

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 28.06.2021 – 02.07.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 25.06.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALARK	8.45	25.06.2021	8.87 - 8.91	8.03 - 7.99	5,0% - 5,50%	4,44	3675,75
CEMTS	13.29	25.06.2021	13.95 - 14.02	12.63 - 12.56	5,0% - 5,50%	8,49	1341,97
KRDMD	6.81	25.06.2021	7.15 - 7.18	6.47 - 6.44	5,0% - 5,50%	10,73	5313,34
TKFEN	15.37	18.06.2021	16.04 - 16.12	14.52 - 14.44	4,20% – 4,40%	18,65	5686,90
ULKER	21.42	18.06.2021	22.50 - 22.60	20.34 - 20.24	5,00% - 5,50%	4,60	7325,64

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ENKAI ve EKGYO 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 %6,83 yükseliş yaşayan ENKAI ile yüzde 6,31 yükselen EKGYO olmuştur. 18 Haziran – 25 Haziran kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 2,50 ile ENKAI olmuştur. Geçen hafta XU100’de %0,06 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise -%0,08 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden BIMAS, EKGYO ve ENKAI hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALARK, CEMTS ve KRDMMD hisselerini portföyümüze ekliyoruz. TKFEN ve ULKER hisselerini Haftalık Model Portföyümüzde aynı hedef fiyat ile tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 18.06.2021	Kapanış Fiyatı 25.06.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	18 Haziran – 25 Haziran En Düşük	18 Haziran – 25 Haziran En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	18 Haziran – 25 Haziran Kapanışlarına Göre Getiri
BIMAS	63.5	62.05	18.06.2021	66.68 - 66.99	60.33 - 60.01	5,0% - 5,50%	62	64.65	1.81%	-2.28%
EKGYO	2.06	2.05	18.06.2021	2.16 - 2.17	1.96 - 1.95	5,0% - 5,50%	2.03	2.19	6.31%	-0.49%
ENKAI	8.79	9.01	18.06.2021	9.23 - 9.27	8.35 - 8.31	5,0% - 5,50%	8.7	9.39	6.83%	2.50%
TKFEN	15.28	15.37	18.06.2021	16.04 - 16.12	14.52 - 14.44	5,0% - 5,50%	14.94	15.64	2.36%	0.59%
ULKER	21.58	21.42	18.06.2021	22.66 - 22.77	20.5 - 20.39	5,0% - 5,50%	21.3	22.1	2.41%	-0.74%

**Ortalama:** 3,94% -0,08%  
**18 Haziran – 25 Haziran XU100 Getiri:** 0,06%



ALARK	25.06.2021
Kapanış Fiyatı	8,45
Günlük Değişim (%)	-1,40
Haftalık Değişim (%)	-0,71
Son 1 Yıl En Düşük	4,24
Son 1 Yıl En Yüksek	12,66
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	70,59
Beta (Son 1 Yıl)	1,13
Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.675,75
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.089,83
Sermaye (mn. TL)	435,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,91

ALARK Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.042	1.032	1.079	1.094	1.252
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	91	78	238	189	207
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	148	163	81	67	20
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	950	906	442	499	565
Brüt Kar Marjı (%)	20,64	31,32	43,84	42,40	31,24
FVAÖK (Mn. TL)	32	51	113	95	50
FVAÖK Marjı (%)	13,45	21,69	37,14	36,42	21,67
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	21,57	22,00	8,87	13,22	15,92
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	42,53	42,11	18,81	28,80	36,93
Alacak Tahsilat Süresi	92,94	86,12	84,10	75,64	62,83
Stok İşleme Süresi - Yıllık	63,63	62,61	57,93	55,20	47,17
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	109,02	126,50	148,39	135,17	124,13
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-290	-84	-292	-18	27
Net Nakit (Mn. TL)	777	1.006	1.218	273	792
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	219	189	-935	523	-133
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-672	-891	-1.080	-145	-668
F/K	4,54	4,69	8,55	5,92	3,70
Sektör F/K	13,95	50,88	13,71	10,80	5,54
F/DD	1,58	1,63	1,46	1,48	1,18
Sektör F/DD	1,48	1,79	2,29	1,15	1,06
FD/FVAÖK	10,57	9,27	4,82	8,20	4,04
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	909	866	814	547	583

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALARK	-16,25	9,84	58,63
XU100	0,24	-1,57	22,97
Relatif Getiri (XU100)	-16,50	11,41	35,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,92	0,00	4,84
FD/FVAÖK	6,15	4,88	10,50
F/DD	1,56	1,29	0,80
FD/Satışlar	1,90	1,06	1,45


**CEMTS** 25.06.2021

Kapanış Fiyatı	13,29
Günlük Değişim (%)	-1,92
Haftalık Değişim (%)	3,91
Son 1 Yıl En Düşük	7,94
Son 1 Yıl En Yüksek	18,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	302,75
Beta (Son 1 Yıl)	1,21

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.341,97
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	550,09
Sermaye (mn. TL)	100,98
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,40

CEMTS Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	901	788	675	649	709
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	204	181	124	94	111
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	89	100	66	47	71
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	158	139	105	53	52
Brüt Kar Marjı (%)	20,54	22,26	19,98	16,55	10,73
FVAÖK (Mn. TL)	49	52	29	18	11
FVAÖK Marjı (%)	16,88	18,72	15,32	12,82	6,37
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	24,33	22,16	16,98	9,50	9,25
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	29,36	26,09	20,92	11,13	11,44
Alacak Tahsilat Süresi	57,44	58,91	60,86	62,74	60,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	101,74	96,30	93,03	89,26	81,59
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	22,53	22,11	22,87	21,29	21,63
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	344	316	230	228	211
Net Nakit (Mn. TL)	84	95	153	114	107
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	11	58	-39	-7	11
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-84	-95	-153	-114	-107
F/K	8,55	11,59	14,29	15,71	10,86
Sektör F/K	22,93	61,68	56,48	35,29	11,15
F/DD	2,22	2,72	2,75	1,69	1,20
Sektör F/DD	3,89	5,20	6,47	4,32	2,58
FD/FVAÖK	8,53	13,68	20,25	16,14	8,60
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	141	185	228	190	169

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
CEMTS	-8,03	-14,50	65,04
XU100	0,24	-1,57	22,97
Relatif Getiri (XU100)	-8,27	-12,93	42,06

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,93	3,69	4,64
FD/FVAÖK	13,55	3,24	6,83
F/DD	1,76	1,21	1,53
FD/Satışlar	1,16	0,70	0,88


**KRDM 25.06.2021**

Kapanış Fiyatı	6,81
Günlük Değişim (%)	1,49
Haftalık Değişim (%)	0,29
Son 1 Yıl En Düşük	2,37
Son 1 Yıl En Yüksek	8,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	185,11
Beta (Son 1 Yıl)	1,33
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.313,34
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.855,91
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

KRDM Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.979	5.146	4.559	4.145	4.076
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.673	2.340	1.887	1.715	1.527
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	74	38	56	43	11
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	495	42	-359	-245	-102
Brüt Kar Marjı (%)	28,78	25,11	15,29	8,56	7,41
FVAÖK (Mn. TL)	558	420	217	124	91
FVAÖK Marjı (%)	29,84	26,15	16,54	10,45	8,79
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,89	0,61	-5,55	-3,84	-1,64
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	17,81	1,56	-13,80	-9,28	-3,77
Alacak Tahsilat Süresi	49,73	53,81	56,40	52,69	49,79
Stok İşleme Süresi - Yıllık	93,01	95,00	98,85	104,92	105,63
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	137,18	136,77	126,56	131,19	131,48
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-490	-380	-48	-131	66
Net Nakit (Mn. TL)	216	-249	-969	-800	-818
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-446	-743	207	-62	-13
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	108	554	1.297	1.090	1.152
F/K	10,62	108,64	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	10,88	30,65	15,45	12,94	8,86
F/DD	1,74	1,69	1,12	1,03	0,58
Sektör F/DD	1,62	1,56	0,91	0,89	1,93
FD/FVAÖK	4,07	5,94	8,10	10,23	6,63
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.244	-1.338	-1.659	-1.854	-2.170

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KRDM	-12,02	26,35	126,25
XU100	0,24	-1,57	22,97
Relatif Getiri (XU100)	-12,26	27,92	103,27

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	4,07	9,08
FD/FVAÖK	8,81	2,60	5,12
F/DD	0,92	0,63	1,67
FD/Satışlar	0,58	0,44	1,02



TKFEN	25.06.2021
Kapanış Fiyatı	15,37
Günlük Değişim (%)	-0,97
Haftalık Değişim (%)	0,59
Son 1 Yıl En Düşük	12,38
Son 1 Yıl En Yüksek	19,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	85,05
Beta (Son 1 Yıl)	1,05
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.686,90
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.881,37
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,79

TKFEN Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	12.498	11.730	11.680	11.978	13.038
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.972	1.704	1.531	990	1.477
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.892	1.832	1.235	1.699	1.596
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	296	-67	106	377	680
Brüt Kar Marjı (%)	17,16	5,86	4,37	13,37	8,07
FVAÖK (Mn. TL)	522	60	10	225	103
FVAÖK Marjı (%)	13,76	1,78	0,39	8,46	3,41
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,16	-0,45	0,83	3,05	5,25
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	5,19	-1,08	1,94	7,16	13,52
Alacak Tahsilat Süresi	51,58	48,22	47,76	46,90	49,03
Stok İşleme Süresi - Yıllık	64,28	61,09	56,72	55,77	47,10
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	125,84	113,87	119,12	113,13	103,85
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	907	283	355	-538	-1.704
Net Nakit (Mn. TL)	1.166	1.193	925	1.924	3.419
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	36	-150	934	1.513	-9
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-947	-983	-833	-1.767	-3.281
F/K	18,74	0,00	49,35	16,39	6,85
Sektör F/K	13,95	50,88	13,71	10,80	5,54
F/DD	0,89	1,07	0,89	1,12	0,88
Sektör F/DD	1,48	1,79	2,29	1,15	1,06
FD/FVAÖK	5,84	12,94	10,02	5,30	1,31
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	512	673	848	1.147	1.357

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	0,99	-6,84	-8,20
XU100	0,24	-1,57	22,97
Relatif Getiri (XU100)	0,74	-5,27	-31,18

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,37	5,08	6,87
FD/FVAÖK	2,91	2,69	3,65
F/DD	1,21	2,05	1,94
FD/Satışlar	0,49	0,68	0,72





ULKER Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	9.714	9.401	8.897	8.561	8.237
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.030	2.901	2.436	2.284	2.700
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	500	595	466	483	397
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.789	1.204	1.153	1.052	659
Brüt Kar Marjı (%)	28,76	27,08	27,91	27,38	30,14
FVAÖK (Mn. TL)	458	440	386	380	415
FVAÖK Marjı (%)	17,01	16,59	17,34	17,71	17,47
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	9,51	6,62	6,81	6,75	4,26
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,11	20,12	20,73	20,13	13,30
Alacak Tahsilat Süresi	108,99	107,48	108,30	109,11	110,47
Stok İşleme Süresi - Yıllık	45,58	43,83	42,46	40,71	40,19
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	67,14	65,54	61,37	60,28	69,43
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.296	4.127	4.461	2.258	2.479
Net Nakit (Mn. TL)	-765	-1.156	1.446	2.693	4.188
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-301	-628	1.881	-717	534
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.624	1.924	2.552	671	1.389
F/K	4,68	7,79	7,94	9,08	12,61
Sektör F/K	38,44	145,27	50,24	15,13	12,51
F/DD	1,19	1,39	1,46	1,67	1,56
Sektör F/DD	16,65	7,24	7,60	4,43	5,81
FD/FVAÖK	5,46	6,07	6,82	6,20	5,84
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	776	337	158	186	460

## ULKER

25.06.2021

Kapanış Fiyatı	21,42
Günlük Değişim (%)	-2,46
Haftalık Değişim (%)	-0,74
Son 1 Yıl En Düşük	19,19
Son 1 Yıl En Yüksek	26,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	190,85
Beta (Son 1 Yıl)	0,86
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.325,64
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.051,45
Sermaye (mn. TL)	342,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,19

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ULKER	1,04	-2,08	-7,31
XU100	0,24	-1,57	22,97
Relatif Getiri (XU100)	0,80	-0,50	-30,28

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,38	7,25	15,21
FD/FVAÖK	6,90	8,13	9,85
F/DD	1,90	1,83	2,48
FD/Satışlar	0,99	1,04	1,28

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

**Hazırlayan**

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı  
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü

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