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,97	4,36	3,92
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,31	0,61	0,52
FD/Satışlar	1,06	1,90	1,73



SODA 11.10.2019

Kapanış Fiyatı	5,86
Günlük Değişim (%)	1,56
Haftalık Değişim (%)	1,56
Son 1 Yıl En Düşük	5,22
Son 1 Yıl En Yüksek	7,76
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	31,20
Beta (Son 1 Yıl)	0,18

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.860,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.247,80
Sermaye (mn. TL)	1.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,68

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SODA	0,51	-14,35	-7,24
XU100	-2,84	3,08	4,52
Relatif Getiri (XU100)	3,35	-17,42	-11,76

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,87	6,79	8,16
FD/FVAÖK	6,63	6,79	5,77
F/DD	1,36	1,56	1,42
FD/Satışlar	2,14	1,88	1,68

SODA Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.975	3.677	3.430	3.098	2.744
Yurt İçi Satışlar - Çevreklik (Mn. TL)	851	738	740	688	598
Yurt Dışı Satışlar - Çevreklik (Mn. TL)	255	230	186	286	203
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.561	1.603	1.557	1.714	1.035
Brüt Kar Marjı	37,30	31,46	33,51	45,40	37,07
FVAÖK (Mn. TL)	281	200	233	333	206
FVAÖK Marjı	25,98	21,10	23,61	34,80	26,30
Aktif Karlılık - Yıllık	24,05	27,45	30,36	33,62	24,39
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	34,57	39,48	38,66	43,97	31,85
Alacak Tahsilat Süresi	74,06	73,35	71,53	71,68	64,86
Stok İşleme Süresi - Yıllık	56,95	52,89	53,42	55,80	53,62
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	53,14	53,54	62,40	59,81	58,29
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	892	117	487	483	490
Net Nakit (Mn. TL)	348	1.042	872	804	413
Net Borç (Çevreklik) (Mn. TL)	791	-142	64	-382	224
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-69	-860	-718	-781	-399
Toplam Borç/Toplam Sermaye	51,16	47,96	30,84	34,11	33,19
F/K	3,75	4,68	4,56	4,05	5,40
Sektör F/K	4,02	4,92	4,86	4,37	6,09
F/DD	1,11	1,55	1,46	1,42	1,48
Sektör F/DD	1,19	1,57	1,49	1,50	1,57
FD/FVAÖK	5,52	6,83	6,67	6,97	7,41
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.004	2.325	2.044	2.537	1.784

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