

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 25.10.2021 – 05.11.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 25.10.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALARK	9,18	22.10.2021	9,64 - 9,68	8,72 - 8,68	3,0% - 3,50%	4,78	3993,30
DOHOL	2,63	15.10.2021	2,76 - 2,77	2,5 - 2,49	3,0% - 3,50%	4,81	6882,55
KRDMD	7,52	22.10.2021	7,9 - 7,93	7,14 - 7,11	3,0% - 3,50%	4,90	5867,30
MGROS	34,14	22.10.2021	35,84 - 36,02	32,42 - 32,26	3,0% - 3,50%	62,45	6181,19
YKBNK	2,58	22.10.2021	2,71 - 2,72	2,45 - 2,44	3,0% - 3,50%	3,46	21793,39

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına BRISA, DOHOL ve EKGYO hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri yüzde 6,29 yükseliş yaşayan BRISA ile yüzde 4,79 yükselen EKGYO olmuştur. 15 Ekim – 22 Ekim kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi yüzde 5,4 ile BRISA olmuştur. Geçen hafta XU100’de %4,99 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %1,15 artış göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden BRISA, EKGYO, ODAS ve TAVHL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALARK, KRDM, MGROS ve YKBNK hisselerini portföyümüze ekliyoruz. DOHOL hissesini Haftalık Model Portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 15.10.2021	Kapanış Fiyatı 22.10.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	15 Ekim – 22 Ekim En Düşük	15 Ekim – 22 Ekim En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	15 Ekim – 22 Ekim Kapanışlarına Göre Getiri
BRISA	22,24	23,44	15.10.2021	22.91 - 23.02	21.57 - 21.46	3,0% - 3,50%	22,22	23,64	6,29%	5,40%
DOHOL	2,55	2,61	15.10.2021	2.63 - 2.64	2.47 - 2.46	3,0% - 3,50%	2,52	2,64	3,53%	2,35%
EKGYO	1,88	1,95	15.10.2021	1.94 - 1.95	1.82 - 1.81	3,0% - 3,50%	1,87	1,97	4,79%	3,72%
ODAS	1,45	1,41	1.10.2021	1.49 - 1.5	1.41 - 1.4	3,0% - 3,50%	1,37	1,47	1,38%	-2,76%
TAVHL	26,14	25,36	15.10.2021	26.92 - 27.05	25.36 - 25.23	3,0% - 3,50%	24,64	26,66	1,99%	-2,98%

Ortalama: 3,6% 1,15%

15 Ekim – 22 Ekim XU100 Getiri: 4,99%



ALARK

22.10.2021

Kapanış Fiyatı	9,05
Günlük Değişim (%)	1,34
Haftalık Değişim (%)	7,35
Son 1 Yıl En Düşük	5,80
Son 1 Yıl En Yüksek	12,66
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	45,07
Beta (Son 1 Yıl)	1,09

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.936,75
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.167,22
Sermaye (mn. TL)	435,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,61

ALARK Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.217	1.042	1.032	1.079	1.094
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	197	91	78	238	189
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	247	148	163	81	67
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	966	950	906	442	499
Brüt Kar Marjı (%)	14,81	20,64	31,32	43,84	42,40
FVAÖK (Mn. TL)	35	32	51	113	95
FVAÖK Marjı (%)	8,06	13,45	21,69	37,14	36,42
Net Kar Marjı (%)	23,32	17,85	230,18	48,86	35,80
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	21,10	21,57	22,00	8,87	13,22
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	41,50	42,53	42,11	18,81	28,80
Alacak Tahsilat Süresi	93,41	92,94	86,12	84,10	75,64
Stok İşleme Süresi - Yıllık	54,80	63,63	62,61	57,93	55,20
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	103,87	109,02	126,50	148,39	135,17
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-221	-290	-84	-292	-18
Net Nakit (Mn. TL)	526	777	1.006	1.218	273
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	241	219	189	-935	523
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-431	-672	-891	-1.080	-145
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,86	-1,48	-1,39	-1,35	-1,55
F/K	4,71	5,30	4,69	8,55	5,92
Sektör F/K	6,89	18,22	50,91	13,71	10,80
F/DD	1,65	1,85	1,63	1,46	1,48
Sektör F/DD	1,12	1,79	1,68	2,29	1,15
FD/FVAÖK	15,12	12,74	9,27	4,82	8,20
Sektör FD/FVAÖK	15,03	28,94	23,69	41,91	36,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	843	909	866	814	547

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALARK	1,69	-5,50	48,69
XU100	4,33	9,16	22,54
Relatif Getiri (XU100)	-2,64	-14,66	26,16

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,89	2,84	0,00
FD/FVAÖK	5,15	5,64	4,62
F/DD	1,51	1,37	1,03
FD/Satışlar	2,52	1,42	0,93



DOHOL Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	12.855	11.208	10.768	11.101	11.479
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.546	2.724	3.093	3.086	2.039
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	225	167	139	99	62
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.576	1.553	1.444	1.577	726
Brüt Kar Marjı (%)	12,39	12,67	12,50	12,20	12,50
FVAÖK (Mn. TL)	307	245	255	307	183
FVAÖK Marjı (%)	8,28	8,62	8,05	9,81	8,93
Net Kar Marjı (%)	5,89	14,54	-1,08	26,62	13,06
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	10,24	11,30	11,15	12,60	6,54
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	16,50	18,24	17,85	20,60	10,31
Alacak Tahsilat Süresi	55,25	55,66	53,80	51,58	50,17
Stok İşleme Süresi - Yıllık	29,44	26,75	24,71	22,08	20,73
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	29,34	27,10	28,14	27,02	23,60
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.479	2.083	1.886	1.452	1.280
Net Nakit (Mn. TL)	3.307	2.780	2.568	3.363	2.917
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-503	-191	660	-253	-474
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-3.125	-2.622	-2.432	-3.092	-2.839
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,81	-3,16	-3,48	-4,10	-4,58
F/K	4,81	5,70	5,78	3,90	7,29
Sektör F/K	6,89	18,22	50,91	13,71	10,80
F/DD	0,71	0,94	0,95	0,73	0,71
Sektör F/DD	1,12	1,79	1,68	2,29	1,15
FD/FVAÖK	3,38	5,89	6,23	4,08	3,90
Sektör FD/FVAÖK	15,03	28,94	23,69	41,91	36,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.184	2.471	2.782	3.237	3.872

DOHOL	22.10.2021
Kapanış Fiyatı	2,63
Günlük Değişim (%)	2,73
Haftalık Değişim (%)	3,14
Son 1 Yıl En Düşük	2,25
Son 1 Yıl En Yüksek	4,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	293,13
Beta (Son 1 Yıl)	0,95
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.882,55
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.462,54
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	5,62	-7,46	10,37
XU100	4,33	9,16	22,54
Relatif Getiri (XU100)	1,29	-16,62	-12,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,01	0,00	0,76
FD/FVAÖK	4,32	4,38	0,37
F/DD	0,75	0,65	0,43
FD/Satışlar	0,58	0,34	0,28


KRDMD **22.10.2021**

Kapanış Fiyatı	7,51
Günlük Değişim (%)	3,59
Haftalık Değişim (%)	8,21
Son 1 Yıl En Düşük	3,06
Son 1 Yıl En Yüksek	8,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	71,06
Beta (Son 1 Yıl)	1,35

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.859,50
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.342,34
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

KRDMD Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	7.280	5.979	5.146	4.559	4.145
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.544	2.673	2.340	1.887	1.715
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	111	74	38	56	43
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.197	495	42	-359	-245
Brüt Kar Marjı (%)	33,74	28,78	25,11	15,29	8,56
FVAÖK (Mn. TL)	859	558	420	217	124
FVAÖK Marjı (%)	34,49	29,84	26,15	16,54	10,45
Net Kar Marjı (%)	25,25	18,35	19,47	-6,72	-6,10
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,86	6,89	0,61	-5,55	-3,84
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	39,75	17,81	1,56	-13,80	-9,28
Alacak Tahsilat Süresi	45,79	49,73	53,81	56,40	52,69
Stok İşleme Süresi - Yıllık	91,46	93,01	95,00	98,85	104,92
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	135,21	137,18	136,77	126,56	131,19
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-519	-490	-380	-48	-131
Net Nakit (Mn. TL)	961	216	-249	-969	-800
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-590	-446	-743	207	-62
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-482	108	554	1.297	1.090
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,23	-0,37	-0,57	-0,99	-1,36
F/K	4,82	11,15	108,64	0,00	0,00
Sektör F/K	9,98	9,72	30,65	15,45	12,94
F/DD	1,62	1,83	1,69	1,12	1,03
Sektör F/DD	1,50	1,45	1,56	0,91	0,89
FD/FVAÖK	2,57	4,27	5,94	8,10	10,23
Sektör FD/FVAÖK	4,50	5,60	7,04	8,20	8,21
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-685	-1.244	-1.338	-1.659	-1.854

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KRDMD	15,72	7,75	110,96
XU100	4,33	9,16	22,54
Relatif Getiri (XU100)	11,39	-1,41	88,42

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	4,56	7,16
FD/FVAÖK	8,37	4,01	3,17
F/DD	1,17	0,59	1,36
FD/Satışlar	0,61	0,39	0,78



MGROS Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	31.641	30.132	28.790	26.778	25.388
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	8.572	7.806	8.031	7.708	6.936
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7	6	-229	117	42
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	85	-62	-403	-540	-356
Brüt Kar Marjı (%)	24,07	27,60	24,42	25,71	23,12
FVAÖK (Mn. TL)	636	605	615	598	508
FVAÖK Marjı (%)	7,55	7,87	8,00	7,82	7,36
Net Kar Marjı (%)	0,02	2,72	-1,58	0,12	-2,09
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,56	-0,42	-2,76	-3,65	-2,42
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	258,36	-63,49	-210,13	-196,48	-226,36
Alacak Tahsilat Süresi	2,12	2,13	2,26	2,26	2,26
Stok İşleme Süresi - Yıllık	55,03	54,10	52,93	54,01	53,76
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	110,71	109,47	111,62	113,46	110,44
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-3.808	-3.343	-3.551	-4.157	-3.854
Net Nakit (Mn. TL)	-2.229	-2.470	-2.524	-2.950	-3.713
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-271	59	-86	-703	-645
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.323	3.594	3.536	3.621	4.324
Net Borç/FVAÖK (%)	1,35	1,43	1,49	1,62	1,55
F/K	73,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	19,91	14,50	17,44	15,96	19,09
F/DD	413,84	186,03	249,48	77,74	138,09
Sektör F/DD	49,68	24,71	31,94	20,26	41,91
FD/FVAÖK	3,89	4,27	5,07	5,40	5,28
Sektör FD/FVAÖK	6,71	7,73	8,60	9,99	9,64
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	130	313	-120	-505	-879

MGROS

22.10.2021

Kapanış Fiyatı	34,08
Günlük Değişim (%)	1,73
Haftalık Değişim (%)	8,95
Son 1 Yıl En Düşük	30,94
Son 1 Yıl En Yüksek	52,25
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-5,18
Beta (Son 1 Yıl)	0,81

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.170,33
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.132,56
Sermaye (mn. TL)	181,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
MGROS	3,52	-2,46	-20,52
XU100	4,33	9,16	22,54
Relatif Getiri (XU100)	-0,80	-11,62	-43,06

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	21,30	0,00
FD/FVAÖK	5,55	4,31	5,97
F/DD	80,91	7,91	10,45
FD/Satışlar	0,29	0,16	0,15



YKBNK 22.10.2021

Kapanış Fiyatı	2,53
Günlük Değişim (%)	1,61
Haftalık Değişim (%)	7,66
Son 1 Yıl En Düşük	2,01
Son 1 Yıl En Yüksek	3,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	125,43
Beta (Son 1 Yıl)	1,33

Piyasa Değeri (mn. TL.)	21.371,04
Halka Açıklık Oranı	30,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.411,84
Sermaye (mn. TL)	8.447,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
YKBNK	3,69	21,63	15,55
XU100	4,33	9,16	22,54
Relatif Getiri (XU100)	-0,64	12,47	-6,98

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,15	4,47	3,18
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,41	0,49	0,35
FD/Satışlar	0,90	1,00	0,86

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 Uzmanı



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi