

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

05.07.2021 – 09.07.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 02.07.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALGYO	20.5	2.07.2021	21.53 - 21.63	19.48 - 19.37	5,0% - 5,50%	3.58	1320.2
ALKIM	15.4	2.07.2021	16.17 - 16.25	14.63 - 14.55	5,0% - 5,50%	10.83	2310.0
CIMSA	21.5	2.07.2021	22.58 - 22.68	20.42 - 20.32	5,0% - 5,50%	8.42	2904.32
KARSN	3.73	2.07.2021	3.92 - 3.94	3.54 - 3.52	5,0% - 5,50%	280.94	3357.0
TOASO	31.3	2.07.2021	32.88 - 33.02	29.74 - 29.58	5,0% - 5,50%	7.62	15650.0

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ALARK hissesi hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri %12,43 yükseliş yaşayan ALARK ile yüzde 1,21 yükselen ULKER olmuştur. 25 Haziran – 02 Temmuz kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 9,82 ile ALARK olmuştur. Geçen hafta XU100’de %1,09 azalış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise -%0,24 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALARK, CEMTS, KRDM, TKFEN ve ULKER hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALGYO, ALKIM, CIMSA, KARSN ve TOASO hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 25.06.2021	Kapanış Fiyatı 02.07.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	25 Haziran – 02 Temmuz En Düşük	25 Haziran – 02 Temmuz En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	25 Haziran – 02 Temmuz Kapanışlarına Göre Getiri
ALARK	8.45	9.28	25.06.2021	8.87 - 8.91	8.03 - 7.99	5,0% - 5,50%	8.28	9.5	12.43%	9.82%
CEMTS	13.29	13.02	25.06.2021	13.95 - 14.02	12.63 - 12.56	5,0% - 5,50%	12.69	13.38	0.68%	-2.03%
KRDM	6.81	6.74	25.06.2021	7.15 - 7.18	6.47 - 6.44	5,0% - 5,50%	6.48	6.86	0.73%	-1.03%
TKFEN	15.37	14.79	18.06.2021	16.14 - 16.22	14.6 - 14.52	5,0% - 5,50%	14.62	15.43	0.39%	-3.77%
ULKER	21.42	20.52	18.06.2021	22.49 - 22.6	20.35 - 20.24	5,0% - 5,50%	20.46	21.68	1.21%	-4.20%

Ortalama: 3,09% -0,24%
25 Haziran – 02 Temmuz XU100 Getiri: -1,09%



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	3,54	5,10	2,14	2,24	1,77
Sektör F/K	23,23	18,08	7,95	9,54	6,72
F/DD	0,70	0,93	0,66	0,59	0,46
Sektör F/DD	2,15	1,74	2,26	1,20	0,62
FD/FVAÖK	48,85	50,12	22,08	28,36	1,63
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	861	757	790	721	686

ALGYO	2.07.2021
Kapanış Fiyatı	20,50
Günlük Değişim (%)	0,89
Haftalık Değişim (%)	-2,01
Son 1 Yıl En Düşük	12,54
Son 1 Yıl En Yüksek	31,28
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	175,26
Beta (Son 1 Yıl)	1,17
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.320,20
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	642,71
Sermaye (mn. TL)	64,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,07

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALGYO	-7,82	-19,07	38,94
XU100	-4,15	-7,13	17,30
Relatif Getiri (XU100)	-3,67	-11,94	21,64

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,37	2,08	1,78
FD/FVAÖK	30,37	-3,91	5,40
F/DD	0,63	0,39	0,45
FD/Satışlar	29,01	14,83	11,73



ALKİM Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	780	754	713	707	688
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)	231	216	197	165	151
Brüt Kar Marjı (%)	31,37	35,56	34,54	35,72	29,32
FVAÖK (Mn. TL)	55	65	57	61	41
FVAÖK Marjı (%)	28,07	32,47	30,74	30,81	23,88
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	29,68	30,47	28,57	26,46	23,58
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	47,94	44,82	45,99	43,10	36,25
Alacak Tahsilat Süresi	68,05	67,53	66,52	76,49	79,12
Stok İşleme Süresi - Yıllık	110,92	106,82	101,06	96,15	94,25
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	58,49	40,38	29,85	32,93	46,30
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	125	175	139	159	196
Net Nakit (Mn. TL)	142	148	186	91	90
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	14	12	-76	1	14
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-132	-146	-158	-83	-83
F/K	10,74	11,22	11,54	13,26	8,85
Sektör F/K	33,75	23,83	24,59	12,75	13,60
F/DD	4,90	4,48	4,78	5,25	2,92
Sektör F/DD	7,56	8,05	8,71	3,85	4,38
FD/FVAÖK	9,07	9,34	9,59	10,14	6,63
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	115	172	173	139	99

ALKİM	2.07.2021
Kapanış Fiyatı	15,40
Günlük Değişim (%)	0,39
Haftalık Değişim (%)	-3,45
Son 1 Yıl En Düşük	10,92
Son 1 Yıl En Yüksek	20,95
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	263,94
Beta (Son 1 Yıl)	0,80
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.310,00
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.045,59
Sermaye (mn. TL)	150,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,33

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALKİM	-3,63	9,32	22,47
XU100	-4,15	-7,13	17,30
Relatif Getiri (XU100)	0,52	16,46	5,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,24	6,04	7,67
FD/FVAÖK	10,12	4,46	5,43
F/DD	5,24	2,13	1,73
FD/Satışlar	2,82	0,98	1,00



CIMSA	2.07.2021
Kapanış Fiyatı	21,50
Günlük Değişim (%)	1,42
Haftalık Değişim (%)	-1,65
Son 1 Yıl En Düşük	8,70
Son 1 Yıl En Yüksek	26,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	193,20
Beta (Son 1 Yıl)	1,32
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.904,32
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.041,66
Sermaye (mn. TL)	135,08
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,28

CIMSA Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.388	2.076	1.925	1.737	1.569
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	308	338	365	316	181
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	413	132	390	323	216
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	372	184	114	9	-41
Brüt Kar Marjı (%)	21,66	29,01	25,11	19,53	18,99
FVAÖK (Mn. TL)	145	130	165	95	54
FVAÖK Marjı (%)	22,61	29,33	24,93	18,22	16,57
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	7,42	3,94	2,87	0,70	-0,32
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	22,33	11,84	8,04	1,98	-0,97
Alacak Tahsilat Süresi	69,02	86,37	99,77	102,87	112,59
Stok İşleme Süresi - Yıllık	48,02	54,26	55,14	58,82	70,12
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	87,16	104,97	93,14	98,22	103,20
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	646	76	473	398	420
Net Nakit (Mn. TL)	-1.045	-476	-1.173	-1.153	-1.350
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	458	-720	45	-224	122
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.115	657	1.377	1.332	1.556
F/K	8,36	13,68	16,94	48,17	0,00
Sektör F/K	31,03	56,43	34,52	58,03	20,16
F/DD	1,68	1,52	1,31	0,94	0,62
Sektör F/DD	4,15	5,60	3,59	3,11	2,41
FD/FVAÖK	7,48	6,90	9,36	9,86	9,33
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	87	25	-4	-10	26

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
CIMSA	-10,42	20,79	107,53
XU100	-4,15	-7,13	17,30
Relatif Getiri (XU100)	-6,27	27,92	90,23

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	50,36	14,16	5,55
FD/FVAÖK	10,08	7,84	6,17
F/DD	0,98	0,63	1,13
FD/Satışlar	0,81	0,52	0,86

**KARSN****2.07.2021**

Kapanış Fiyatı	3,73
Günlük Değişim (%)	1,91
Haftalık Değişim (%)	1,36
Son 1 Yıl En Düşük	2,27
Son 1 Yıl En Yüksek	5,72
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	182,86
Beta (Son 1 Yıl)	1,21
Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.357,00
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.160,52
Sermaye (mn. TL)	900,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

KARSN Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.480	1.560	1.524	1.486	1.609
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	166	298	190	166	215
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	31	262	263	123	53
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	13	21	2	5	41
Brüt Kar Marjı (%)	24,72	36,86	29,14	29,01	20,07
FVAÖK (Mn. TL)	35	162	111	68	41
FVAÖK Marjı (%)	18,53	28,46	24,70	24,94	15,15
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,45	0,78	0,14	0,22	1,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	1,73	2,99	0,64	1,12	8,54
Alacak Tahsilat Süresi	233,34	215,60	212,74	206,78	188,61
Stok İşleme Süresi - Yıllık	77,30	64,49	55,94	56,42	48,95
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	82,73	85,90	86,64	84,19	66,35
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.237	1.088	1.130	965	1.072
Net Nakit (Mn. TL)	-1.022	-1.174	-1.448	-1.261	-1.220
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	136	-221	161	2	56
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.583	1.446	1.668	1.506	1.504
F/K	279,44	143,94	717,14	464,51	27,36
Sektör F/K	23,91	18,80	65,68	48,49	8,71
F/DD	4,65	3,99	4,18	3,98	1,71
Sektör F/DD	8,16	5,51	4,94	4,81	3,43
FD/FVAÖK	13,09	11,45	15,02	18,13	11,41
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-132	-78	-87	-294	-214

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KARSN	-20,13	14,77	13,03
XU100	-4,15	-7,13	17,30
Relatif Getiri (XU100)	-15,98	21,90	-4,27

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	523,16	154,93	0,00
FD/FVAÖK	19,59	10,06	16,69
F/DD	4,49	2,15	3,36
FD/Satışlar	2,00	0,47	0,84



TOASO	2.07.2021
Kapanış Fiyatı	31,30
Günlük Değişim (%)	4,33
Haftalık Değişim (%)	3,51
Son 1 Yıl En Düşük	18,68
Son 1 Yıl En Yüksek	37,76
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	126,49
Beta (Son 1 Yıl)	0,94
Piyasa Değeri (mn. TL.)	15.650,00
Halka Açıklık Oranı	24,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.774,38
Sermaye (mn. TL)	500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,47

TOASO Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	25.556	23.557	19.827	17.125	19.363
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.791	4.966	4.243	1.883	1.348
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.527	4.100	2.538	1.142	3.041
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.055	1.784	1.595	1.383	1.503
Brüt Kar Marjı (%)	13,43	13,44	12,98	16,23	13,30
FVAÖK (Mn. TL)	875	1.111	773	542	599
FVAÖK Marjı (%)	13,58	12,08	11,27	17,76	13,47
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	12,76	11,05	10,80	10,13	11,55
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	60,21	40,56	42,30	39,15	46,14
Alacak Tahsilat Süresi	66,79	61,00	57,06	53,97	40,69
Stok İşleme Süresi - Yıllık	24,11	23,75	24,06	25,63	22,00
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	84,71	101,51	95,35	100,08	71,20
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.342	537	613	1.566	634
Net Nakit (Mn. TL)	-1.325	338	-545	-1.639	-616
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.316	-715	-477	790	1.717
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.755	2.439	3.154	3.631	2.842
F/K	7,31	9,51	7,71	9,58	5,47
Sektör F/K	23,91	18,80	65,68	48,49	8,71
F/DD	4,37	3,80	3,46	3,73	2,43
Sektör F/DD	8,16	5,51	4,94	4,81	3,43
FD/FVAÖK	5,99	6,41	5,99	7,11	4,48
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-3.230	-3.450	-4.510	-3.136	-2.716

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TOASO	5,25	1,26	31,29
XU100	-4,15	-7,13	17,30
Relatif Getiri (XU100)	9,40	8,39	13,99

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,46	7,12	8,39
FD/FVAÖK	7,03	4,45	6,49
F/DD	3,68	2,78	3,65
FD/Satışlar	0,76	0,53	0,64

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

Yeni Yol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Hazırlayan

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü

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