

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 11.10.2021 – 15.10.2021

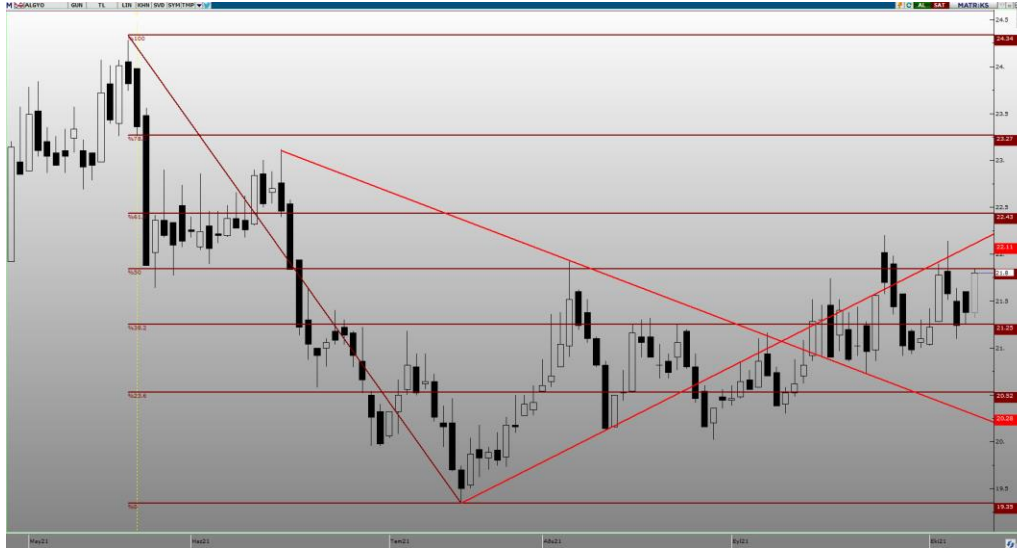
Hisse	Kapanış Fiyatı 08.10.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALGYO	21.80	8.10.2021	22.44 - 22.56	21.16 - 21.04	3,0% - 3,50%	3.65	1403.92
ALKIM	16.43	8.10.2021	16.92 - 17.01	15.94 - 15.85	3,0% - 3,50%	12.26	2464.50
MGROS	31.46	8.10.2021	32.40 - 32.56	30.52 - 30.36	3,0% - 3,50%	57.54	5695.97
ODAS	1.46	1.10.2021	1.50 - 1.51	1.42 - 1.41	3,0% - 3,50%	-	2044.00
TKFEN	13.8	8.10.2021	14.21 - 14.28	13.39 - 13.32	3,0% - 3,50%	9.74	5106.00

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına DOHOL ve ODAS hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğümüz en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri yüzde 6,52 yükseliş yaşayan ODAS ile yüzde 3,95 yükselen DOHOL olmuştur. 4 Ekim – 8 Ekim kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi yüzde 5,80 ile ODAS olmuştur. Geçen hafta XU100’de %0,25 azalış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %0,33 artış göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden DEVA, DOHOL, KRDMMD ve SISE hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALGYO, ALKIM, MGROS ve TKFEN hisselerini portföyümüze ekliyoruz. ODAS hissesini Haftalık Model Portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 01.10.2021	Kapanış Fiyatı 08.10.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	01 Ekim – 08 Ekim En Düşük	01 Ekim – 08 Ekim En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	01 Ekim – 08 Ekim Kapanışlarına Göre Getiri
DEVA	22.88	22.1	1.10.2021	23.57 - 23.68	22.19 - 22.08	3,0% - 3,50%	21.62	22.96	0.35%	-3.41%
DOHOL	2.53	2.58	24.09.2021	2.61 - 2.62	2.45 - 2.44	3,0% - 3,50%	2.52	2.63	3.95%	1.98%
KRDMMD	6.47	6.43	1.10.2021	6.66 - 6.7	6.28 - 6.24	3,0% - 3,50%	6.1	6.56	1.39%	-0.62%
ODAS	1.38	1.46	1.10.2021	1.42 - 1.43	1.34 - 1.33	3,0% - 3,50%	1.38	1.47	6.52%	5.80%
SISE	8.19	8.02	1.10.2021	8.44 - 8.48	7.94 - 7.9	3,0% - 3,50%	7.89	8.25	0.73%	-2.08%

Ortalama: 2,59% 0,33%

04 Ekim – 08 Ekim XU100 Getiri: -0,25%


**ALGYO** 8.10.2021

Kapanış Fiyatı	21,80
Günlük Değişim (%)	1,96
Haftalık Değişim (%)	2,73
Son 1 Yıl En Düşük	15,85
Son 1 Yıl En Yüksek	31,28
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	76,83
Beta (Son 1 Yıl)	1,07

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.396,19
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	680,12
Sermaye (mn. TL)	64,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,88

ALGYO Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	33	28	27	25	35
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)	385	369	330	522	427
Brüt Kar Marjı (%)	95,31	94,97	90,82	96,10	86,07
FVAÖK (Mn. TL)	7	6	4	11	2
FVAÖK Marjı (%)	82,46	80,80	74,16	87,92	62,39
Net Kar Marjı (%)	701,09	1.406,20	2.102,70	931,04	1.177,35
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	21,54	20,91	19,66	35,61	30,14
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	21,72	21,41	19,87	36,00	30,41
Alacak Tahsilat Süresi	197,06	220,07	220,61	274,25	220,72
Stok İşleme Süresi - Yıllık	698,54	660,94	624,99	640,82	655,23
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	565,85	1.011,75	944,91	810,91	359,92
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	9	-44	21	17	9
Net Nakit (Mn. TL)	124	197	634	694	127
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	73	436	61	-567	550
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-124	-197	-634	-694	-127
Net Borç/FVAÖK (%)	-4,57	-5,48	-5,92	-6,47	-4,25
F/K	3,63	4,59	5,10	2,14	2,24
Sektör F/K	14,71	27,86	17,96	7,97	9,54
F/DD	0,72	0,91	0,93	0,66	0,59
Sektör F/DD	2,12	2,78	1,74	2,26	1,20
FD/FVAÖK	46,85	66,09	50,12	22,08	28,36
Sektör FD/FVAÖK	43,67	38,53	65,20	30,40	29,71
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	814	861	757	790	721

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALGYO	4,73	-13,22	27,07
XU100	-2,42	-1,23	21,61
Relatif Getiri (XU100)	7,16	-11,99	5,46

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,14	8,16	1,33
FD/FVAÖK	22,05	0,02	4,79
F/DD	0,66	0,46	0,45
FD/Satışlar	44,67	17,63	16,67



ALKİM	8.10.2021
Kapanış Fiyatı	16,43
Günlük Değişim (%)	1,73
Haftalık Değişim (%)	1,48
Son 1 Yıl En Düşük	12,67
Son 1 Yıl En Yüksek	20,95
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	22,25
Beta (Son 1 Yıl)	0,81
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.445,00
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.107,76
Sermaye (mn. TL)	150,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,58

ALKİM Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	815	780	754	713	707
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)	216	231	216	197	165
Brüt Kar Marjı (%)	25,74	31,37	35,56	34,54	35,72
FVAÖK (Mn. TL)	49	55	65	57	61
FVAÖK Marjı (%)	20,97	28,07	32,47	30,74	30,81
Net Kar Marjı (%)	13,37	24,55	31,72	31,52	21,85
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	29,22	29,68	30,47	28,57	26,46
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	45,64	47,94	44,82	45,99	43,10
Alacak Tahsilat Süresi	69,33	68,12	67,60	66,52	76,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	116,83	110,92	106,82	101,06	96,15
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	50,40	58,49	40,38	29,85	32,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	314	125	175	139	159
Net Nakit (Mn. TL)	-22	142	148	186	91
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	164	14	12	-76	1
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	32	-132	-146	-158	-83
Net Borç/FVAÖK (%)	0,14	0,13	0,14	0,16	0,17
F/K	12,16	12,34	11,22	11,54	13,26
Sektör F/K	22,04	45,54	21,47	21,03	11,92
F/DD	4,88	5,63	4,48	4,78	5,25
Sektör F/DD	6,16	7,37	7,00	7,36	3,52
FD/FVAÖK	10,97	10,50	9,34	9,59	10,14
Sektör FD/FVAÖK	14,58	17,74	16,22	15,33	9,37
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	10	115	172	173	139

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALKİM	6,12	-4,53	18,90
XU100	-2,42	-1,23	21,61
Relatif Getiri (XU100)	8,54	-3,30	-2,71

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,59	5,95	6,74
FD/FVAÖK	9,63	4,23	4,87
F/DD	4,80	1,78	1,94
FD/Satışlar	2,92	0,89	1,10



## MGROS

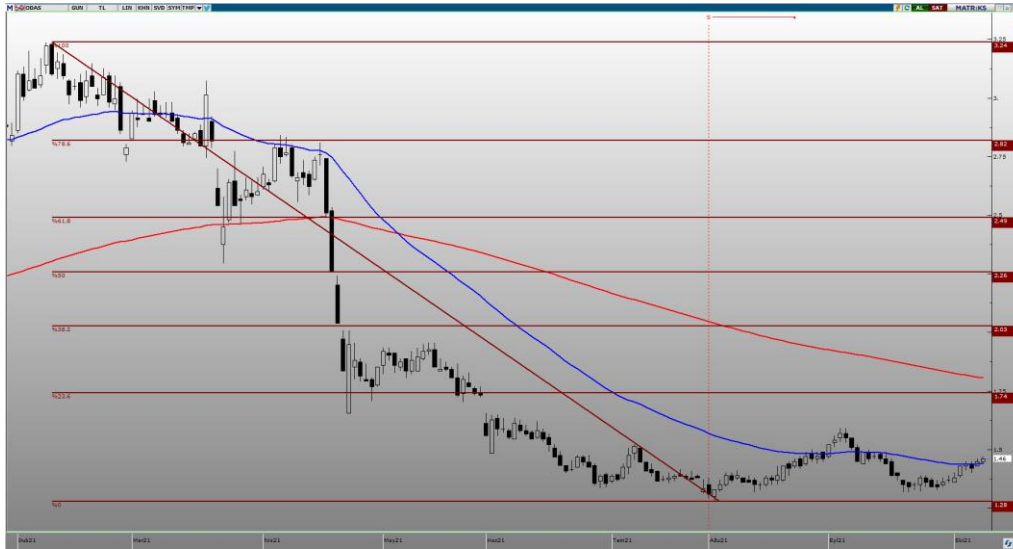
8.10.2021

Kapanış Fiyatı	31,46
Günlük Değişim (%)	-1,01
Haftalık Değişim (%)	-0,76
Son 1 Yıl En Düşük	31,26
Son 1 Yıl En Yüksek	52,25
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-1,80
Beta (Son 1 Yıl)	0,78
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.699,59
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.893,57
Sermaye (mn. TL)	181,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

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	67,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	18,77	14,50	17,44	15,96	19,09
F/DD	379,59	186,03	249,48	77,74	138,09
Sektör F/DD	43,69	24,71	31,94	20,26	41,91
FD/FVAÖK	3,68	4,27	5,07	5,40	5,28
Sektör FD/FVAÖK	6,63	7,73	8,60	9,99	9,64
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	130	313	-120	-505	-879

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
MGROS	-8,75	-15,92	-25,05
XU100	-2,42	-1,23	21,61
Relatif Getiri (XU100)	-6,33	-14,69	-46,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	21,93	0,00
FD/FVAÖK	5,40	4,36	5,91
F/DD	77,74	8,15	10,21
FD/Satışlar	0,28	0,17	0,15



ODAS	8.10.2021
Kapanış Fiyatı	1,46
Günlük Değişim (%)	0,69
Haftalık Değişim (%)	5,80
Son 1 Yıl En Düşük	1,28
Son 1 Yıl En Yüksek	3,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	44,27
Beta (Son 1 Yıl)	0,97
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.030,00
Halka Açıklık Oranı	73,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.568,10
Sermaye (mn. TL)	600,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

ODAS Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.095	1.057	975	912	946
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	320	275	0	0	283
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2	2	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-243	-287	-249	-651	-319
Brüt Kar Marjı (%)	25,96	20,98	21,12	25,10	33,47
FVAÖK (Mn. TL)	94	74	69	64	109
FVAÖK Marjı (%)	29,26	26,77	25,58	28,08	38,52
Net Kar Marjı (%)	6,01	-68,82	97,70	-131,42	-22,79
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-5,96	-8,61	-7,43	-19,84	-8,92
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-22,64	-37,94	-30,80	-85,50	-33,56
Alacak Tahsilat Süresi	52,22	54,87	57,66	55,99	54,04
Stok İşleme Süresi - Yıllık	94,72	94,00	93,26	95,64	76,77
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	121,56	122,27	140,64	147,45	146,97
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	107	38	11	35	201
Net Nakit (Mn. TL)	-1.588	-1.722	-1.581	-1.253	-1.176
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-246	235	-30	147	105
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.068	2.314	2.079	2.109	1.962
Net Borç/FVAÖK (%)	6,87	6,54	7,24	7,50	7,34
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	32,65	56,23	15,53	545,65	70,72
F/DD	2,11	3,44	2,94	3,11	1,74
Sektör F/DD	3,01	2,62	3,00	2,47	1,81
FD/FVAÖK	13,62	13,91	15,47	13,82	12,25
Sektör FD/FVAÖK	24,64	16,55	16,59	12,81	10,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.217	-1.638	-1.494	-1.573	-1.631

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ODAS	-3,97	-47,58	-40,11
XU100	-2,42	-1,23	21,61
Relatif Getiri (XU100)	-1,55	-46,35	-61,72

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	14,50	10,75	45,48
F/DD	3,45	0,52	0,64
FD/Satışlar	2,07	0,52	0,56



TKFEN Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	13.471	12.498	11.730	11.680	11.978
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.973	1.972	1.704	1.531	990
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.711	1.892	1.832	1.235	1.699
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	516	296	-67	106	377
Brüt Kar Marjı (%)	12,29	17,16	5,86	4,37	13,37
FVAÖK (Mn. TL)	264	522	60	10	225
FVAÖK Marjı (%)	7,27	13,76	1,78	0,39	8,46
Net Kar Marjı (%)	8,74	10,87	-5,68	-0,54	3,69
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,65	2,16	-0,45	0,83	3,05
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,42	5,19	-1,08	1,94	7,16
Alacak Tahsilat Süresi	56,50	51,58	48,22	47,76	46,90
Stok İşleme Süresi - Yıllık	64,39	64,28	61,09	56,72	55,77
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	116,56	125,84	113,87	119,12	113,13
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.251	907	283	355	-538
Net Nakit (Mn. TL)	883	1.166	1.193	925	1.924
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	298	36	-150	934	1.513
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-649	-947	-983	-833	-1.767
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,76	-0,79	-1,63	-1,40	-0,76
F/K	9,70	17,98	0,00	49,35	16,39
Sektör F/K	6,76	18,22	50,91	13,71	10,80
F/DD	0,74	0,85	1,07	0,89	1,12
Sektör F/DD	1,13	1,79	1,68	2,29	1,15
FD/FVAÖK	5,18	5,55	12,94	10,02	5,30
Sektör FD/FVAÖK	15,36	28,94	23,69	41,91	36,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	500	512	673	848	1.147

## TKFEN

8.10.2021

Kapanış Fiyatı	13,80
Günlük Değişim (%)	0,51
Haftalık Değişim (%)	0,36
Son 1 Yıl En Düşük	13,03
Son 1 Yıl En Yüksek	19,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-11,94
Beta (Son 1 Yıl)	0,99
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.083,80
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.575,80
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,89

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	-6,34	-12,37	-6,21
XU100	-2,42	-1,23	21,61
Relatif Getiri (XU100)	-3,92	-11,14	-27,82

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	49,71	3,54	6,31
FD/FVAÖK	10,11	1,37	3,69
F/DD	0,90	1,23	1,87
FD/Satışlar	0,47	0,44	0,72

**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  
Yasin Sarıhan / Araştırma Uzmanı



Mersis No: 0010056453000026

[www.ahlatciyatirim.com.tr](http://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