

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 15.7.2019 – 19.7.2019

Hisse	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
TCELL	5.07.2019	13,50-13,95	12,65-12,50	10,66	1,73	0,87	29.260
CCOLA	12.07.2019	34,15-34,50	30,65-30,30	21,81	1,38	0,76	8.145
CEMTS	12.07.2019	6,00-6,32	5,52-5,45	4,14	1,36	0,68	592
ENJSA	12.07.2019	6,40-6,50	5,80-5,75	8,98	1,18	0,58	7.205
MAVI	12.07.2019	43,00-43,50	39,00-38,50	27,17	5,43	0,99	2.036

Geçen hafta model portföyümüzde bulunan SODA, PETKM, BRSAN ve TTKOM hisselerinde XU100'ün gösterdiği %2,55'lik düşüşün etkisiyle aşağı yönde hareket etme eğilimiyle birlikte zarar durdur seviyeleri çalıştı. Bu bakımdan yeni haftanın model portföyünde bu hisseleri çıkartarak yerlerine CCOLA, CEMTS, ENJSA ve MAVI hisselerini ekliyoruz. TCELL hissesinde ise beklediğimiz hedef nedeniyle model portföyümüze yer vermeye devam ediyoruz.

Geçen Hafta Ne Oldu?

Hisse	Son Kapanış Fiyatı 12.7.2019	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	8 Temmuz-12 Temmuz En Düşük	8 Temmuz-12 Temmuz En Yüksek	8 Temmuz-12 Temmuz Getiri (%)	F/K	F/DD	Beta	Piyasa Değeri (Mn. TL)
TCELL	12,80	08.07.2019	13,50-13,75	12,13-12,02	12,56	13,58	5,81	10,66	1,73	0,87	29.260
SODA	6,36	08.07.2019	6,75-6,95	6,09-6,03	6,01	6,47	-2,74	3,77	1,24	0,04	6.040
PETKM	4,06	01.07.2019	4,28-4,35	3,88-3,84	3,70	4,00	-2,03	9,12	1,92	0,89	8.152
BRSAN	7,85	08.07.2019	8,84-8,95	7,91-7,83	7,64	8,27	-6,08	3,85	0,39	0,83	1.096
TTKOM	4,98	08.07.2019	5,50-5,65	5,02-4,97	4,89	5,47	2,12	0,00	2,35	1,33	18.550

Ortalama: -0,58 %
8 Temmuz- 12 Temmuz XU100 Getiri: -2,55 %

*Yeşil Renkli Hisseler Kar Al Hedeflerine Ulaştırmıştır.

*Kırmızı Renkli Hisse İçin Zarar Durdur Seviyesi Çalışmıştır

*Geçtiğimiz Haftadan Devam Eden Hisseler

*Alım Aralığına Gelmemiştir.

TCELL



TCELL 12.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	13,30
Günlük Değişim (%)	-0,89
Haftalık Değişim (%)	3,66
Son 1 Yıl En Düşük	9,47
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1,00
Beta (Son 1 Yıl)	0,87

Piyasa Değeri (mn. TL.)	29.260,00
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	14.324,03
Sermaye (mn. TL)	2.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	12,18

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
TCELL	7,13	4,23	25,02
XU100	6,39	5,90	8,40
Relatif Getiri (XU100)	0,75	-1,67	16,61

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	14,20	15,34	10,72
FD/FVAÖK	4,81	5,96	6,42
F/DD	1,65	1,84	1,54
FD/Satışlar	1,34	1,66	1,78

TCELL Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.234	20.351	19.455	18.339	17.639
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.833	4.785	4.983	4.425	4.072
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	425	422	454	301	279
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.897	2.177	1.472	1.806	2.091
Brüt Kar Marjı	32,52	32,20	37,03	35,15	36,20
FVAÖK (Mn. TL)	2.345	2.569	2.387	2.034	2.106
FVAÖK Marjı	43,16	47,75	43,03	43,66	46,30
Aktif Karlılık - Yıllık	6,60	5,27	3,53	4,75	5,77
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	17,62	13,08	9,29	11,92	13,16
Alacak Tahsilat Süresi	50,12	57,16	58,24	58,54	58,46
Stok İşleme Süresi - Yıllık	5,25	4,76	4,54	4,39	3,63
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	52,78	73,39	64,32	66,21	81,15
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.887	6.327	7.053	4.980	4.108
Net Nakit (Mn. TL)	10.700	9.880	11.443	9.207	8.678
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.148	-1.609	2.940	826	2.715
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	13.832	12.684	14.293	11.353	10.527
Toplam Borç/Toplam Sermaye	170,94	167,77	206,13	174,96	160,69
F/K	10,53	13,25	18,49	15,46	16,49
Sektör F/K	30,67	64,28	0,00	41,00	17,69
F/DD	1,71	1,68	1,72	1,80	2,35
Sektör F/DD	1,92	1,73	1,88	2,33	2,95
FD/FVAÖK	4,58	4,34	4,81	5,10	6,36
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	458	62	-497	-137	225

CCOLA



CCOLA 12.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	32,02
Günlük Değişim (%)	-2,08
Haftalık Değişim (%)	0,25
Son 1 Yıl En Düşük	23,67
Son 1 Yıl En Yüksek	35,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	18,83
Beta (Son 1 Yıl)	0,76

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.144,95
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.238,44
Sermaye (mn. TL)	254,37
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,63

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
CCOLA	15,85	7,54	12,68
XU100	6,39	5,90	8,40
Relatif Getiri (XU100)	9,46	1,63	4,28

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	32,32	0,00	40,50
FD/FVAÖK	6,68	10,85	11,03
F/DD	1,40	2,34	2,55
FD/Satışlar	0,81	1,33	1,38

CCOLA Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.019	10.623	10.266	9.301	8.670
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.046	817	1.530	1.478	866
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.185	1.069	2.185	1.713	968
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	384	360	93	286	318
Brüt Kar Marjı	31,33	24,23	34,97	36,64	31,73
FVAÖK (Mn. TL)	321	126	793	618	277
FVAÖK Marjı	14,38	6,70	21,35	19,62	15,13
Aktif Karlılık - Yıllık	2,49	2,37	0,18	1,72	2,14
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	6,91	6,32	0,53	4,76	5,89
Alacak Tahsilat Süresi	39,14	38,70	39,37	40,22	39,59
Stok İşleme Süresi - Yıllık	49,27	49,63	48,73	47,81	45,64
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	81,65	57,86	79,06	88,53	81,51
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	673	490	620	947	494
Net Nakit (Mn. TL)	2.492	2.081	-819	176	-588
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	381	-233	44	703	181
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.175	2.793	3.026	2.982	2.280
Toplam Borç/Toplam Sermaye	147,80	138,08	179,56	181,16	182,53
F/K	22,29	24,04	286,20	36,93	33,25
Sektör F/K	29,61	28,35	104,34	43,20	41,71
F/DD	1,41	1,40	1,28	1,60	1,86
Sektör F/DD	1,22	1,28	1,13	1,45	1,71
FD/FVAÖK	6,19	5,87	6,27	7,36	7,85
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.936	-2.041	-2.948	-1.821	-2.727

CEMTS



CEMTS Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	757	765	703	591	528
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	100	100	130	97	106
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	64	105	93	72	65
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	143	146	151	121	101
Brüt Kar Marjı	14,58	21,53	35,10	26,32	22,19
FVAÖK (Mn. TL)	17	31	68	37	31
FVAÖK Marjı	10,25	15,43	30,59	21,93	18,05
Aktif Karlılık - Yıllık	27,45	29,77	32,17	29,22	24,85
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	38,49	40,84	43,86	42,73	38,46
Alacak Tahsilat Süresi	68,61	69,30	69,37	65,67	54,93
Stok İşleme Süresi - Yıllık	108,19	105,69	105,10	102,27	93,03
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	23,80	23,25	26,81	22,85	24,36
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	258	319	308	286	282
Net Nakit (Mn. TL)	-32	34	29	78	94
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-65	5	-49	-26	18
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-32	34	29	78	104
Toplam Borç/Toplam Sermaye	27,02	25,08	34,46	48,20	59,00
F/K	4,09	4,20	4,90	4,46	4,58
Sektör F/K	6,34	5,98	8,61	9,03	9,89
F/DD	1,34	1,44	1,78	1,60	1,51
Sektör F/DD	0,95	0,89	1,10	1,30	1,65
FD/FVAÖK	3,62	3,88	4,92	5,99	6,76
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	162	135	163	140	92

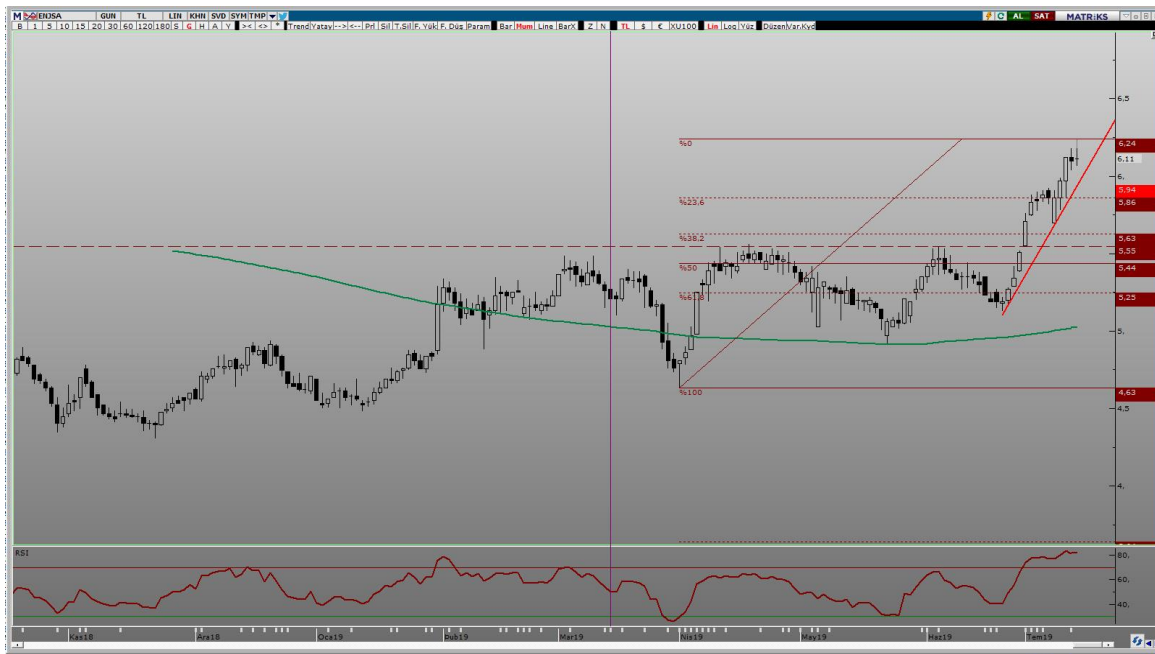
CEMTS 12.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	5,86
Günlük Değişim (%)	0,34
Haftalık Değişim (%)	8,72
Son 1 Yıl En Düşük	4,61
Son 1 Yıl En Yüksek	7,63
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-37,97
Beta (Son 1 Yıl)	0,68

Piyasa Değeri (mn. TL.)	591,72
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	242,21
Sermaye (mn. TL)	100,98
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,67

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
CEMTS	14,01	5,74	6,25
XU100	6,39	5,90	8,40
Relatif Getiri (XU100)	7,63	-0,16	-2,15

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,73	12,27	10,44
FD/FVAÖK	6,31	8,93	7,50
F/DD	1,70	2,04	1,17
FD/Satışlar	0,97	1,31	0,80



ENJSA Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	18.770	18.347	16.252	14.664	13.679
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	802	748	1.298	1.224	1.153
Brüt Kar Marjı	29,00	42,25	26,16	33,24	25,24
FVAÖK (Mn. TL)	872	1.981	835	889	671
FVAÖK Marjı	19,46	33,87	17,87	23,65	16,53
Aktif Karlılık - Yıllık	3,70	3,59	6,63	6,00	6,08
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	13,48	12,28	22,48	20,23	19,97
Alacak Tahsilat Süresi	62,95	64,69	66,69	64,44	60,70
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,43	4,64	4,72	4,82	4,57
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	37,34	58,87	47,05	54,74	36,64
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.040	1.780	2.987	1.996	2.176
Net Nakit (Mn. TL)	5.312	6.201	6.813	8.243	7.660
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	581	-517	664	533	921
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	9.218	8.637	9.153	8.490	7.957
Toplam Borç/Toplam Sermaye	298,39	267,13	248,82	236,99	228,59
F/K	9,17	8,06	4,81	5,98	7,28
Sektör F/K	0,00	0,00	0,00	22,87	16,41
F/DD	1,20	0,96	0,98	1,21	1,45
Sektör F/DD	1,15	1,04	1,16	1,42	1,50
FD/FVAÖK	3,62	3,35	4,46	5,03	5,74
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	558	273	-758	-562	-1.490

ENJSA 12.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	6,10
Günlük Değişim (%)	0,00
Haftalık Değişim (%)	4,10
Son 1 Yıl En Düşük	4,31
Son 1 Yıl En Yüksek	6,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-38,56
Beta (Son 1 Yıl)	0,58

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.204,52
Halka Açıklık Oranı	20,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.440,79
Sermaye (mn. TL)	1.181,07
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
ENJSA	13,38	33,75	12,56
XU100	6,39	5,90	8,40
Relatif Getiri (XU100)	7,00	27,85	4,16

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,66	0,00	0,00
FD/FVAÖK	4,91	0,00	0,00
F/DD	1,15	0,00	0,00
FD/Satışlar	0,47	0,00	0,00

MAVI



MAVI Rasyolar	2019/1Q	2018/4Q	2018/3Q	2018/2Q	2018/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.465	2.353	2.209	2.015	1.889
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	524	1.915	-875	434	441
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	125	438	-187	93	94
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	86	101	107	107	98
Brüt Kar Marjı	47,35	48,11	52,33	55,00	49,89
FVAÖK (Mn. TL)	132	62	148	84	72
FVAÖK Marjı	20,43	10,71	20,64	15,86	13,48
Aktif Karlılık - Yıllık	4,74	7,57	8,29	9,64	8,64
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık	22,82	31,37	35,24	43,21	41,61
Alacak Tahsilat Süresi	28,01	28,02	27,54	28,47	25,72
Stok İşleme Süresi - Yıllık	134,50	129,56	128,63	126,35	123,23
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	155,92	139,75	157,01	147,44	155,99
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	171	115	117	61	79
Net Nakit (Mn. TL)	401	-95	-101	-26	-16
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	499	16	-21	6	-3
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	608	109	93	114	109
Toplam Borç/Toplam Sermaye	440,64	301,62	319,37	305,31	300,93
F/K	27,17	22,38	16,52	17,46	26,29
Sektör F/K	22,72	19,60	16,13	16,45	27,06
F/DD	5,43	6,14	5,00	6,18	8,61
Sektör F/DD	3,79	3,98	3,82	4,28	5,87
FD/FVAÖK	6,22	5,91	5,08	6,47	9,43
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	135	146	185	-97	-89

MAVI

12.07.2019

Kapanış Fiyatı (Önceki Gün)	41,00
Günlük Değişim (%)	-1,77
Haftalık Değişim (%)	-1,20
Son 1 Yıl En Düşük	20,46
Son 1 Yıl En Yüksek	43,60
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	64,33
Beta (Son 1 Yıl)	0,99

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.035,94
Halka Açıklık Oranı	73,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.477,81
Sermaye (mn. TL)	49,66
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
MAVI	18,84	31,83	31,92
XU100	6,39	5,90	8,40
Relatif Getiri (XU100)	12,46	25,93	23,51

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	16,74	37,30	0,00
FD/FVAÖK	6,16	12,27	0,00
F/DD	5,48	13,12	0,00
FD/Satışlar	0,82	1,49	0,00

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