

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 20.09.2021 – 24.09.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 17.09.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
BIMAS	69.65	17.09.2021	71.74 - 72.09	67.56 - 67.21	3,0% - 3,50%	14.64	42291.48
HALKB	4.67	10.09.2021	4.81 - 4.83	4.53 - 4.51	3,0% - 3,50%	12.19	11552.53
KCHOL	23.5	17.09.2021	24.21 - 24.32	22.8 - 22.68	3,0% - 3,50%	5.87	59593.60
PETKM	6.23	17.09.2021	6.42 - 6.45	6.04 - 6.01	3,0% - 3,50%	4.98	15789.31
THYAO	12.72	17.09.2021	13.1 - 13.17	12.34 - 12.27	3,0% - 3,50%	0.00	17553.60

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ALGYO, CIMSA ve KORDS hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri yüzde 8,02 yükseliş yaşayan KORDS ile yüzde 5,43 yükselen ALGYO olmuştur. 10 Eylül – 17 Eylül kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 2,11 ile KORDS olmuştur. Geçen hafta XU100’de %1,34 azalış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %0,78 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALGYO, ALKIM, CIMSA, ve KORDS hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine BIMAS, KCHOL, PETKM, ve THYAO hisselerini portföyümüze ekliyoruz. HALKB hissesini Haftalık Model Portföyümüzde aynı hedef fiyat ile tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 10.09.2021	Kapanış Fiyatı 17.09.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	10 Eylül – 17 Eylül En Düşük	10 Eylül – 17 Eylül En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	10 Eylül – 17 Eylül Kapanışlarına Göre Getiri
ALGYO	20.62	21.40	10.09.2021	21.24 - 21.34	20.00 - 19.90	3,0% - 3,50%	20.62	21.74	5.43%	3.78%
ALKIM	15.30	15.05	3.09.2021	15.76 - 15.84	14.84 - 14.76	3,0% - 3,50%	14.59	15.46	1.05%	-1.63%
CIMSA	26.90	26.98	10.09.2012	27.71 - 27.84	26.09 - 25.96	3,0% - 3,50%	24.88	27.8	3.35%	0.30%
HALKB	4.70	4.67	10.09.2021	4.84 - 4.86	4.56 - 4.54	3,0% - 3,50%	4.62	4.75	1.06%	-0.64%
KORDS	24.68	25.20	10.09.2021	25.42 - 25.54	23.94 - 23.82	3,0% - 3,50%	24.72	26.66	8.02%	2.11%

Ortalama: 3,78% 0,78%

13 Eylül – 17 Eylül XU100 Getiri: -1,34%



BIMAS Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	61.534	58.399	55.495	50.715	47.567
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)	2.895	2.861	2.607	2.100	1.790
Brüt Kar Marjı (%)	18,78	18,41	18,73	18,52	18,35
FVAÖK (Mn. TL)	1.516	1.324	1.525	1.217	1.340
FVAÖK Marjı (%)	8,83	8,54	9,96	8,98	9,55
Net Kar Marjı (%)	4,23	4,42	5,39	4,82	4,97
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	13,08	13,38	13,62	11,74	11,09
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	54,47	50,32	45,68	44,58	42,53
Alacak Tahsilat Süresi	14,84	14,52	14,66	13,91	13,47
Stok İşleme Süresi - Yıllık	33,48	31,69	29,72	28,30	26,89
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	61,88	68,78	58,14	58,22	55,89
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.999	-695	-1.038	-1.701	-1.723
Net Nakit (Mn. TL)	-4.354	-3.809	-2.317	-2.024	-1.614
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	545	1.492	293	409	-190
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.354	3.809	2.317	2.024	1.614
Net Borç/FVAÖK (%)	0,78	0,81	0,86	1,00	1,10
F/K	14,46	14,98	17,59	20,12	23,06
Sektör F/K	20,09	14,50	17,44	15,96	19,09
F/DD	7,52	6,40	6,39	7,86	8,18
Sektör F/DD	44,52	24,71	31,94	20,26	41,91
FD/FVAÖK	8,26	8,63	9,50	10,19	10,80
Sektör FD/FVAÖK	7,32	7,73	8,60	9,99	9,64
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	582	-51	29	389	422

BIMAS	17.09.2021
Kapanış Fiyatı	69,65
Günlük Değişim (%)	2,05
Haftalık Değişim (%)	1,24
Son 1 Yıl En Düşük	57,35
Son 1 Yıl En Yüksek	75,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	34,80
Beta (Son 1 Yıl)	0,54
Piyasa Değeri (mn. TL.)	41.775,36
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	28.304,91
Sermaye (mn. TL)	607,20
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,87

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BIMAS	-1,01	-0,96	3,79
XU100	-2,95	-9,19	27,72
Relatif Getiri (XU100)	1,94	8,23	-23,94

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	23,81	23,15	24,10
FD/FVAÖK	11,14	12,73	15,43
F/DD	8,44	8,83	8,48
FD/Satışlar	0,90	0,81	0,85

**HALKB****17.09.2021**

Kapanış Fiyatı	4,67
Günlük Değişim (%)	1,08
Haftalık Değişim (%)	1,08
Son 1 Yıl En Düşük	-0,64
Son 1 Yıl En Yüksek	6,22
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	7,95
Beta (Son 1 Yıl)	0,90
Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.552,53
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.852,53
Sermaye (mn. TL)	2.473,78
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,72

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	-2,71	-12,05	-8,79
XU100	-2,95	-9,19	27,72
Relatif Getiri (XU100)	0,24	-2,87	-36,51

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,40	6,55	2,20
F/DD	0,30	0,27	0,26



KCHOL Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	241.770	201.647	183.777	165.122	152.733
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	95.153	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	47.383	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	17.294	13.039	12.633	10.027	7.504
Brüt Kar Marjı (%)	20,53	24,05	22,97	26,77	29,13
FVAÖK (Mn. TL)	9.266	8.403	7.055	9.016	6.027
FVAÖK Marjı (%)	12,41	14,66	12,15	17,42	17,45
Net Kar Marjı (%)	4,28	3,69	4,37	4,45	2,78
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,55	1,27	2,37	2,02	1,84
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	22,10	17,65	22,45	20,01	17,68
Alacak Tahsilat Süresi	36,98	37,92	37,70	41,30	43,93
Stok İşleme Süresi - Yıllık	54,75	55,17	49,03	49,87	49,60
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	76,81	83,47	84,86	77,92	73,64
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	184.367	176.639	162.136	172.016	145.968
Net Nakit (Mn. TL)	-77.577	-67.078	-67.362	-88.079	-76.971
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	12.710	6.643	-12.811	19.157	-1.007
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	134.672	121.963	115.320	128.131	108.974
Net Borç/FVAÖK (%)	3,99	4,42	5,30	6,44	9,10
F/K	5,72	6,22	5,78	4,74	6,90
Sektör F/K	6,79	18,22	50,91	13,71	10,80
F/DD	1,14	0,99	1,16	0,85	1,12
Sektör F/DD	1,17	1,79	1,68	2,29	1,15
FD/FVAÖK	5,71	5,61	6,65	7,91	10,44
Sektör FD/FVAÖK	17,04	28,94	23,69	41,91	36,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.731	3.506	1.056	2.070	1.359

KCHOL	17.09.2021
Kapanış Fiyatı	23,50
Günlük Değişim (%)	3,43
Haftalık Değişim (%)	5,19
Son 1 Yıl En Düşük	13,34
Son 1 Yıl En Yüksek	24,67
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	141,74
Beta (Son 1 Yıl)	1,25
Piyasa Değeri (mn. TL.)	58.122,78
Halka Açıklık Oranı	22,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	15.342,51
Sermaye (mn. TL)	2.535,90
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,94

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KCHOL	-4,34	-1,71	60,14
XU100	-2,95	-9,19	27,72
Relatif Getiri (XU100)	-1,39	7,48	32,41

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,66	8,96	8,34
FD/FVAÖK	9,89	5,22	6,93
F/DD	0,92	1,36	1,34
FD/Satışlar	0,25	0,29	0,37



PETKM	17.09.2021
Kapanış Fiyatı	6,23
Günlük Değişim (%)	0,97
Haftalık Değişim (%)	2,64
Son 1 Yıl En Düşük	3,24
Son 1 Yıl En Yüksek	7,13
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	76,66
Beta (Son 1 Yıl)	0,92
Piyasa Değeri (mn. TL.)	15.865,34
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.852,58
Sermaye (mn. TL)	2.534,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,77

PETKM Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.557	14.402	12.134	10.841	10.740
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.798	0	8.113	0	1.557
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.786	0	4.554	0	810
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.152	1.973	1.071	713	632
Brüt Kar Marjı (%)	25,47	24,23	18,98	16,77	17,17
FVAÖK (Mn. TL)	1.869	1.194	764	500	392
FVAÖK Marjı (%)	25,27	23,71	18,68	16,46	17,49
Net Kar Marjı (%)	18,06	17,56	16,22	9,56	6,57
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	15,73	10,62	5,93	4,42	4,40
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	43,24	30,01	15,36	14,05	13,63
Alacak Tahsilat Süresi	42,96	45,19	44,74	48,69	50,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	29,52	31,08	32,04	34,65	33,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	34,10	35,32	38,16	36,30	31,36
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.046	5.921	4.941	5.179	4.799
Net Nakit (Mn. TL)	-4.152	-4.749	-4.323	-5.112	-4.633
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-82	414	-822	477	-391
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.975	5.057	4.644	5.465	4.988
Net Borç/FVAÖK (%)	1,15	1,75	2,75	3,66	3,97
F/K	5,00	7,34	11,60	12,67	13,97
Sektör F/K	21,03	3,79	3,54	3,62	3,83
F/DD	1,63	1,73	1,66	1,71	1,83
Sektör F/DD	2,03	2,03	2,17	1,98	2,14
FD/FVAÖK	4,82	6,89	9,54	10,55	11,18
Sektör FD/FVAÖK	7,38	10,72	49,93	28,68	27,15
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-914	-1.571	-1.494	-1.389	-1.135

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	2,79	4,16	71,90
XU100	-2,95	-9,19	27,72
Relatif Getiri (XU100)	5,74	13,35	44,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	14,30	8,83	7,48
FD/FVAÖK	11,35	7,64	7,71
F/DD	1,87	1,64	2,48
FD/Satışlar	0,86	0,67	1,17



THYAO	17.09.2021
Kapanış Fiyatı	12,72
Günlük Değişim (%)	2,00
Haftalık Değişim (%)	2,50
Son 1 Yıl En Düşük	8,85
Son 1 Yıl En Yüksek	15,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-3,16
Beta (Son 1 Yıl)	1,12
Piyasa Değeri (mn. TL.)	17.512,20
Halka Açıklık Oranı	50,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.854,17
Sermaye (mn. TL)	1.380,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

THYAO Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	56.426	44.370	46.448	51.492	63.109
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.300	873	911	1.220	272
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	16.295	11.856	12.582	9.424	5.640
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-1.390	-3.127	-5.588	-3.254	1.399
Brüt Kar Marjı (%)	16,17	9,62	15,14	8,47	-10,98
FVAÖK (Mn. TL)	4.399	2.566	3.885	2.563	1.164
FVAÖK Marjı (%)	24,13	19,36	27,90	23,26	18,84
Net Kar Marjı (%)	-2,73	3,31	-2,77	-8,59	-36,17
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,70	-1,67	-3,34	-1,99	0,93
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-3,10	-7,01	-13,92	-7,99	3,77
Alacak Tahsilat Süresi	34,59	32,59	21,91	17,17	14,56
Stok İşleme Süresi - Yıllık	17,45	20,80	18,71	16,13	12,78
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	52,95	57,33	54,34	47,22	42,05
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	12.405	16.677	15.736	16.326	10.632
Net Nakit (Mn. TL)	-97.107	-95.768	-87.779	-89.514	-71.880
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	3.390	9.173	675	21.152	5.805
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	121.859	118.469	109.296	108.621	87.469
Net Borç/FVAÖK (%)	9,09	11,97	14,75	16,32	11,37
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	12,36
Sektör F/K	48,20	0,54	0,45	0,41	16,78
F/DD	0,36	0,37	0,45	0,33	0,42
Sektör F/DD	1,18	1,82	1,48	6,16	1,76
FD/FVAÖK	10,39	13,37	15,39	16,49	9,77
Sektör FD/FVAÖK	25,54	31,11	41,82	17,83	9,53
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-88.776	-84.899	-80.144	-80.720	-63.189

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
THYAO	2,01	-12,78	18,60
XU100	-2,95	-9,19	27,72
Relatif Getiri (XU100)	4,96	-3,60	-9,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,56	5,83	10,24
FD/FVAÖK	9,54	6,94	6,80
F/DD	0,36	0,49	0,98
FD/Satışlar	0,23	0,23	0,51

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

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