
Döngüsel Portföy Güncelleme, 02 Ocak 2024

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Döngüsel Portföy değişiklik & bilgilendirme

- **ALKİM:** ALKİM'i 2024 yılına ait portföy güncelleme stratejilerimiz kapsamında Döngüsel Portföyümüze ekliyoruz. Alkim Kimya'yı i) sektördeki güçlü konumu ii) potasyum sülfat tesisinin devreye girmesi iii) sodyum sülfat segmentinde artan karlılık iv) döviz bazlı gelir yapısı v) güçlü net nakit yapısı ve vi) düzenli temettü ödeme alışkanlığı dolayısıyla beğeniyoruz. **Alkim Kimya için 12-aylık hedef fiyatımız 56,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde.** ALKİM hisseleri, son 12 aylık verilere göre 9,8x F/K ve 7,0x FD/FAVÖK çarpanları ile işlem görürken, 2023 yılında nominal %-11 performans sergileyerek BIST 100 endeksinin %34 altında getiri sağlamıştır.
- **KLKİM:** KLKİM'i 2024 yılına ait portföy güncelleme stratejilerimiz ve realizasyon düşüncemiz kapsamında Döngüsel Portföyümüzden çıkarıyoruz. Hisse, Döngüsel Portföyümüze eklediğimiz 15 Mart 2023 tarihinden bu yana nominal %51, BIST 100 rölatifte ise %4 performans sergilemiştir. **KLKİM için 12-aylık hedef fiyatımız 39,20 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde devam etmektedir.**
- Deniz Yatırım Döngüsel Portföy kurulduğu günden (21 Ekim 2021 = 100) bu yana nominal %745, 2023 yılında ise %57 performans göstermiştir.

Döngüsel Portföy değişiklik & bilgilendirme

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
29.12.2023	845.1	64.5%	64.5%	513.3
24.11.2023	872.8	59.5%	59.5%	546.9
30.12.2022	539.3	42.4%	42.4%	378.5
31.12.2021	143.9	12.6%	12.6%	127.6
21.10.2021	100.0	0.0%	0.0%	100.0
Haftalık performans (Portföy)	-3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	57%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	745%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.89			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.58			
Ortalama gün (Portföy)	295			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	799			
XU100 haftalık performans	-6%			
XU100 yıl başlangıcından performans	36%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	413%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	3%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	16%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	65%			

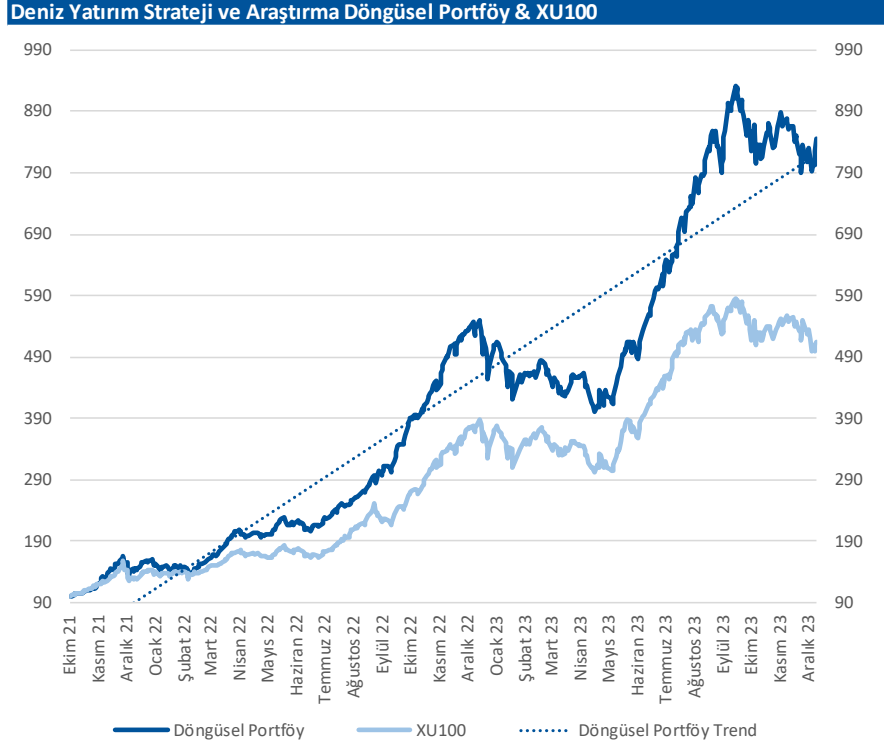
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy değişiklik & bilgilendirme

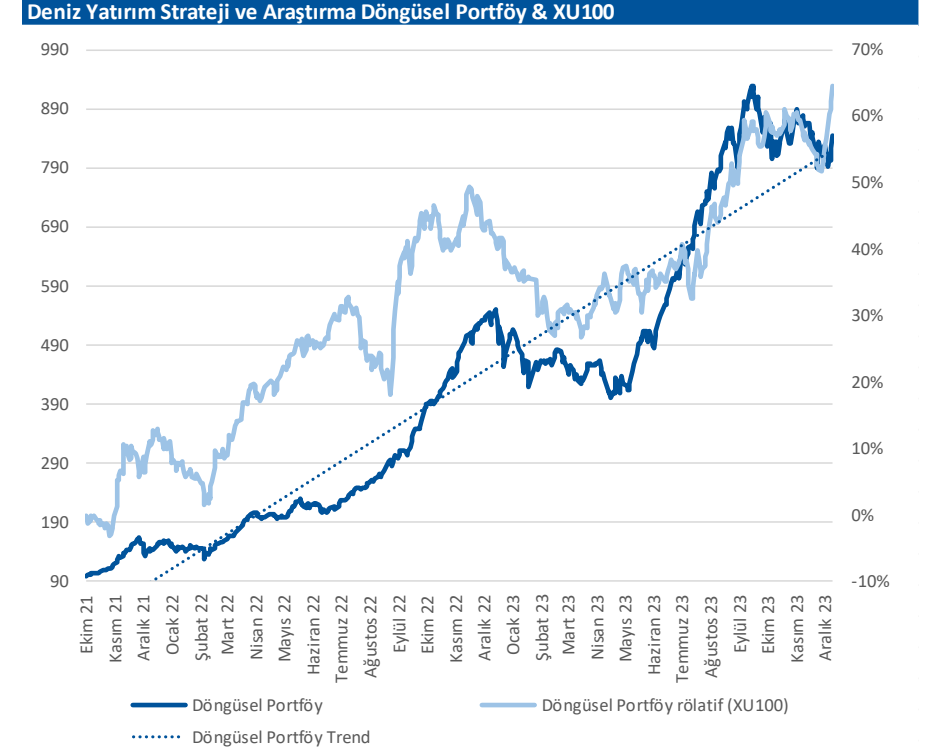
Hisse	Tarih	Beta (3 ay)	Korelasyon (3 ay)	Ort. işlem hacmi (3 ay, mio TRY)	F/K (Son 4 çeyrek)	FD/FAVÖK (Son 4 çeyrek)	3 ay rölatif perf.	YBB rölatif perf.
THYAO	29.12.2023	1.06	0.83	8,969	4.02	4.49	2%	20%
SELEC	29.12.2023	1.00	0.57	129	11.77	8.75	3%	13%
TCELL	29.12.2023	0.95	0.74	1,656	7.07	4.42	20%	11%
ULKER	29.12.2023	1.42	0.75	762	18.40	5.61	0%	38%
AYGAZ	29.12.2023	1.20	0.82	142	5.17	29.21	-5%	6%
MPARK	29.12.2023	0.81	0.54	129	14.08	9.30	17%	22%
KLKIM	29.12.2023	0.99	0.61	104	12.21	11.53	-26%	30%
AKCNS	29.12.2023	0.97	0.61	194	8.44	8.02	-11%	73%
MAVI	29.12.2023	0.96	0.74	218	9.36	5.25	15%	35%
TEZOL	29.12.2023	1.03	0.68	66	9.94	12.29	-7%	-10%
ASELS	29.12.2023	0.82	0.59	2,647	12.88	17.56	23%	7%
AKBNK	29.12.2023	0.88	0.68	3,122	2.59		20%	52%
VESBE	29.12.2023	1.07	0.74	171	7.32	5.08	6%	-13%
SOKM	29.12.2023	0.96	0.66	550	9.87	5.11	2%	44%
MGROS	29.12.2023	0.73	0.60	593	11.24	6.50	0%	71%
ALKIM	29.12.2023	0.79	0.69	50	9.84	7.00	-19%	-34%

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Rasyonet

Döngüsel Portföy performans



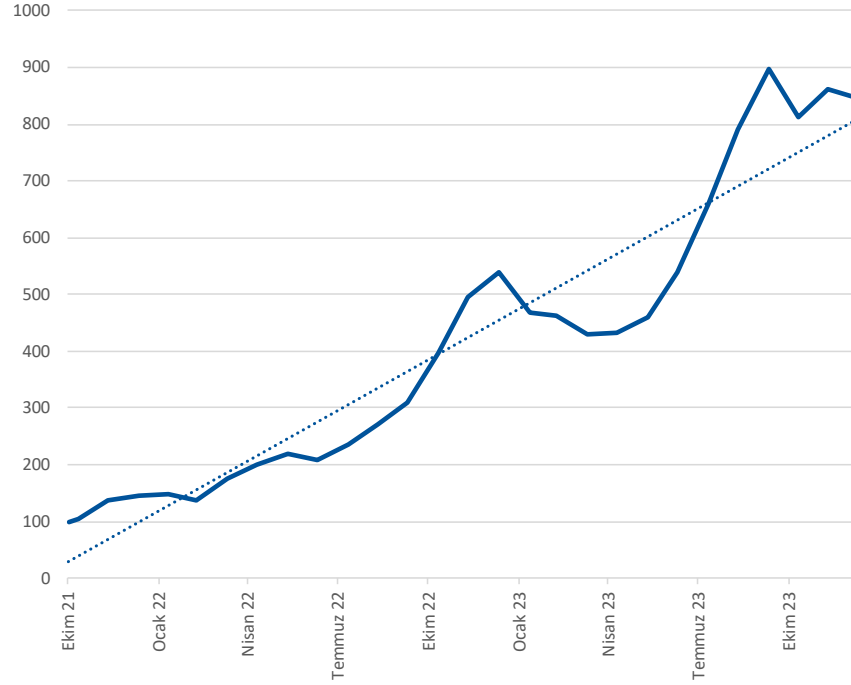
Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Bloomberg
21 Ekim 2021=100 olarak alınmıştır.



Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Bloomberg
21 Ekim 2021=100 olarak alınmıştır.

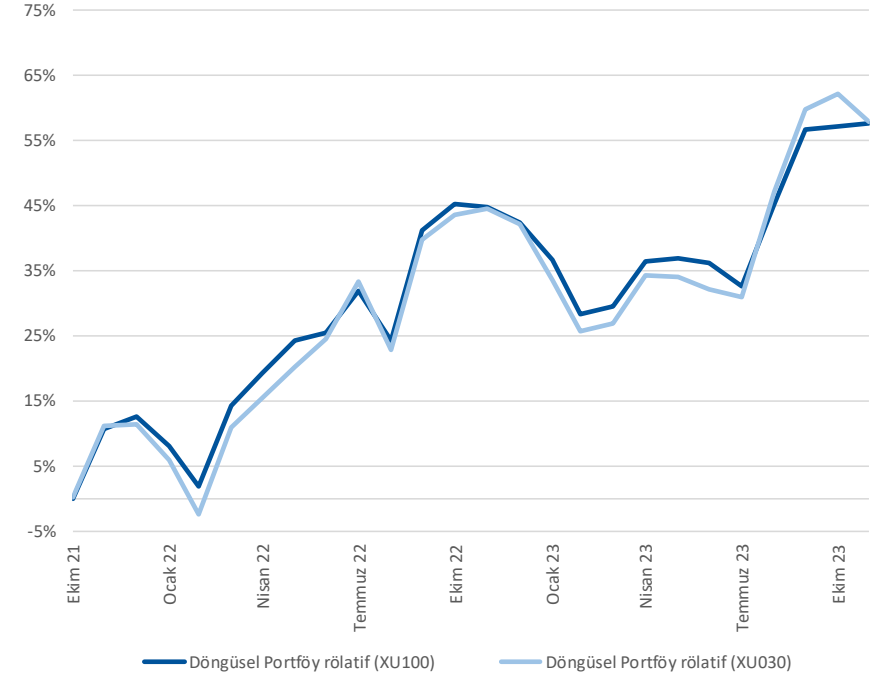
Döngüsel Portföy performans-2

Döngüsel Portföy aylık performans, endeks seviyesi



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Döngüsel Portföy aylık performans, kurulduğu günden bu yana



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Döngüsel Portföy-özet

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy									
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Porföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	26.05	228.60	777%	125%	707	62%	1.00	0.75
SELEC	05.04.2022	11.91	61.60	417%	61%	637	53%	0.66	0.45
TCELL	10.10.2022	23.12	56.10	143%	16%	449	51%	0.85	0.63
ULKER	13.12.2022	38.36	81.85	113%	50%	385	87%	0.89	0.52
AYGAZ	16.01.2023	81.08	135.00	67%	14%	351	43%	1.05	0.67
MPARK	16.01.2023	78.44	149.00	90%	30%	351	65%	0.71	0.50
KLKIM	15.03.2023	14.20	21.50	51%	4%	293	76%	0.99	0.47
AKCNS	12.04.2023	56.73	142.30	151%	73%	265	135%	0.88	0.44
MAVI	12.05.2023	56.08	116.50	108%	35%	235	84%	0.64	0.53
TEZOL	22.05.2023	10.38	18.00	73%	4%	225	22%	1.04	0.60
ASELS	17.07.2023	36.49	44.98	23%	8%	169	45%	1.08	0.70
AKBNK	21.08.2023	27.86	36.52	31%	34%	134	106%	1.24	0.67
VESBE	31.08.2023	18.03	16.00	-11%	-6%	124	18%	0.78	0.64
SOKM	13.10.2023	65.08	53.95	-17%	-9%	81	95%	0.74	0.50
MGROS	19.12.2023	330.97	335.00	1%	5%	14	132%	0.80	0.58
ALKIM	02.01.2024		34.08					0.92	0.67

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Döngüsel Portföy çalışma esasları

■ Döngüsel Portföy:

- Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü'nde çalışan analistler tarafından BIST içerisinde yer alan hisse senetlerine yönelik 'döngüsel' beklentileri içeren ve sadece Genel Yatırım Tavsiyesi kapsamında değerlendirmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.
- Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir ekseninde, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içermektedir.
- Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü Döngüsel Portföy içerisinde yaptığı güncellemeleri mail ortamında ilgili müşteri temsilcileri ile paylaşmak ve geçmişe dönük veri sınıflandırmasını yapmakla yükümlüdür.
- Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz bilgisi ve değerlendirmelerine dayalı şekilde oluşturulamaz.
- Döngüsel Portföy, herhangi bir müşteri yönlendirmesi içermemektedir. Strateji ve Araştırma Bölümü'nde yer alan analistlerin özet düşüncelerinden oluşan ve son kararın her zaman yatırımcıya bırakıldığını gözetilen bir süreçtir.
- Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmaktadır.
- Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Yasal Uyarı

Uyarı Notu:

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Disclaimer:

Assessments included in this report/e-mail have been prepared based on information and data obtained from sources deemed to be reliable by Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. The statements in the report may not be suitable with your financial status, risk or income preferences and must not be evaluated as a form of guidance towards carrying out sales or purchases in any way. Deniz Yatırım does not guarantee the accuracy, completeness and permanence of these data. Therefore, readers are recommended to verify the accuracy of these data before they act based on information in these reports, and the responsibility of decisions taken as per these information belongs to the reader. Deniz Yatırım cannot in any way be held liable for the incompleteness or inaccuracy of this information. Also, employees and consultants of Deniz Yatırım and DenizBank Financial Services Group have no direct or indirect responsibility with regards to any losses to be incurred due to information given in this report/e-mail. This information does not constitute an investment recommendation, buy-sell proposal or promise of income in relation to any capital market instruments and does not fall in scope of investment consultancy. Investment Consultancy services are tailor-made for persons based on their risk and income preferences in scope of investment consultancy agreements signed with authorized institutions. None of this content can be copied without the written permission of Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., published in any form or environment, given reference or utilized.