

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 19.8.2019 – 22.08.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	16.08.2019	17,50-18,20	15,70-15,55	11,71	1,26	0,90	11.420
ENKAI	16.08.2019	5,67-5,86	5,15-5,10	8,94	0,73	0,37	26.950
TCELL	16.08.2019	13,20-13,70	11,68-11,55	9,81	1,59	0,83	27.412
TOASO	16.08.2019	20,13-20,60	17,80-17,65	6,86	2,68	0,90	9.400
SAHOL	16.08.2019	9,05-9,31	8,13-8,05	4,94	0,57	1,30	17.547

5-9 Ağustos haftasında hazırladığımız model portföyde piyasaların genel olarak negatif eğiliminin etkisiyle ASELS, NETAS ve ISDMR hisselerinde yaşanan olumsuz performans bu hisselerin belirlediğimiz zarar durdur seviyelerinin çalışmasına yol açmıştır. Bu olumsuz performansa rağmen portföydeki diğer iki hisse TTRAK ve SOKM hisselerinde yaşanan yükselişlerle hedef fiyat aralığına gelinmiştir. Yeni hafta için model portföydeki hisseler yenilenmiştir.

Geçen Hafta Ne Oldu?

Hisse	Kapanış Fiyatı 5.8.2019	Kapanış Fiyatı 9.8.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Alım Aralığı	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	5 Ağustos-9 Ağustos En Düşük	5 Ağustos-9 Ağustos En Yüksek	5 Ağustos-9 Ağustos Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	18,60	17,21	29.07.2019	2,17-2,22	20,60-21,50	18,15-18,00	17,09	19,20	-7,47	7,14	1,71	1,17	19.334
TTRAK	36,00	37,20	2.08.2019	7,59-7,60	37,50-38,30	33,30-32,75	35,20	37,94	3,33	16,28	3,04	0,68	2.030
SOKM	10,49	11,03	2.08.2019	4,08-4,10	10,90-11,05	9,80-9,70	10,30	11,35	5,15	0,00	46,28	0,64	6.903
NETAS	7,60	6,71	2.08.2019	26,80-26,85	8,06-8,30	7,19-7,15	6,68	7,75	-11,71	0,00	0,53	1,10	426
ISDMR	6,69	6,43	2.08.2019	2,97-2,99	7,43-7,60	6,65-6,60	6,29	6,95	-3,89	4,88	1,19	0,76	17.864

Ortalama: -2,92 %

5 Ağustos– 9 Ağustos XU100 Getiri: -0,28 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtiğimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.

ARCLK



ARCLK 16.08.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	16,70
Günlük Değişim (%)	1,50
Haftalık Değişim (%)	0,66
Son 1 Yıl En Düşük	11,89
Son 1 Yıl En Yüksek	21,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-10,39
Beta (Son 1 Yıl)	0,90

Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.284,66
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.823,59
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,58

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	-16,09	-17,16	34,66
XU100	5,74	-6,04	10,74
Relatif Getiri (XU100)	-21,82	-11,11	23,92

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,72	16,81	12,06
FD/FVAÖK	7,35	11,94	10,57
F/DD	1,18	2,68	3,06
FD/Satışlar	0,37	0,91	0,96

ARCLK Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	30.440	28.524	26.904	25.196	22.939
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.926	2.203	1.844	2.313	2.362
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.154	4.423	7.111	3.280	3.906
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	992	904	856	665	670
Brüt Kar Marjı	31,37	32,43	32,51	32,62	30,31
FVAÖK (Mn. TL)	908	694	881	781	548
FVAÖK Marjı	10,78	10,06	11,89	10,15	8,41
Aktif Karlılık - Yıllık	3,37	3,37	3,49	2,63	3,09
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	12,02	11,62	11,31	8,55	9,97
Alacak Tahsilat Süresi	104,58	106,53	107,85	110,68	107,43
Stok İşleme Süresi - Yıllık	100,86	101,08	101,15	100,38	96,70
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	95,63	86,00	82,61	104,52	92,76
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	8.174	7.287	7.125	8.223	6.953
Net Nakit (Mn. TL)	6.745	6.051	5.112	5.799	2.908
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	901	782	-691	812	846
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.290	7.389	6.607	7.297	6.486
Toplam Borç/Toplam Sermaye	269,71	261,58	246,22	239,78	238,66
F/K	11,71	12,68	12,53	14,14	15,45
Sektör F/K	11,75	14,72	11,19	15,65	19,16
F/DD	1,26	1,30	1,30	1,04	1,43
Sektör F/DD	1,61	1,70	1,46	1,40	1,82
FD/FVAÖK	6,04	6,48	6,33	7,32	8,25
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-269	342	-98	-326	-367



ENKAI 16.08.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	5,43
Günlük Değişim (%)	1,50
Haftalık Değişim (%)	-1,63
Son 1 Yıl En Düşük	4,27
Son 1 Yıl En Yüksek	6,18
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-31,87
Beta (Son 1 Yıl)	0,37

Piyasa Değeri (mn. TL.)	27.150,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.213,86
Sermaye (mn. TL)	5.021,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,77

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	-7,50	16,34	21,41
XU100	5,74	-6,04	10,74
Relatif Getiri (XU100)	-13,23	22,38	10,67

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,66	11,57	11,64
FD/FVAÖK	6,05	8,10	7,13
F/DD	0,84	1,16	1,20
FD/Satışlar	2,17	2,37	1,66

ENKAI Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	14.502	14.785	13.918	12.080	10.696
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	935	1.659	3.129	2.820	1.852
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.366	1.009	2.384	1.001	845
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.040	1.956	1.613	1.357	1.718
Brüt Kar Marjı	23,72	25,68	19,65	25,95	26,17
FVAÖK (Mn. TL)	623	754	791	1.189	763
FVAÖK Marjı	23,10	25,42	17,64	27,30	25,60
Aktif Karlılık - Yıllık	7,37	4,97	4,44	3,54	5,32
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	9,36	6,34	5,70	4,65	7,02
Alacak Tahsilat Süresi	60,81	60,52	56,60	53,84	43,48
Stok İşleme Süresi - Yıllık	57,06	52,79	51,61	53,98	50,03
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	43,10	34,85	41,97	74,37	70,25
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	339	401	818	501	-585
Net Nakit (Mn. TL)	-2.664	-2.761	-2.072	-3.967	-2.937
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-182	-1.802	813	-2.412	-277
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-8.688	-8.506	-6.705	-7.518	-5.106
Toplam Borç/Toplam Sermaye	23,29	25,01	26,46	29,18	29,29
F/K	8,94	11,95	14,47	19,34	13,72
Sektör F/K	9,12	12,18	14,70	21,08	14,04
F/DD	0,73	0,65	0,71	0,72	0,84
Sektör F/DD	0,72	0,64	0,70	0,71	0,84
FD/FVAÖK	5,44	4,13	4,66	5,29	6,08
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.755	1.790	1.788	2.045	1.571

TCELL



TCELL 16.08.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	12,45
Günlük Değişim (%)	3,23
Haftalık Değişim (%)	1,22
Son 1 Yıl En Düşük	9,48
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-8,94
Beta (Son 1 Yıl)	0,82

Piyasa Değeri (mn. TL.)	27.390,00
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	13.408,58
Sermaye (mn. TL)	2.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	12,04

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TCELL	-6,46	-16,55	27,52
XU100	5,74	-6,04	10,74
Relatif Getiri (XU100)	-12,20	-10,51	16,78

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,03	16,63	10,18
FD/FVAÖK	4,44	6,36	6,14
F/DD	1,51	1,99	1,46
FD/Satışlar	1,24	1,80	1,69

TCELL Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	22.287	21.234	20.351	19.455	18.258
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.261	4.833	4.785	5.043	4.366
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	492	425	422	424	332
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.947	2.897	2.177	1.472	1.806
Brüt Kar Marjı	32,32	32,52	32,20	37,03	35,44
FVAÖK (Mn. TL)	2.572	2.345	2.569	2.231	2.191
FVAÖK Marjı	43,60	43,16	47,75	43,03	45,30
Aktif Karlılık - Yıllık	6,45	6,60	5,27	3,53	4,75
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	17,37	17,62	13,08	9,29	11,92
Alacak Tahsilat Süresi	46,72	49,99	57,16	58,24	57,47
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,44	5,25	4,76	4,54	4,39
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	55,12	52,78	73,39	64,32	66,29
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	5.329	7.887	6.327	7.053	4.980
Net Nakit (Mn. TL)	7.015	10.700	9.900	11.443	9.207
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-2.685	1.148	-1.609	2.940	826
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	11.147	13.832	12.684	14.293	11.353
Toplam Borç/Toplam Sermaye	163,72	170,94	167,77	206,13	174,96
F/K	9,81	9,69	13,25	18,49	15,46
Sektör F/K	15,75	26,93	64,28	0,00	38,42
F/DD	1,59	1,57	1,68	1,72	1,80
Sektör F/DD	1,81	1,68	1,73	1,88	2,33
FD/FVAÖK	3,97	4,33	4,34	4,81	4,99
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	687	458	62	-497	-137

TOASO



TOASO 16.08.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	18,85
Günlük Değişim (%)	-0,26
Haftalık Değişim (%)	-0,37
Son 1 Yıl En Düşük	14,04
Son 1 Yıl En Yüksek	21,61
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-0,07
Beta (Son 1 Yıl)	0,90

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.425,00
Halka Açıklık Oranı	24,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.272,82
Sermaye (mn. TL)	500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,47

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TOASO	-0,37	7,98	0,97
XU100	5,74	-6,04	10,74
Relatif Getiri (XU100)	-6,11	14,02	-9,77

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,26	14,79	12,89
FD/FVAÖK	5,79	11,09	12,99
F/DD	3,16	5,14	4,34
FD/Satışlar	0,55	0,96	1,01

TOASO Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	18.382	18.144	18.603	18.892	18.363
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.199	919	1.250	570	1.153
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.034	3.019	3.478	3.691	3.846
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.371	1.330	1.330	1.428	1.401
Brüt Kar Marjı	12,70	14,62	13,69	16,70	12,81
FVAÖK (Mn. TL)	637	609	641	731	646
FVAÖK Marjı	12,04	15,29	13,41	16,87	12,79
Aktif Karlılık - Yıllık	10,21	10,27	9,90	10,30	10,82
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	40,73	43,50	36,50	45,89	44,57
Alacak Tahsilat Süresi	42,88	41,84	40,27	38,05	32,05
Stok İşleme Süresi - Yıllık	27,29	29,65	29,99	29,41	26,29
Ticarî Borç Ödeme Süresi - Yıllık	101,38	82,23	80,70	83,49	92,91
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-22	546	1.066	1.198	186
Net Nakit (Mn. TL)	148	1.478	1.434	2.511	950
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.006	-150	-1.069	1.288	41
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.890	2.897	3.047	4.116	2.828
Toplam Borç/Toplam Sermaye	279,99	307,30	250,78	404,16	319,85
F/K	6,86	6,43	6,35	7,49	8,59
Sektör F/K	10,95	10,11	9,61	12,10	11,60
F/DD	2,68	2,74	2,28	3,63	3,74
Sektör F/DD	3,42	3,28	2,93	4,35	4,16
FD/FVAÖK	4,31	4,36	4,54	5,81	6,62
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.095	-2.239	-2	-3.006	-2.668

SAHOL



SAHOL 16.08.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	8,59
Günlük Değişim (%)	-0,46
Haftalık Değişim (%)	-5,08
Son 1 Yıl En Düşük	6,46
Son 1 Yıl En Yüksek	10,06
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-1,24
Beta (Son 1 Yıl)	1,30

Piyasa Değeri (mn. TL.)	17.527,07
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.343,57
Sermaye (mn. TL)	2.040,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,91

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SAHOL	-6,02	-2,81	29,44
XU100	5,74	-6,04	10,74
Relatif Getiri (XU100)	-11,75	3,23	18,70

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,32	7,68	8,16
FD/FVAÖK	5,81	6,77	9,19
F/DD	0,51	0,86	0,88
FD/Satışlar	0,95	1,71	1,52

SAHOL Rasyolar	2019/2Q	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	18.017	17.142	16.260	15.594	14.823
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	14.786	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	2.156	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	6.520	7.079	7.242	8.595	8.365
Brüt Kar Marjı	90,54	106,92	78,36	107,58	105,44
FVAÖK (Mn. TL)	2.263	2.507	1.439	2.852	2.038
FVAÖK Marjı	47,01	58,47	31,94	64,66	51,77
Aktif Karlılık - Yıllık	0,91	0,99	1,06	1,18	1,19
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	12,18	13,54	13,71	16,76	16,20
Alacak Tahsilat Süresi	42,37	46,01	47,64	48,92	46,17
Stok İşleme Süresi - Yıllık	82,16	85,01	85,83	85,27	79,98
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	86,33	84,56	88,79	86,09	80,70
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	119.612	119.422	105.633	124.416	104.781
Net Nakit (Mn. TL)	25.953	21.580	21.291	7.367	29.940
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-5.362	-1.558	8.420	-22.237	5.969
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	19.349	24.711	26.269	17.849	40.086
Toplam Borç/Toplam Sermaye	1.092,27	1.179,27	1.076,45	1.349,20	1.186,57
F/K	4,94	4,19	4,01	3,43	4,25
Sektör F/K	8,16	6,03	5,57	5,18	4,94
F/DD	0,57	0,54	0,52	0,54	0,65
Sektör F/DD	1,00	0,98	0,89	1,03	1,00
FD/FVAÖK	4,07	4,61	4,69	3,39	6,23
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.743	2.893	3.921	3.809	3.886

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