



Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

ALARK'ı ekledik.

04 Aralık 2024

*Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı
+90 (850) 201 94 89
research@global.com.tr
Global Menkul Değerler*

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 99,15 TL'den ALARK ekliyoruz.

Alarko Holding

ALARK:TI / ALARK:IS

Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL)	103.50-105.50
Stop/Loss Seviyesi (TL)	94.50
Kapanış Fiyatı (TL)	98.50
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,848
Hisse Sayısı (milyon)	435
Fili Dolaşım Oranı	37.00
Fili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	15,854
Yabancı Takas Oranı	10.20%
Yerli Takas Oranı	89.80%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Sektör	Holding

Alarko Holding'de enerji üretim segmentinde önümüzdeki yıl ılımlı bir büyüme bekliyoruz. Şirket'in tarım alanındaki yatırımları orta-uzun vadede gelir artışı ve çeşitliliği anlamında önemli katkı sağlayacaktır. Sermaye yatırımları, havacılık ve bilgi teknolojileri sektörü yatırımları da dikkate alındığında yatırımcı ilgisinin artabileceğini öngörüyoruz.

(mn TL)	2020	2021	2022	2023/09	2024/09
Ciro	1,032	2,017	12,272	9,519	6,748
Brüt Kar	390	30	1,660	1,057	1,240
Brüt Kar Marjı	37.8%	1.5%	13.5%	11.1%	18.4%
FAVÖK	309	-83	1,183	836	316
FAVÖK Marjı	30.0%	-4.1%	9.6%	8.8%	4.7%
Net Kar/(Zarar)	802	1,274	16,706	4,194	140
Net Kar Marjı	77.7%	63.2%	136.1%	44.1%	2.1%
Net Borç	-891	-1,098	-6,782	-4,470	2,770

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 03.12.2024 kapanış değerlerine aittir.

Yatırım Teması: Güçlü finansal yapı, yeni yatırımlar.

Riskler: Elektrik fiyatlarındaki azalış.

Finansal Göstergeler

	2019	2020	2021	2022	Cari
FD/FAVÖK	3.5x	5.0x	-39.7x	9.9x	-101.7x
F/K	4.0x	3.0x	3.4x	1.1x	8.7x
FD/Satışlar	0.7x	1.5x	1.6x	1.0x	5.4x
Net Borç/FAVÖK	-1.9x	-2.9x	13.3x	-5.7x	-6.2x
Özkaynak Karlılığı	26%	35%	35%	48%	9%
Hisse Başına Kar (TL)	0.88	1.84	2.93	38.41	11.37

Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	15%	2%	-19%	-2%	10%
Rölatif (BIST 100)	4%	4%	-12%	-20%	-17%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	4.3	3.7	4.6	6.0	6.0
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	401	337	459	657	670

Şirket Künyesi

Alarko Holding bağlı ortaklıkların, müşterek yönetime tabi ortaklıkların ve iştirakleri arasında taahhüt, inşaat, arazi geliştirme, sanayi, ticaret, turizm ve enerji alanlarında faaliyet gösteren şirketler bulunmaktadır.

Ortaklık Yapısı

Diğer	38.33%
Izzet Garih	17.68%
Leyla Alaton	14.77%
Vedat Aksel Alaton	14.27%
Dalia Garih	13.02%
Hisse Geri Alım	1.93%

Teknik Görünüm



Pazar Yapılarına Göre İşlem Kuralları

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri			10:30-13:00	---	---	---	---	---

Kısaltmalar

BYF : Borsa Yatırım Fonu
YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
* (+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.

** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
*** : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30-13:00 arasıdır.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		GÜN ORTASI (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	12:55 (+)*	13:00-13:55	13:55 (+)*	14:00-17:55	17:55 (+)*	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP													

Kısaltmalar

POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖN.	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:30	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları (YPAH)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri (***)			10:30	---	---	---	---	---

Kısaltmalar

BYF : Borsa Yatırım Fonu
YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
* (+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
*** : Birincil Piyasa İşlemleri; Borsa'da talep toplama yöntemiyle halka arz için saat 10:30-12:00, YPAH kullanımından sonra arka kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasıdır.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:25	12:25 (+)*	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP									

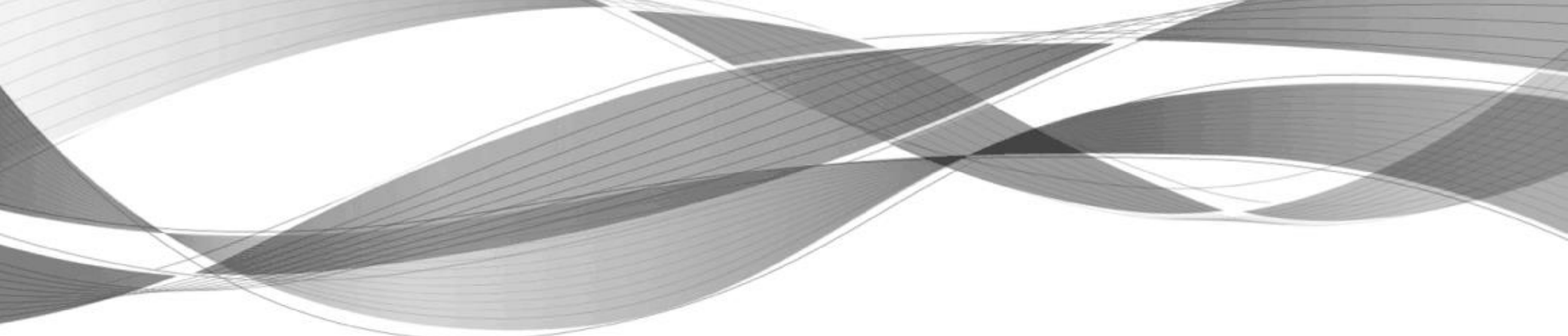
Kısaltmalar

POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
* (+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastantsal olarak kesilmektedir.

Kaynak: Borsa İstanbul A.Ş.



Bu yayında yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir.

