

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 14.06.2021 – 18.06.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 11.06.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKBNK	5.51	11.06.2021	5.79 - 5.81	5.23 - 5.21	5,0% - 5,50%	4.10	28652.0
ASELS	15.61	11.06.2021	16.39 - 16.47	14.83 - 14.75	5,0% - 5,50%	7.47	35590.80
KCHOL	19.35	11.06.2021	20.32 - 20.42	18.38 - 18.28	5,0% - 5,50%	6.20	49069.63
TCELL	16.52	28.05.2021	17.00 - 17.08	15.38 - 15.08	2,90% - 3,40%	8.13	36344.0
TTKOM	7.25	4.06.2021	7.43 - 7.47	6,73 – 6,69	2,50% - 3,05%	6.55	25410.0

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden HALKB hedef fiyat aralığına ulaşarak haftayı kapatmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri %6,64 yükseliş yaşayan HALKB ile yüzde 3,39 yükselen TTKOM olmuştur. 4 Haziran – 11 Haziran kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 4,15 ile HALKB olmuştur. Geçen hafta XU100'de %1,95 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %0,56 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden BRISA, ENJSA ve HALKB hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AKBNK, ASELS ve KCHOL hisselerini portföyümüze ekliyoruz. TCELL ve TTKOM hisselerini Haftalık Model Portföyümüzde aynı hedef fiyatla tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 28.05.2021	Kapanış Fiyatı 11.06.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	4 Haziran – 11 Haziran En Düşük	4 Haziran – 11 Haziran En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	4 Haziran –11 Haziran Kapanışlarına Göre Getiri
BRISA	22.62	22.04	28.05.2021	23.75 - 23.86	21.49 - 21.38	5,0% - 5,50%	21.92	22.8	0.80%	-2.56%
ENJSA	10.84	10.49	28.05.2021	11.38 - 11.44	10.3 - 10.24	5,0% - 5,50%	10.47	10.89	0.46%	-3.23%
HALKB	4.82	5.02	28.05.2021	5.06 - 5.09	4.58 - 4.55	5,0% - 5,50%	4.82	5.14	6.64%	4.15%
TCELL	16.19	16.52	28.05.2021	17 - 17.08	15.38 - 15.30	5,0% - 5,50%	16.15	16.65	2.84%	2.04%
TTKOM	7.08	7.25	28.05.2021	7.43 - 7.47	6.73 - 6.69	5,0% - 5,50%	7.09	7.32	3.39%	2.40%

**Ortalama:** 2,83% 0,56%  
**4 Haziran – 11 Haziran XU100 Getiri:** 1,95%



## AKBNK

11.06.2021

Kapanış Fiyatı	5,51
Günlük Değişim (%)	-0,18
Haftalık Değişim (%)	4,36
Son 1 Yıl En Düşük	4,42
Son 1 Yıl En Yüksek	7,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	83,66
Beta (Son 1 Yıl)	1,21
Piyasa Değeri (mn. TL.)	28.652,00
Halka Açıklık Oranı	52,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	14.504,30
Sermaye (mn. TL)	5.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,62

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKBNK	9,33	-10,46	-2,58
XU100	1,12	6,59	33,85
Relatif Getiri (XU100)	8,20	-17,05	-36,43

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,67	6,19	4,72
F/DD	0,56	0,70	0,72



ASELS Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	16.682	16.104	13.788	13.619	13.610
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.973	6.699	2.901	2.543	2.449
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	200	1.010	291	93	146
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.770	4.461	4.372	3.865	3.643
Brüt Kar Marjı (%)	29,36	30,79	21,47	30,45	28,98
FVAÖK (Mn. TL)	761	2.111	542	654	621
FVAÖK Marjı (%)	23,98	27,48	16,98	24,80	23,92
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	15,72	14,90	16,98	15,99	15,63
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	28,40	28,36	31,01	29,27	28,84
Alacak Tahsilat Süresi	137,07	129,25	129,39	117,07	101,90
Stok İşleme Süresi - Yıllık	174,58	173,88	189,80	183,89	173,92
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	111,00	117,00	107,02	88,53	112,29
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	8.180	6.182	7.606	6.955	5.815
Net Nakit (Mn. TL)	581	1.598	-103	-256	708
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.281	-1.519	355	1.006	1.237
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.072	-209	1.310	956	-51
F/K	7,56	9,35	10,12	9,62	7,41
Sektör F/K	324,23	12,48	14,00	10,65	8,91
F/DD	1,88	2,33	2,73	2,47	1,87
Sektör F/DD	2,45	2,64	2,80	2,57	1,92
FD/FVAÖK	9,12	10,54	14,57	11,94	8,72
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	7.479	5.734	3.645	2.129	2.304

ASELS	11.06.2021
Kapanış Fiyatı	15,61
Günlük Değişim (%)	-0,57
Haftalık Değişim (%)	3,51
Son 1 Yıl En Düşük	13,68
Son 1 Yıl En Yüksek	19,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	11,18
Beta (Son 1 Yıl)	0,99
Piyasa Değeri (mn. TL.)	35.590,80
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	9.180,61
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,37

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	4,62	-10,76	-2,35
XU100	1,12	6,59	33,85
Relatif Getiri (XU100)	3,50	-17,35	-36,20

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,12	8,10	17,81
FD/FVAÖK	11,92	9,73	20,99
F/DD	2,55	1,95	4,89
FD/Satışlar	2,70	2,18	4,32

KCHOL


**KCHOL 11.06.2021**

Kapanış Fiyatı	19,35
Günlük Değişim (%)	-0,21
Haftalık Değişim (%)	2,27
Son 1 Yıl En Düşük	13,34
Son 1 Yıl En Yüksek	24,67
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	209,21
Beta (Son 1 Yıl)	1,18
Piyasa Değeri (mn. TL.)	49.069,63
Halka Açıklık Oranı	22,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	12.960,04
Sermaye (mn. TL)	2.535,90
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,93

KCHOL Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	201.647	183.777	165.122	152.733	158.690
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	95.153	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	47.383	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	13.039	12.633	10.027	7.504	8.076
Brüt Kar Marjı (%)	24,05	22,97	26,77	29,13	17,96
FVAÖK (Mn. TL)	8.403	7.055	9.016	6.027	3.295
FVAÖK Marjı (%)	14,66	12,15	17,42	17,45	8,36
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,27	2,37	2,02	1,84	2,03
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	17,65	22,45	20,01	17,68	19,55
Alacak Tahsilat Süresi	37,92	37,70	41,30	43,93	46,85
Stok İşleme Süresi - Yıllık	55,17	49,03	49,87	49,60	45,65
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	83,47	84,86	77,92	73,64	59,12
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	176.639	162.136	172.016	145.968	142.661
Net Nakit (Mn. TL)	-67.078	-67.362	-88.079	-76.971	-66.726
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	6.643	-12.811	19.157	-1.007	87.502
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	121.963	115.320	128.131	108.974	109.981
F/K	6,25	5,78	4,74	6,90	4,81
Sektör F/K	15,90	50,90	13,71	10,80	5,54
F/DD	0,99	1,16	0,85	1,12	0,85
Sektör F/DD	1,76	1,81	2,29	1,15	1,06
FD/FVAÖK	5,62	6,65	7,91	10,44	12,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.506	1.056	2.070	1.359	1.463

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KCHOL	0,83	4,89	17,88
XU100	1,12	6,59	33,85
Relatif Getiri (XU100)	-0,29	-1,70	-15,97

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,07	8,08	7,55
FD/FVAÖK	12,75	4,78	6,77
F/DD	1,08	1,29	1,27
FD/Satışlar	0,27	0,27	0,37



TCELL Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	29.448	28.273	27.024	25.884	25.055
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.979	6.771	0	0	5.276
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	708	747	0	0	560
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.471	4.240	3.691	3.280	2.906
Brüt Kar Marjı (%)	29,65	30,04	32,29	29,33	32,44
FVAÖK (Mn. TL)	3.352	3.303	3.442	2.931	2.922
FVAÖK Marjı (%)	44,03	43,15	46,20	43,55	45,38
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,82	8,72	7,61	7,08	6,33
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	22,12	21,82	19,60	17,83	16,25
Alacak Tahsilat Süresi	46,02	46,66	47,66	47,17	45,44
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,92	4,59	4,70	4,34	4,05
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	56,24	60,28	54,09	53,93	51,71
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.398	2.385	3.405	3.863	4.854
Net Nakit (Mn. TL)	-8.653	-6.921	-6.477	-5.965	-6.848
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.969	397	274	-1.244	-119
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	10.992	9.024	8.627	8.353	9.597
F/K	8,14	8,36	9,06	11,02	9,36
Sektör F/K	7,91	8,54	9,14	10,60	9,20
F/DD	1,67	1,70	1,65	1,85	1,45
Sektör F/DD	1,76	1,84	1,76	1,99	1,62
FD/FVAÖK	3,64	3,53	3,46	3,81	3,24
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.240	619	208	482	742

TCELL	11.06.2021
Kapanış Fiyatı	16,52
Günlük Değişim (%)	0,12
Haftalık Değişim (%)	2,04
Son 1 Yıl En Düşük	12,53
Son 1 Yıl En Yüksek	16,99
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	252,98
Beta (Son 1 Yıl)	0,85
Piyasa Değeri (mn. TL.)	36.344,00
Halka Açıklık Oranı	54,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	19.609,18
Sermaye (mn. TL)	2.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TCELL	8,54	10,41	21,03
XU100	1,12	6,59	33,85
Relatif Getiri (XU100)	7,42	3,82	-12,83

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,90	9,88	12,79
FD/FVAÖK	3,63	4,39	5,27
F/DD	1,69	1,60	1,82
FD/Satışlar	1,26	1,29	1,47



TTKOM	11.06.2021
Kapanış Fiyatı	7,26
Günlük Değişim (%)	-0,27
Haftalık Değişim (%)	2,54
Son 1 Yıl En Düşük	6,02
Son 1 Yıl En Yüksek	8,72
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	31,93
Beta (Son 1 Yıl)	1,10
Piyasa Değeri (mn. TL.)	25.410,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.808,11
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,41

TTKOM Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	29.573	28.289	26.922	25.766	24.557
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	25.097	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	1.471	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.873	3.178	2.618	3.303	2.758
Brüt Kar Marjı (%)	48,03	45,89	46,75	46,22	47,71
FVAÖK (Mn. TL)	3.602	3.343	3.431	3.196	2.925
FVAÖK Marjı (%)	47,47	43,69	46,58	45,86	46,41
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,84	7,51	6,30	8,32	6,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	36,46	29,59	26,57	35,35	30,91
Alacak Tahsilat Süresi	79,47	81,57	84,24	84,38	86,62
Stok İşleme Süresi - Yıllık	6,67	6,92	7,36	7,42	7,32
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	91,51	117,01	100,23	99,76	106,16
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.019	969	3.525	3.062	1.846
Net Nakit (Mn. TL)	-15.370	-12.913	-14.004	-12.762	-10.854
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.204	-2.641	1.832	588	610
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	18.430	16.227	18.867	17.035	16.447
F/K	6,56	9,41	9,55	8,59	8,50
Sektör F/K	7,91	8,54	9,14	10,60	9,20
F/DD	2,25	2,48	2,33	2,65	2,36
Sektör F/DD	1,76	1,84	1,76	1,99	1,62
FD/FVAÖK	3,23	3,58	3,54	3,81	3,50
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	892	1.115	-3.909	-4.832	-3.987

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	7,72	-6,09	1,68
XU100	1,12	6,59	33,85
Relatif Getiri (XU100)	6,59	-12,69	-32,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,51	0,00	15,79
FD/FVAÖK	3,74	3,65	4,48
F/DD	2,64	2,07	3,75
FD/Satışlar	1,07	0,77	1,01

**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