

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 08.11.2021 – 12.11.2021

Hisse	05.11.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	35,66	5.11.2021	36,73-36,91	34,62-34,45	3,0%-3,5%	7,01	24.096
DEVA	24,30	5.11.2021	25,03-25,15	23,59-23,48	3,0%-3,5%	6,32	4.860
EKGYO	2,06	5.11.2021	2,12-2,13	2-1,99	3,0%-3,5%	5,74	7.828
TMSN	16,60	5.11.2021	17,1-17,18	16,12-16,04	3,0%-3,5%	18,46	1.909
YATAS	13,80	5.11.2021	14,21-14,28	13,4-13,33	3,0%-3,5%	8,79	2.067

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ALARK, DOHOL, MGROS ve YKBNK hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri yüzde 18,74 yükseliş yaşayan ALARK ile yüzde 17,44 yükselen YKBNK olmuştur. 25 Ekim – 05 Kasım kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 16,66 ile YKBNK olmuştur. Geçtiğimiz iki hafta boyunca XU100’de %6,1 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %10,44 artış göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALARK, DOHOL, MGROS, KRDM ve YKBNK hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ARCLK, DEVA, EKGYO, TMSN ve YATAS hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 25.10.2021	Kapanış Fiyatı 05.11.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	Hafta En Düşük	Hafta En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	2 Haftalık Kapanışlarına Göre Getiri
ALARK	9,18	10,27	15.10.2021	9,64 - 9,68	8,72 - 8,68	3,0% - 3,50%	9,1	10,9	18,74%	11,87%
DOHOL	2,63	2,8	15.10.2021	2,76 - 2,77	2,5 - 2,49	3,0% - 3,50%	2,6	2,82	7,22%	6,46%
KRDM	7,52	7,06	15.10.2021	7,9 - 7,93	7,14 - 7,11	3,0% - 3,50%	7,04	7,7	2,39%	-6,12%
MGROS	34,14	35,92	1.10.2021	35,85 - 36,02	32,43 - 32,26	3,0% - 3,50%	33,82	36,32	6,39%	5,21%
YKBNK	2,58	3,01	15.10.2021	2,71 - 2,72	2,45 - 2,44	3,0% - 3,50%	2,54	3,03	17,44%	16,67%
								Ortalama:	10,44%	6,82%

25 Ekim – 5 Kasım XU100 Getiri:

6,1%

**ARCLK****5.11.2021**

Kapanış Fiyatı	35,66
Günlük Değişim (%)	1,71
Haftalık Değişim (%)	5,88
Son 1 Yıl En Düşük	25,14
Son 1 Yıl En Yüksek	35,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	60,78
Beta (Son 1 Yıl)	0,86

Piyasa Değeri (mn. TL.)	24.177,56
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.044,69
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,65

ARCLK Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	59.001	52.791	46.089	40.872	35.904
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.401	4.789	4.686	3.985	4.104
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	12.034	8.966	7.681	8.798	7.384
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.528	3.852	3.720	2.879	1.951
Brüt Kar Marjı (%)	28,24	30,23	34,53	36,02	34,57
FVAÖK (Mn. TL)	1.761	1.429	1.884	1.905	1.722
FVAÖK Marjı (%)	9,71	9,83	14,51	14,28	14,42
Net Kar Marjı (%)	3,59	3,65	8,42	8,73	8,56
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,40	7,68	8,27	7,01	4,93
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	25,00	29,33	30,60	24,26	17,73
Alacak Tahsilat Süresi	99,48	98,82	96,92	94,61	101,01
Stok İşleme Süresi - Yıllık	97,44	95,38	90,25	86,41	90,77
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	107,00	102,92	106,87	102,55	110,38
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	13.764	12.857	10.979	7.471	6.691
Net Nakit (Mn. TL)	-12.244	-7.981	-3.607	317	-369
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-67	4.966	4.001	-294	-1.273
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	13.973	14.040	9.074	5.073	5.367
Net Borç/FVAÖK (%)	2,00	2,01	2,22	2,76	3,55
F/K	7,03	5,29	6,14	7,21	8,71
Sektör F/K	9,36	7,17	10,16	12,73	10,15
F/DD	1,63	1,32	1,59	1,49	1,32
Sektör F/DD	1,88	1,67	2,37	2,26	1,60
FD/FVAÖK	5,47	4,93	5,03	5,06	5,62
Sektör FD/FVAÖK	6,99	5,88	7,96	9,00	7,54
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	456	45	41	-570	-64

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	10,16	7,13	36,60
XU100	13,22	10,95	33,52
Relatif Getiri (XU100)	-3,06	-3,83	3,08

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,83	12,75	16,47
FD/FVAÖK	6,17	6,08	8,00
F/DD	1,49	1,37	1,22
FD/Satışlar	0,53	0,40	0,43



DEVA	5.11.2021
Kapanış Fiyatı	24,30
Günlük Değişim (%)	0,66
Haftalık Değişim (%)	2,97
Son 1 Yıl En Düşük	21,50
Son 1 Yıl En Yüksek	35,54
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-18,53
Beta (Son 1 Yıl)	0,82
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.868,47
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	864,83
Sermaye (mn. TL)	200,02
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DEVA Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.037	1.928	1.863	1.683	1.583
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)	769	713	651	569	434
Brüt Kar Marjı (%)	56,33	54,76	56,03	53,78	52,64
FVAÖK (Mn. TL)	184	209	208	158	143
FVAÖK Marjı (%)	35,87	38,05	38,45	36,52	35,28
Net Kar Marjı (%)	34,94	40,70	31,20	45,53	30,50
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	24,94	24,93	25,02	24,14	19,55
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	47,98	46,69	48,89	47,27	40,40
Alacak Tahsilat Süresi	127,50	125,00	119,23	120,74	123,32
Stok İşleme Süresi - Yıllık	248,43	242,35	231,25	231,98	221,37
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	60,53	56,82	64,18	54,44	61,50
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.269	1.268	1.084	977	902
Net Nakit (Mn. TL)	-163	-220	-198	-155	-288
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	13	31	69	-92	-7
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	529	515	484	415	508
Net Borç/FVAÖK (%)	0,70	0,74	0,78	0,91	0,98
F/K	6,41	8,54	7,41	6,62	8,88
Sektör F/K	17,54	39,21	27,14	23,32	25,83
F/DD	2,54	3,27	2,95	2,57	3,05
Sektör F/DD	6,84	8,60	6,59	8,06	8,13
FD/FVAÖK	7,19	9,19	7,84	7,17	8,11
Sektör FD/FVAÖK	12,77	24,18	15,55	20,81	20,37
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	813	640	610	565	515

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DEVA	8,76	-20,14	3,49
XU100	13,22	10,95	33,52
Relatif Getiri (XU100)	-4,46	-31,10	-30,03

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,29	6,03	6,07
FD/FVAÖK	8,81	4,76	5,89
F/DD	3,22	1,56	1,08
FD/Satışlar	2,81	1,12	0,80



EKGYO	5.11.2021
Kapanış Fiyatı	2,06
Günlük Değişim (%)	0,49
Haftalık Değişim (%)	4,57
Son 1 Yıl En Düşük	1,69
Son 1 Yıl En Yüksek	2,72
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	33,01
Beta (Son 1 Yıl)	1,04
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.942,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.022,65
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,14

EKGYO Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.996	4.638	4.527	5.705	3.835
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)	1.363	972	860	1.166	681
Brüt Kar Marjı (%)	30,01	38,87	22,90	18,13	32,62
FVAÖK (Mn. TL)	461	238	92	297	143
FVAÖK Marjı (%)	22,78	29,80	10,19	13,09	21,42
Net Kar Marjı (%)	25,60	30,28	29,92	14,63	19,09
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,13	3,71	3,37	4,64	2,84
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,33	6,79	6,08	8,51	4,99
Alacak Tahsilat Süresi	172,11	211,16	205,67	170,00	247,88
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.233,45	1.517,44	1.474,72	1.251,15	2.103,36
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	124,58	183,25	158,48	138,18	122,87
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	12.781	13.178	12.409	11.063	13.758
Net Nakit (Mn. TL)	-1.426	-1.219	-1.153	35	-2.067
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-456	193	1.115	-2.116	-389
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.489	2.945	2.752	1.637	3.753
Net Borç/FVAÖK (%)	2,29	3,23	3,23	1,63	2,01
F/K	5,83	7,47	9,46	5,64	11,43
Sektör F/K	14,04	27,86	17,96	7,97	9,54
F/DD	0,52	0,49	0,56	0,46	0,56
Sektör F/DD	2,00	2,78	1,74	2,26	1,20
FD/FVAÖK	9,58	13,25	14,13	5,37	9,34
Sektör FD/FVAÖK	29,50	38,53	65,20	30,40	29,71
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	0	0

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	17,42	14,84	18,82
XU100	13,22	10,95	33,52
Relatif Getiri (XU100)	4,20	3,88	-14,70

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,80	12,41	3,67
FD/FVAÖK	5,50	14,29	4,89
F/DD	0,47	0,35	0,51
FD/Satışlar	1,19	0,96	1,75



TMSN Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.185	991	836	578	447
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	329	258	371	0	145
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	13	7	12	0	2
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	103	95	59	-5	-19
Brüt Kar Marjı (%)	25,38	24,53	27,80	27,61	21,15
FVAÖK (Mn. TL)	60	42	64	24	16
FVAÖK Marjı (%)	17,55	15,85	16,60	12,39	11,01
Net Kar Marjı (%)	4,25	10,28	13,79	4,50	4,12
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,91	6,81	4,41	-0,48	-1,80
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,98	12,07	7,57	-0,88	-3,43
Alacak Tahsilat Süresi	75,47	89,36	104,34	148,31	176,45
Stok İşleme Süresi - Yıllık	105,19	97,86	92,40	118,21	146,79
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	71,58	73,82	76,05	103,54	121,86
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	441	367	327	373	326
Net Nakit (Mn. TL)	-179	-128	-132	-245	-205
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	52	5	-79	10	5
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	223	171	166	245	235
Net Borç/FVAÖK (%)	1,17	1,52	1,96	4,51	9,69
F/K	18,33	29,66	27,45	0,00	0,00
Sektör F/K	8,21	25,31	18,80	65,68	48,49
F/DD	2,19	3,31	1,96	1,36	1,15
Sektör F/DD	6,74	9,40	5,51	4,94	4,81
FD/FVAÖK	11,16	20,45	15,72	25,29	46,60
Sektör FD/FVAÖK	8,25	10,51	8,76	8,70	10,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-33	11	27	7	16

TMSN

5.11.2021

Kapanış Fiyatı	16,60
Günlük Değişim (%)	2,53
Haftalık Değişim (%)	3,69
Son 1 Yıl En Düşük	10,03
Son 1 Yıl En Yüksek	26,46
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	101,82
Beta (Son 1 Yıl)	1,14
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.895,20
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	543,78
Sermaye (mn. TL)	115,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TMSN	6,53	-22,77	56,21
XU100	13,22	10,95	33,52
Relatif Getiri (XU100)	-6,69	-33,73	22,69

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	29,55	0,00	34,34
F/DD	1,65	1,11	1,32
FD/Satışlar	2,10	1,70	1,10



YATAS Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.291	1.947	1.748	1.449	1.217
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	938	838	973	832	457
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	69	56	78	56	24
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	235	199	170	118	73
Brüt Kar Marjı (%)	37,91	34,21	40,37	40,77	33,98
FVAÖK (Mn. TL)	108	75	127	111	44
FVAÖK Marjı (%)	17,51	14,23	20,33	21,46	15,84
Net Kar Marjı (%)	7,61	8,90	11,39	13,48	4,05
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	17,74	16,65	14,47	10,91	7,45
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	45,92	40,56	37,00	27,75	19,21
Alacak Tahsilat Süresi	24,23	26,00	27,19	34,11	43,84
Stok İşleme Süresi - Yıllık	103,61	100,74	99,87	105,97	114,00
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	61,93	71,55	86,25	80,65	74,71
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	474	345	160	113	238
Net Nakit (Mn. TL)	-209	-156	23	24	-163
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	112	148	34	-183	31
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	327	216	68	34	217
Net Borç/FVAÖK (%)	0,78	0,92	0,99	1,15	1,55
F/K	8,83	11,08	12,73	11,31	17,44
Sektör F/K	10,33	17,03	19,63	9,11	14,51
F/DD	3,40	3,83	4,09	2,80	3,08
Sektör F/DD	4,13	4,89	7,92	1,83	1,99
FD/FVAÖK	5,70	6,78	6,75	4,79	7,05
Sektör FD/FVAÖK	6,70	9,05	9,34	6,99	10,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-127	64	60	52	-39

YATAS 5.11.2021

Kapanış Fiyatı	13,80
Günlük Değişim (%)	1,85
Haftalık Değişim (%)	3,29
Son 1 Yıl En Düşük	8,96
Son 1 Yıl En Yüksek	17,77
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	29,85
Beta (Son 1 Yıl)	0,83

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.074,72
Halka Açıklık Oranı	54,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.225,65
Sermaye (mn. TL)	149,80
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
YATAS	3,47	-17,29	53,08
XU100	13,22	10,95	33,52
Relatif Getiri (XU100)	-9,75	-28,24	19,56

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,87	9,28	9,89
FD/FVAÖK	5,02	6,87	5,51
F/DD	2,94	2,53	2,12
FD/Satışlar	0,97	0,85	0,66

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA 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

Ankara Şube

T: 444 0 968 – 0212 304 19 08

Hazırlayanlar

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü
Uğurcan Kaya / Araştırma Uzman Yardımcısı
Makbule Deniz / Araştırma Uzman Yardımcısı



Mersis No: 0010056453000026

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.

Yatırımın Merkezi