

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 21.06.2021 – 25.06.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 18.06.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
BIMAS	63.5	4.06.2021	66.70 - 67.00	60.30 - 60.00	5,0% - 5,50%	13.48	38557.2
EKGYO	2.06	4.06.2021	2.16 - 2.17	1.96 - 1.95	5,0% - 5,50%	8.36	7828
ENKAI	8.79	4.06.2021	9.23 - 9.27	8.35 - 8.31	5,0% - 5,50%	7.75	49224
TKFEN	15.28	28.05.2021	16.04 - 16.12	14.52 - 14.44	5,0% - 5,50%	18.54	5633
ULKER	21.58	4.06.2021	22.66 - 22.78	20.50 - 20.40	5,0% - 5,50%	4.63	7380.36

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ulaşan hisse bulunmamaktadır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri %2,05 yükseliş yaşayan ASELS ile yüzde 1,33 yükselen TCELL olmuştur. 11 Haziran – 18 Haziran kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 0,18 ile TCELL olmuştur. Geçen hafta XU100'de %4,78 azalış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise -%3,70 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKBNK, ASELS, KCHOL, TCELL ve TTKOM hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine BIMAS, EKGYO, ENKAI, TKFEN ve ULKER hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 11.06.2021	Kapanış Fiyatı 18.06.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	11 Haziran – 18 Haziran En Düşük	11 Haziran – 18 Haziran En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	11 Haziran – 18 Haziran Kapanışlarına Göre Getiri
AKBNK	5.51	5.26	4.06.2021	5.79 - 5.81	5.23 - 5.21	5,0% - 5,50%	5.23	5.54	0.54%	-4.54%
ASELS	15.61	14.91	4.06.2021	16.39 - 16.47	14.83 - 14.75	5,0% - 5,50%	14.88	15.93	2.05%	-4.48%
KCHOL	19.35	18.25	4.06.2021	20.32 - 20.41	18.38 - 18.29	5,0% - 5,50%	18.23	19.47	0.62%	-5.68%
TCELL	16.52	16.55	28.05.2021	17.35 - 17.43	15.69 - 15.61	5,0% - 5,50%	16.45	16.74	1.33%	0.18%
TTKOM	7.25	6.96	4.06.2021	7.61 - 7.65	6.89 - 6.85	5,0% - 5,50%	6.9	7.29	0.55%	-4.00%

Ortalama: 1,02% -3,70%
11 Haziran – 18 Haziran XU100 Getiri: -4,78%



BIMAS Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	58.399	55.495	50.715	47.567	43.784
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)	2.861	2.607	2.100	1.790	1.440
Brüt Kar Marjı (%)	18,41	18,73	18,52	18,35	17,21
FVAÖK (Mn. TL)	1.324	1.525	1.217	1.340	985
FVAÖK Marjı (%)	8,54	9,96	8,98	9,55	7,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	13,38	13,62	11,74	11,09	9,19
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	50,32	45,68	44,58	42,53	34,20
Alacak Tahsilat Süresi	14,52	14,66	13,91	13,47	13,20
Stok İşleme Süresi - Yıllık	31,69	29,72	28,30	26,89	26,53
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	68,78	58,14	58,22	55,89	64,98
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-695	-1.038	-1.701	-1.723	-1.640
Net Nakit (Mn. TL)	-3.809	-2.317	-2.024	-1.614	-1.804
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.492	293	409	-190	-811
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.809	2.317	2.024	1.614	1.804
F/K	13,63	17,59	20,12	23,06	21,15
Sektör F/K	13,64	17,44	15,96	19,09	17,36
F/DD	5,82	6,39	7,86	8,18	6,51
Sektör F/DD	23,84	31,94	20,26	41,91	7,01
FD/FVAÖK	7,92	9,50	10,19	10,80	9,27
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-51	29	389	422	-45

BIMAS	18.06.2021
Kapanış Fiyatı	63,50
Günlük Değişim (%)	-0,86
Haftalık Değişim (%)	0,63
Son 1 Yıl En Düşük	57,35
Son 1 Yıl En Yüksek	75,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	111,92
Beta (Son 1 Yıl)	0,60
Piyasa Değeri (mn. TL.)	38.557,20
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	26.188,39
Sermaye (mn. TL)	607,20
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,67

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BIMAS	-0,24	-7,25	-0,01
XU100	-3,59	-0,08	25,09
Relatif Getiri (XU100)	3,35	-7,17	-25,10

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	28,36	19,82	22,04
FD/FVAÖK	12,25	12,51	13,86
F/DD	8,73	6,53	6,19
FD/Satışlar	0,93	0,71	0,76



EKGYO Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.638	4.527	5.705	3.835	5.097
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)	972	860	1.166	681	862
Brüt Kar Marjı (%)	38,87	22,90	18,13	32,62	41,36
FVAÖK (Mn. TL)	238	92	297	143	238
FVAÖK Marjı (%)	29,80	10,19	13,09	21,42	34,70
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,71	3,37	4,64	2,84	3,67
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,79	6,08	8,51	4,99	6,39
Alacak Tahsilat Süresi	211,16	205,67	170,00	247,88	184,71
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.517,44	1.474,72	1.251,15	2.103,36	1.447,13
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	183,25	158,48	138,18	122,87	88,20
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	13.178	12.409	11.063	13.758	14.041
Net Nakit (Mn. TL)	-1.219	-1.153	35	-2.067	-3.185
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	193	1.115	-2.116	-389	-88
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.945	2.752	1.637	3.753	4.142
F/K	8,21	9,46	5,64	11,43	5,16
Sektör F/K	23,23	17,65	7,95	9,54	6,72
F/DD	0,54	0,56	0,46	0,56	0,32
Sektör F/DD	1,93	1,74	2,26	1,20	0,62
FD/FVAÖK	14,19	14,13	5,37	9,34	5,85
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	0	0

EKGYO	18.06.2021
Kapanış Fiyatı	2,06
Günlük Değişim (%)	-2,83
Haftalık Değişim (%)	-7,21
Son 1 Yıl En Düşük	1,61
Son 1 Yıl En Yüksek	2,72
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	361,21
Beta (Son 1 Yıl)	1,19
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.828,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.965,60
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,57

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	5,10	-5,67	10,66
XU100	-3,59	-0,08	25,09
Relatif Getiri (XU100)	8,69	-5,59	-14,43

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,37	9,70	3,15
FD/FVAÖK	7,74	15,01	3,53
F/DD	0,52	0,33	0,54
FD/Satışlar	1,42	1,18	1,61



ENKAI Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	12.339	11.617	10.968	10.625	10.626
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	909	1.320	750	789	537
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.671	1.959	2.033	1.908	2.320
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	6.364	4.518	3.528	3.633	2.336
Brüt Kar Marjı (%)	41,51	23,20	23,62	19,90	33,04
FVAÖK (Mn. TL)	1.450	655	686	519	964
FVAÖK Marjı (%)	40,50	19,98	24,64	19,22	33,75
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	10,41	8,08	6,61	7,20	4,92
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	13,25	10,22	8,30	9,07	6,24
Alacak Tahsilat Süresi	64,84	68,20	64,62	62,35	57,37
Stok İşleme Süresi - Yıllık	89,52	86,80	87,12	82,29	79,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	57,28	47,71	51,52	53,69	55,78
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.891	-1.451	-1.463	-1.383	-955
Net Nakit (Mn. TL)	26.352	19.507	17.848	15.080	13.245
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-6.835	-1.663	-2.749	-1.828	-1.396
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-26.198	-19.364	-17.700	-14.951	-13.123
F/K	7,68	9,16	11,05	9,44	13,21
Sektör F/K	12,61	26,98	23,37	13,23	16,51
F/DD	0,87	0,84	0,80	0,79	0,78
Sektör F/DD	1,26	1,22	1,06	0,99	0,80
FD/FVAÖK	6,82	7,76	8,34	7,84	6,92
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.471	2.918	2.102	1.879	2.569

ENKAI	18.06.2021
Kapanış Fiyatı	8,79
Günlük Değişim (%)	0,34
Haftalık Değişim (%)	-1,57
Son 1 Yıl En Düşük	5,50
Son 1 Yıl En Yüksek	9,35
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	308,62
Beta (Son 1 Yıl)	0,61
Piyasa Değeri (mn. TL.)	49.224,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.411,40
Sermaye (mn. TL)	5.621,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,41

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	4,27	26,72	56,72
XU100	-3,59	-0,08	25,09
Relatif Getiri (XU100)	7,86	26,80	31,63

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,97	13,54	8,67
FD/FVAÖK	7,61	5,00	5,81
F/DD	0,82	0,73	0,84
FD/Satışlar	3,09	1,76	2,07

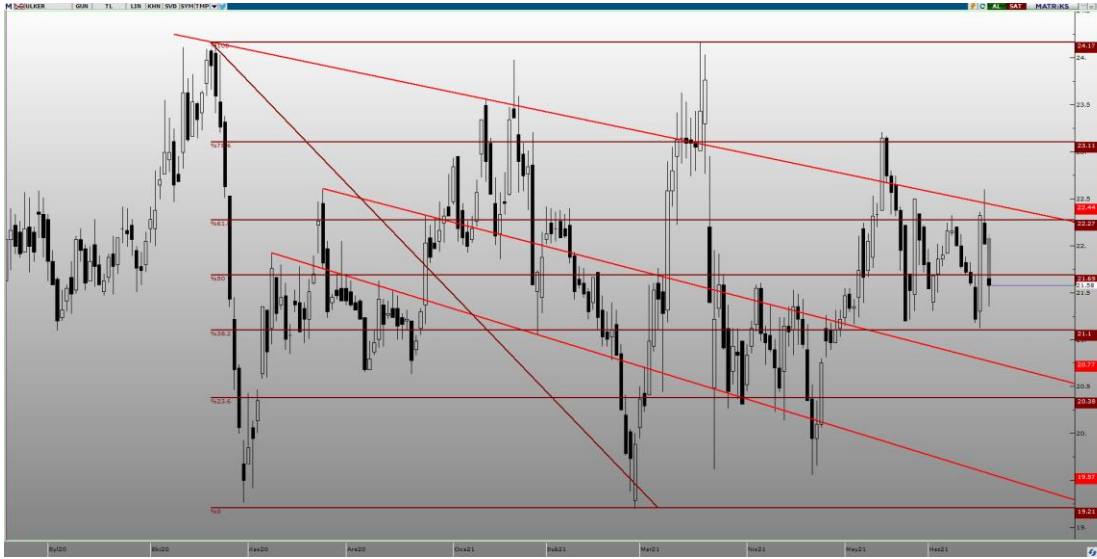


TKFEN	18.06.2021
Kapanış Fiyatı	15,28
Günlük Değişim (%)	1,26
Haftalık Değişim (%)	-0,33
Son 1 Yıl En Düşük	12,38
Son 1 Yıl En Yüksek	19,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	109,47
Beta (Son 1 Yıl)	1,06
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.653,60
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.864,50
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,87

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	18,40	0,00	49,35	16,39	6,85
Sektör F/K	14,58	50,88	13,71	10,80	5,54
F/DD	0,87	1,07	0,89	1,12	0,88
Sektör F/DD	1,60	1,80	2,29	1,15	1,06
FD/FVAÖK	5,71	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	-5,39	-3,81	-3,34
XU100	-3,59	-0,08	25,09
Relatif Getiri (XU100)	-1,80	-3,73	-28,43

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,85	5,18	6,10
FD/FVAÖK	2,58	2,77	2,89
F/DD	1,14	2,09	1,72
FD/Satışlar	0,47	0,70	0,64



ULKER 18.06.2021

Kapanış Fiyatı	21,58
Günlük Değişim (%)	-2,00
Haftalık Değişim (%)	-0,64
Son 1 Yıl En Düşük	19,19
Son 1 Yıl En Yüksek	26,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	202,81
Beta (Son 1 Yıl)	0,86

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.380,36
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.074,25
Sermaye (mn. TL)	342,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,20

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	4,66	7,79	7,94	9,08	12,61
Sektör F/K	34,31	146,18	50,68	15,13	12,51
F/DD	1,18	1,39	1,46	1,67	1,56
Sektör F/DD	8,68	7,27	7,60	4,43	5,81
FD/FVAÖK	5,44	6,07	6,82	6,20	5,84
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	776	337	158	186	460

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ULKER	-5,11	1,70	-10,50
XU100	-3,59	-0,08	25,09
Relatif Getiri (XU100)	-1,52	1,78	-35,59

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	16,05	7,37	14,66
FD/FVAÖK	7,16	8,24	9,55
F/DD	1,98	1,86	2,39
FD/Satışlar	1,04	1,06	1,23

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

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