

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 29.7.2019 – 02.08.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	29.07.2019	20,60-21,50	18,15-18,00	8,28	2,00	1,16	21.489
SODA	19.07.2019	6,70-7,08	6,09-6,03	3,99	1,32	0,07	6.390
PETKM	19.07.2019	4,40-4,55	3,93-3,89	9,71	2,05	0,90	8.680
AKSA	19.07.2019	10,15-10,40	9,04-8,95	7,07	1,11	0,77	1.672
EREGL	19.07.2019	8,17-8,26	7,41-7,26	4,91	1,02	0,88	27.160

Geçen hafta model portföye eklediğimiz **AGHOL** kodlu hisse hafta içinde belirlediğimiz hedef fiyat seviyesine ulaştığından portföyden çıkartılmış, yerine **ASELS** eklenmiştir. **AKSA**'da ise geçen hafta verdiğimiz hedef fiyat aralığı güncellenip portföyde kalmaya devam etmektedir. Model portföyümüzün geçen hafta ortalama getirisi %1,02 olurken **XU100** getirisi %0,97 olarak gerçekleşmiştir.

Geçen Hafta Ne Oldu?

Hisse	Kapanış Fiyatı 19.7.2019	Kapanış Fiyatı 26.7.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	19 Temmuz-26 Temmuz En Düşük	19 Temmuz-26 Temmuz En Yüksek	19 Temmuz-26 Temmuz Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AGHOL	11,22	11,81	19.07.2019	11,90-12,30	10,65-10,50	11,10	11,91	5,26	0,00	0,57	0,79	2.876
SODA	6,44	6,30	19.07.2019	6,70-7,08	6,09-6,03	6,27	6,54	-2,17	4,04	1,20	0,07	6.300
PETKM	4,10	4,03	19.07.2019	4,40-4,55	3,93-3,89	3,98	4,15	-1,71	9,52	2,01	0,88	8.511
AKSA	9,02	9,38	19.07.2019	9,60-9,72	8,64-8,57	8,95	9,39	3,99	7,33	1,15	0,75	1.735
EREGL	7,72	7,70	19.07.2019	8,17-8,26	7,41-7,26	7,55	7,82	-0,26	4,87	1,01	0,88	26.950

Ortalama: 1,02 %

19 Temmuz- 26 Temmuz XU100 Getiri: 0,97 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.

ASELS



ASELS 26.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	18,85
Günlük Değişim (%)	3,69
Haftalık Değişim (%)	3,63
Son 1 Yıl En Düşük	16,41
Son 1 Yıl En Yüksek	28,96
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-1,26
Beta (Son 1 Yıl)	1,16

Piyasa Değeri (mn. TL.)	21.489,00
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.539,38
Sermaye (mn. TL)	1.140,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,17

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	6,26	-24,75	-30,57
XU100	12,67	1,02	8,46
Relatif Getiri (XU100)	-6,42	-25,77	-39,03

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	17,54	21,78	24,38
FD/FVAÖK	20,36	25,89	18,68
F/DD	3,63	5,75	2,98
FD/Satışlar	4,80	5,27	3,13

ASELS Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	9.641	9.009	7.175	6.480	5.703
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.746	3.352	1.829	1.708	1.251
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	252	466	103	207	114
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.598	2.319	2.359	1.773	1.384
Brüt Kar Marjı	23,32	24,72	23,43	25,50	24,31
FVAÖK (Mn. TL)	395	813	380	419	283
FVAÖK Marjı	19,76	21,42	19,66	21,90	20,76
Aktif Karlılık - Yıllık	16,02	14,90	17,29	14,15	13,33
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	32,86	31,12	34,13	27,81	30,82
Alacak Tahsilat Süresi	104,73	104,15	111,81	105,29	98,21
Stok İşleme Süresi - Yıllık	175,13	167,30	192,01	178,86	170,06
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	95,30	116,49	115,42	99,45	107,72
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	5.862	4.582	4.729	3.562	2.541
Net Nakit (Mn. TL)	-1.498	-2.397	-2.274	-2.959	-26
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	832	-133	704	-2.927	754
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.498	-2.330	-2.197	-2.901	25
Toplam Borç/Toplam Sermaye	87,38	91,75	89,84	87,86	142,02
F/K	8,28	11,84	13,33	14,88	22,35
Sektör F/K	8,67	11,92	13,73	14,93	22,13
F/DD	2,00	2,71	3,35	3,08	6,14
Sektör F/DD	1,86	2,45	3,02	2,82	5,33
FD/FVAÖK	9,96	13,25	18,69	16,95	26,33
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.272	7	457	-1	619

SODA



SODA 26.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	6,30
Günlük Değişim (%)	-0,79
Haftalık Değişim (%)	-2,17
Son 1 Yıl En Düşük	5,36
Son 1 Yıl En Yüksek	7,87
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	67,72
Beta (Son 1 Yıl)	0,07

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.300,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.474,57
Sermaye (mn. TL)	1.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,66

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
SODA	-1,25	-10,17	6,81
XU100	12,67	1,02	8,46
Relatif Getiri (XU100)	-13,93	-11,19	-1,65

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,99	7,78	6,90
FD/FVAÖK	8,29	7,81	5,67
F/DD	1,65	1,88	1,39
FD/Satışlar	2,26	2,24	1,55

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 - Çeyreklik (Mn. TL)	851	738	740	688	598
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (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 (Çeyreklik) (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	4,04	4,68	4,56	4,05	5,40
Sektör F/K	4,31	4,97	4,86	4,37	6,09
F/DD	1,20	1,55	1,46	1,42	1,48
Sektör F/DD	1,26	1,59	1,50	1,49	1,57
FD/FVAÖK	5,95	6,83	6,67	6,97	7,41
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.004	2.325	2.044	2.537	1.784

PETKM



PETKM 26.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	4,03
Günlük Değişim (%)	0,75
Haftalık Değişim (%)	-1,71
Son 1 Yıl En Düşük	3,33
Son 1 Yıl En Yüksek	5,03
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	51,27
Beta (Son 1 Yıl)	0,88

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.511,36
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.089,89
Sermaye (mn. TL)	1.650,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,18

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	1,26	-12,27	18,58
XU100	12,67	1,02	8,46
Relatif Getiri (XU100)	-11,42	-13,29	10,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,78	9,47	7,85
FD/FVAÖK	6,48	8,25	7,81
F/DD	1,91	3,15	2,30
FD/Satışlar	0,90	1,64	1,28

PETKM Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.268	9.315	9.245	7.969	7.469
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	5.759	-2.592	2.592	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	3.797	-1.710	1.710	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	854	836	1.236	1.216	1.156
Brüt Kar Marjı	11,78	2,91	25,31	20,05	14,69
FVAÖK (Mn. TL)	288	-9	677	441	218
FVAÖK Marjı	10,19	-0,45	22,19	18,75	11,60
Aktif Karlılık - Yıllık	7,74	8,56	12,34	14,17	13,43
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	23,46	22,11	33,86	36,51	37,92
Alacak Tahsilat Süresi	48,20	46,70	44,33	44,17	41,07
Stok İşleme Süresi - Yıllık	49,64	53,47	54,12	52,33	49,00
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	25,26	29,19	34,07	34,43	28,96
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.586	4.156	4.999	3.051	1.953
Net Nakit (Mn. TL)	4.784	4.081	4.772	2.715	1.777
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	680	-697	2.112	969	441
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.996	4.316	5.012	2.901	1.932
Toplam Borç/Toplam Sermaye	206,15	206,66	236,88	197,64	196,52
F/K	9,68	9,54	6,89	5,85	10,46
Sektör F/K	11,05	8,68	11,62	8,37	9,04
F/DD	2,04	2,03	2,14	1,94	3,61
Sektör F/DD	2,36	2,38	3,07	2,50	3,15
FD/FVAÖK	8,82	8,55	8,05	6,53	9,09
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	308	184	0	-343	206

AKSA



AKSA Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.674	3.538	3.511	3.161	2.926
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	2.075	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	1.610	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	237	224	105	241	276
Brüt Kar Marjı	16,11	10,81	21,94	20,68	15,48
FVAÖK (Mn. TL)	139	75	193	169	115
FVAÖK Marjı	15,01	9,02	19,02	18,75	14,52
Aktif Karlılık - Yıllık	6,23	5,95	2,72	7,14	8,79
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	16,05	15,89	8,08	19,19	19,97
Alacak Tahsilat Süresi	98,16	99,62	95,42	90,63	81,26
Stok İşleme Süresi - Yıllık	61,51	64,62	64,66	59,66	55,52
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	92,46	95,26	97,67	106,33	101,63
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	747	809	1.019	658	609
Net Nakit (Mn. TL)	680	792	1.018	689	582
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-91	-353	522	257	46
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	972	1.063	1.417	895	638
Toplam Borç/Toplam Sermaye	175,22	189,37	270,41	207,67	139,57
F/K	7,33	6,15	17,73	8,81	11,10
Sektör F/K	6,90	7,73	14,04	12,94	20,69
F/DD	1,15	0,95	1,43	1,64	2,13
Sektör F/DD	2,00	1,99	2,81	2,88	3,52
FD/FVAÖK	4,70	4,43	5,26	5,50	7,51
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-119	-546	-710	-323	-675

AKSA 26.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	9,38
Günlük Değişim (%)	2,07
Haftalık Değişim (%)	3,99
Son 1 Yıl En Düşük	6,40
Son 1 Yıl En Yüksek	10,65
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-47,48
Beta (Son 1 Yıl)	0,75

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.735,30
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	649,65
Sermaye (mn. TL)	185,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,22

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
AKSA	2,96	26,31	-2,88
XU100	12,67	1,02	8,46
Relatif Getiri (XU100)	-9,71	25,29	-11,34

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,33	13,40	7,92
FD/FVAÖK	5,30	7,08	4,77
F/DD	1,55	2,17	1,21
FD/Satışlar	0,64	1,13	0,74

EREGL



EREGL

26.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	7,70
Günlük Değişim (%)	0,52
Haftalık Değişim (%)	-0,26
Son 1 Yıl En Düşük	5,87
Son 1 Yıl En Yüksek	10,51
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	31,77
Beta (Son 1 Yıl)	0,88

Piyasa Değeri (mn. TL.)	26.950,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	12.822,88
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,30

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	0,26	7,57	-16,18
XU100	12,67	1,02	8,46
Relatif Getiri (XU100)	-12,41	6,55	-24,64

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,34	9,87	18,75
FD/FVAÖK	5,39	6,25	8,96
F/DD	1,71	1,79	1,35
FD/Satışlar	1,77	1,81	1,40

EREGL Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.741	27.015	24.853	21.446	19.941
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.141	5.706	5.866	4.886	4.540
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.796	1.813	1.694	1.110	738
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.775	5.845	5.333	4.755	4.076
Brüt Kar Marjı	22,84	28,23	31,67	33,57	31,12
FVAÖK (Mn. TL)	1.740	2.216	2.567	2.137	1.709
FVAÖK Marjı	24,35	29,18	32,95	34,40	31,55
Aktif Karlılık - Yıllık	14,49	15,96	14,39	15,86	13,91
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	24,93	23,80	21,83	24,20	23,71
Alacak Tahsilat Süresi	54,47	52,00	49,84	45,37	39,60
Stok İşleme Süresi - Yıllık	152,44	149,75	143,94	135,29	126,60
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	28,38	28,20	23,71	28,71	26,18
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	5.472	10.627	11.079	7.642	2.260
Net Nakit (Mn. TL)	-5.672	-3.605	-4.064	-2.587	-5.178
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-2.122	-36	-929	2.687	-1.777
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-4.721	-2.599	-2.563	-1.635	-4.322
Toplam Borç/Toplam Sermaye	67,23	44,16	49,33	52,03	72,18
F/K	4,88	4,51	7,56	7,83	9,37
Sektör F/K	5,36	4,48	7,86	7,88	9,40
F/DD	1,02	0,89	1,27	1,61	2,06
Sektör F/DD	1,13	0,93	1,37	1,70	2,15
FD/FVAÖK	2,57	2,63	4,43	5,04	5,53
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-440	-1.594	-3.761	-2.781	-3.195

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