

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 09.08.2021 – 13.08.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 06.08.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALGYO	21.24	6.08.2021	22.30 - 22.42	20.18 - 20.08	5,0% - 5,50%	3.71	1374.3
DOHOL	2.69	30.07.2021	2.82 - 2.84	2.56 - 2.54	5,0% - 5,50%	4.75	7013.39
EGEEN	1345.20	6.08.2021	1412.50 - 1419.20	1277.90 - 1271.20	5,0% - 5,50%	13.79	4237.38
GUBRF	52.90	6.08.2021	55.55 - 55.80	50.25 - 49.95	5,0% - 5,50%	55.98	17668.6
NETAS	20.44	6.08.2021	21.46 - 21.56	19.42 - 19.32	5,0% - 5,50%	-	1325.84

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına TUPRS 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 5,86 yükseliş yaşayan YKBNK ile yüzde 5,06 yükselen YKBNK olmuştur. 30 Temmuz – 06 Ağustos kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 4,64 ile TUPRS olmuştur. Geçen hafta XU100’de %3,00 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %3,15 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ASELS, TTKOM, TUPRS, ve YKBNK hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALGYO, EGEEN, GUBRF, ve NETAS hisselerini portföyümüze ekliyoruz. DOHOL hissesini Haftalık Model Portföyümüzde aynı hedef fiyat ile tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 30.07.2021	Kapanış Fiyatı 06.08.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	30 Temmuz – 6 Ağustos En Düşük	30 Temmuz – 6 Ağustos En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yükseğe Göre Getiri	30 Temmuz – 6 Ağustos Kapanışlarına Göre Getiri
ASELS	15.51	15.97	30.07.2021	16.29 - 16.36	14.73 - 14.66	5,0% - 5,50%	15.55	16.2	4.45%	2.97%
DOHOL	2.62	2.69	30.07.2021	2.75 - 2.76	2.49 - 2.48	5,0% - 5,50%	2.62	2.73	4.20%	2.67%
TTKOM	6.52	6.66	30.07.2021	6.85 - 6.88	6.19 - 6.16	5,0% - 5,50%	6.52	6.69	2.61%	2.15%
TUPRS	93.8	98.15	30.07.2021	98.49 - 98.96	89.11 - 88.64	5,0% - 5,50%	94.2	98.55	5.06%	4.64%
YKBNK	2.39	2.47	9.07.2021	2.51 - 2.52	2.27 - 2.26	5,0% - 5,50%	2.38	2.53	5.86%	3.35%

Ortalama: 4,44%

30 Temmuz – 30 Ağustos XU100 Getiri: 3,00%



ALGYO Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28	27	25	35	37
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)	369	330	522	427	411
Brüt Kar Marjı (%)	94,97	90,82	96,10	86,07	92,16
FVAÖK (Mn. TL)	6	4	11	2	4
FVAÖK Marjı (%)	80,80	74,16	87,92	62,39	71,28
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	20,91	19,66	35,61	30,14	29,42
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	21,41	19,87	36,00	30,41	29,97
Alacak Tahsilat Süresi	220,07	220,61	274,25	220,72	195,13
Stok İşleme Süresi - Yıllık	660,94	624,99	640,82	655,23	672,08
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	1.011,75	944,91	810,91	359,92	666,19
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-44	21	17	9	6
Net Nakit (Mn. TL)	197	634	694	127	677
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	436	61	-567	550	-92
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-197	-634	-694	-127	-677
F/K	3,73	5,10	2,14	2,24	1,77
Sektör F/K	32,09	33,64	29,21	28,91	19,15
F/DD	0,74	0,93	0,66	0,59	0,46
Sektör F/DD	2,57	1,74	2,26	1,20	0,62
FD/FVAÖK	51,98	50,12	22,08	28,36	1,63
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	861	757	790	721	686

ALGYO	6.08.2021
Kapanış Fiyatı	21,24
Günlük Değişim (%)	-0,84
Haftalık Değişim (%)	4,51
Son 1 Yıl En Düşük	12,54
Son 1 Yıl En Yüksek	31,28
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	118,22
Beta (Son 1 Yıl)	1,09
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.374,30
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	669,45
Sermaye (mn. TL)	64,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,11

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALGYO	4,00	-15,24	58,78
XU100	3,74	-6,09	38,65
Relatif Getiri (XU100)	0,26	-9,16	20,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,09	2,13	1,86
FD/FVAÖK	26,26	-3,48	6,21
F/DD	0,55	0,40	0,47
FD/Satışlar	25,58	15,17	12,23

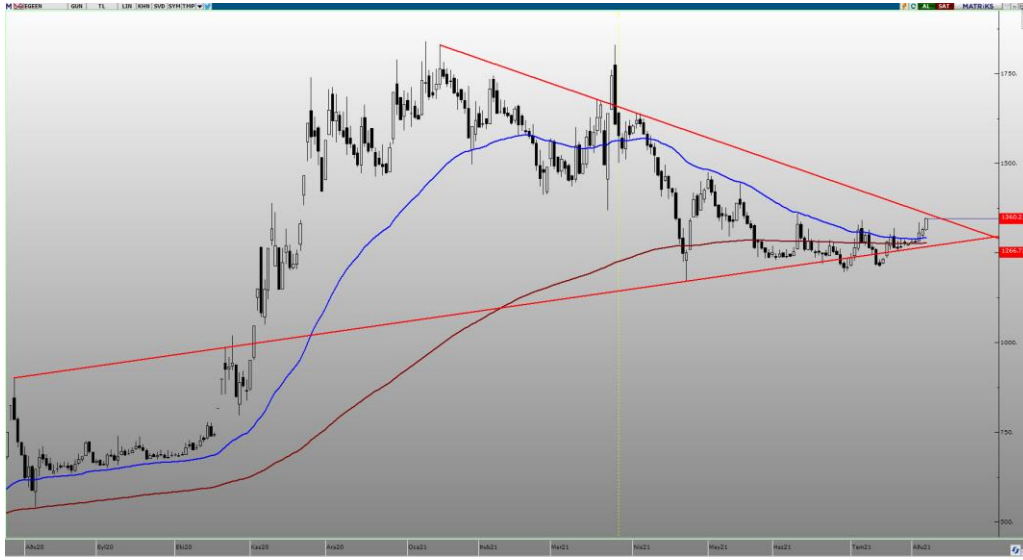


DOHOL	6.08.2021
Kapanış Fiyatı	2,69
Günlük Değişim (%)	-0,74
Haftalık Değişim (%)	2,29
Son 1 Yıl En Düşük	1,73
Son 1 Yıl En Yüksek	4,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	452,02
Beta (Son 1 Yıl)	0,91
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.013,39
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.509,35
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DOHOL Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.208	545	492	465	442
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.724	3.093	3.086	0	63
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	167	139	99	55	38
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.553	114	113	726	686
Brüt Kar Marjı (%)	80,20	12,50	78,03	81,56	10,46
FVAÖK (Mn. TL)	245	52	42	182	36
FVAÖK Marjı (%)	39,52	8,05	35,06	8,87	6,40
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,30	11,15	12,60	6,54	6,08
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	31,09	17,85	20,60	26,77	10,13
Alacak Tahsilat Süresi	122,14	126,14	51,58	50,15	131,71
Stok İşleme Süresi - Yıllık	26,75	24,71	22,08	20,71	19,72
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	125,38	28,14	113,90	124,26	124,78
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-90	-129	-57	-27	1.435
Net Nakit (Mn. TL)	159	2.568	115	72	2.539
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1	660	-253	-33	-360
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-2.622	-141	-3.092	-2.839	-2.365
F/K	4,73	5,78	3,90	19,15	5,66
Sektör F/K	13,22	43,77	12,92	10,50	5,51
F/DD	0,78	0,95	0,73	4,57	0,55
Sektör F/DD	6,66	4,70	4,01	1,15	1,06
FD/FVAÖK	4,44	16,91	4,08	3,90	2,40
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-37	2.782	3.237	3.872	-78

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	-4,95	-31,74	45,20
XU100	3,74	-6,09	38,65
Relatif Getiri (XU100)	-8,68	-25,65	6,54

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,56	5,79	0,92
FD/FVAÖK	3,10	2,22	1,87
F/DD	0,64	0,48	0,50
FD/Satışlar	0,43	0,25	0,32



EGEEN	6.08.2021
Kapanış Fiyatı	1.345,20
Günlük Değişim (%)	2,30
Haftalık Değişim (%)	5,43
Son 1 Yıl En Düşük	540,82
Son 1 Yıl En Yüksek	1.839,99
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	310,46
Beta (Son 1 Yıl)	1,30
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.237,38
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.468,89
Sermaye (mn. TL)	3,15
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,27

EGEEN Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	556	510	480	502	540
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	29	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	466	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	301	264	253	194	231
Brüt Kar Marjı (%)	38,37	46,25	42,24	38,81	36,32
FVAÖK (Mn. TL)	56	74	54	22	37
FVAÖK Marjı (%)	33,09	42,81	38,08	30,20	29,86
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	28,99	29,29	24,79	20,54	21,47
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	44,52	38,79	38,98	33,61	32,87
Alacak Tahsilat Süresi	72,49	86,88	87,89	99,09	119,36
Stok İşleme Süresi - Yıllık	104,85	118,43	119,04	129,21	143,34
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	77,88	54,22	72,02	58,43	94,11
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	184	69	43	24	279
Net Nakit (Mn. TL)	200	413	424	327	259
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	213	-17	-85	-66	29
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-198	-411	-394	-309	-242
F/K	13,87	21,14	9,07	10,14	6,65
Sektör F/K	23,62	39,40	36,63	20,57	9,87
F/DD	6,83	7,85	3,52	3,59	2,11
Sektör F/DD	9,80	9,51	8,21	3,65	2,30
FD/FVAÖK	19,34	27,68	12,56	10,92	6,82
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	352	480	520	396	344

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EGEEN	5,09	-20,05	128,69
XU100	3,74	-6,09	38,65
Relatif Getiri (XU100)	1,36	-13,97	90,04

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,16	4,13	5,30
FD/FVAÖK	10,95	5,27	5,49
F/DD	3,60	2,71	2,71
FD/Satışlar	3,93	2,25	2,37


**GUBRF** **6.08.2021**

Kapanış Fiyatı	52,90
Günlük Değişim (%)	0,76
Haftalık Değişim (%)	5,93
Son 1 Yıl En Düşük	26,34
Son 1 Yıl En Yüksek	88,60
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	431,58
Beta (Son 1 Yıl)	1,11
Piyasa Değeri (mn. TL.)	17.668,60
Halka Açıklık Oranı	22,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.207,96
Sermaye (mn. TL)	334,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,60

GUBRF Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	6.026	5.414	4.807	4.461	4.616
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.171	1.218	835	738	1.392
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	201	364	344	226	356
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	384	416	190	119	26
Brüt Kar Marjı (%)	23,28	20,41	31,94	23,89	21,22
FVAÖK (Mn. TL)	381	245	255	108	176
FVAÖK Marjı (%)	16,24	15,65	21,82	11,39	10,14
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,80	5,54	1,63	-0,23	-1,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	33,08	32,06	10,85	-1,42	-10,52
Alacak Tahsilat Süresi	42,29	43,02	42,53	43,35	46,96
Stok İşleme Süresi - Yıllık	80,16	83,54	89,13	100,28	97,16
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	101,11	107,02	105,93	122,13	101,22
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	522	817	413	366	501
Net Nakit (Mn. TL)	-380	-934	-832	-832	-1.013
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-550	115	3	-193	-390
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	410	960	845	842	1.035
F/K	55,56	109,67	160,47	0,00	0,00
Sektör F/K	28,49	28,27	49,77	9,53	7,87
F/DD	13,00	26,61	18,89	16,17	8,73
Sektör F/DD	10,24	19,84	11,81	10,12	5,53
FD/FVAÖK	18,15	37,91	21,48	23,57	13,92
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-82	-407	289	-206	-389

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GUBRF	2,72	-22,21	90,97
XU100	3,74	-6,09	38,65
Relatif Getiri (XU100)	-1,02	-16,12	52,32

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	23,59	2,39	4,54
F/DD	16,18	1,69	1,14
FD/Satışlar	2,07	0,25	0,31



NETAS Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.921	1.733	1.614	1.489	1.413
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	451	560	347	376	268
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	41	54	45	47	36
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-73	-71	-47	-33	-119
Brüt Kar Marjı (%)	3,50	10,70	9,38	10,49	9,93
FVAÖK (Mn. TL)	-15	36	10	25	6
FVAÖK Marjı (%)	-3,13	5,85	2,59	5,88	1,92
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-3,24	-3,22	-2,17	-1,62	-5,53
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-12,59	-12,69	-6,48	-4,93	-17,00
Alacak Tahsilat Süresi	186,37	192,40	195,55	208,72	224,67
Stok İşleme Süresi - Yıllık	35,07	37,48	37,10	38,07	38,99
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	159,87	164,05	119,58	123,91	148,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	555	329	525	513	417
Net Nakit (Mn. TL)	-491	-279	-419	-418	-344
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	212	-141	1	75	-121
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	491	279	419	418	344
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	176,21	16,08	24,48	12,67	10,22
F/DD	2,02	3,11	1,83	1,57	1,22
Sektör F/DD	2,45	2,64	2,80	2,57	1,92
FD/FVAÖK	32,88	27,34	22,01	18,72	20,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	85	-162	-402	-158	-113

## NETAS

6.08.2021

Kapanış Fiyatı	20,44
Günlük Değişim (%)	1,69
Haftalık Değişim (%)	5,63
Son 1 Yıl En Düşük	12,10
Son 1 Yıl En Yüksek	36,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	60,00
Beta (Son 1 Yıl)	1,24
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.325,84
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	489,73
Sermaye (mn. TL)	64,86
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
NETAS	-0,78	-36,01	52,31
XU100	3,74	-6,09	38,65
Relatif Getiri (XU100)	-4,51	-29,92	13,66

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	25,54
FD/FVAÖK	17,83	0,00	12,21
F/DD	1,47	0,60	0,84
FD/Satışlar	0,58	0,41	0,57

**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 Sarihan / Araştırma Uzman Yardımcısı



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