

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

31.05.2021 – 04.06.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 28.05.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
BIMAS	64.25	28.05.2021	67.50 - 67.80	61.00 - 60.70	5,0% - 5,50%	13.64	39012.6
ULKER	22.06	28.05.2021	23.16 - 23.28	20.96 - 20.84	5,0% - 5,50%	4.73	7544.52
TCELL	15.78	28.05.2021	16.57 - 16.65	14.99 - 14.91	5,0% - 5,50%	7.77	34716.0
TOASO	28.90	28.05.2021	30.36 - 30.50	27.46 - 27.30	5,0% - 5,50%	7.03	14450.0
VESTL	31.62	28.05.2021	33.20 - 33.36	30.04 - 29.88	5,0% - 5,50%	6.02	10607.13

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 %4,76 yükseliş yaşayan VESTL ile yüzde 2,92 yükselen TSKB olmuştur. 24 Mayıs – 28 Mayıs kapanış fiyatlarına göre ise pozitif getiri sağlayan hisse senedi bulunmamaktadır. Geçen hafta XU100’de -%2,05 azalış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise -%2,95 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKBNK, EKGYO, OYAKC, TSKB ve VESTL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine BIMAS, ULKER, TCELL, TOASO ve VESTL hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 21.05.2021	Kapanış Fiyatı 28.05.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	21 Mayıs – 28 Mayıs En Düşük	21 Mayıs – 28 Mayıs En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	21 Mayıs – 28 Mayıs Kapanışlarına Göre Getiri
AKBNK	5.24	5.19	21.05.2021	5.50 - 5.53	4.98 - 4.95	5,0% - 5,50%	5.07	5.31	1.34%	-0.95%
EKGYO	1.96	1.86	21.05.2021	2.06 - 2.07	1.86 - 1.85	5,0% - 5,50%	1.84	2.00	2.04%	-5.10%
OYAKC	7.41	7.21	21.05.2021	7.78 - 7.82	7.04 – 7.00	5,0% - 5,50%	6.95	7.53	1.62%	-2.70%
TSKB	1.37	1.32	21.05.2021	1.44 - 1.45	1.30 - 1.29	5,0% - 5,50%	1.29	1.41	2.92%	-3.65%
VESTL	32.38	31.62	21.05.2021	34.00 - 34.16	30.76 - 30.60	5,0% - 5,50%	30.82	33.92	4.76%	-2.35%

Ortalama: 2,53% -2,95%
21 Mayıs – 28 Mayıs XU100 Getiri: -2,05%


BIMAS 28.05.2021

Kapanış Fiyatı	64,25
Günlük Değişim (%)	6,29
Haftalık Değişim (%)	2,15
Son 1 Yıl En Düşük	57,35
Son 1 Yıl En Yüksek	75,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	135,65
Beta (Son 1 Yıl)	0,60

Piyasa Değeri (mn. TL.)	39.012,60
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	26.492,24
Sermaye (mn. TL)	607,20
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,18

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	11,39
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)	-2.074	-2.284	-2.856	-2.773	-2.680
Net Nakit (Mn. TL)	-5.662	-4.981	-3.971	-2.102	-2.203
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	13,30	17,59	20,12	23,06	21,15
Sektör F/K	30,28	51,99	150,53	245,31	0,00
F/DD	5,68	6,39	7,86	8,18	6,51
Sektör F/DD	7,39	8,38	12,35	10,68	8,37
FD/FVAÖK	7,74	9,50	10,19	10,80	9,27
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-51	29	389	422	-45

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BIMAS	-0,05	-2,59	10,27
XU100	1,96	6,35	34,12
Relatif Getiri (XU100)	-2,01	-8,94	-23,85

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	26,02	18,49	24,46
FD/FVAÖK	11,29	11,76	15,46
F/DD	8,01	6,09	6,87
FD/Satışlar	0,86	0,66	0,84



ULKER 28.05.2021

Kapanış Fiyatı	22,06
Günlük Değişim (%)	-1,96
Haftalık Değişim (%)	-1,41
Son 1 Yıl En Düşük	19,19
Son 1 Yıl En Yüksek	26,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	232,36
Beta (Son 1 Yıl)	0,87

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.544,52
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.142,63
Sermaye (mn. TL)	342,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,74

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	6.274	-937	2.284	2.700
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	500	-761	1.822	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	107,02
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)	-6.362	-4.795	-929	-913	367
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	4,70	7,79	7,94	9,08	12,61
Sektör F/K	35,70	56,52	71,78	27,05	20,60
F/DD	1,20	1,39	1,46	1,67	1,56
Sektör F/DD	6,61	8,43	8,90	3,75	2,50
FD/FVAÖK	5,48	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	5,21	2,75	-4,62
XU100	1,96	6,35	34,12
Relatif Getiri (XU100)	3,25	-3,60	-38,74

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,39	6,69	14,88
FD/FVAÖK	6,91	7,63	9,67
F/DD	1,90	1,69	2,42
FD/Satışlar	1,00	0,96	1,25



TCELL	28.05.2021
Kapanış Fiyatı	15,78
Günlük Değişim (%)	0,51
Haftalık Değişim (%)	1,22
Son 1 Yıl En Düşük	12,53
Son 1 Yıl En Yüksek	16,99
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	261,55
Beta (Son 1 Yıl)	0,84
Piyasa Değeri (mn. TL.)	34.716,00
Halka Açıklık Oranı	54,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	18.730,80
Sermaye (mn. TL)	2.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	10,83

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	6.648	6.465	5.276
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	708	747	658	578	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	43,56
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)	3.709	1.807	2.766	3.447	4.377
Net Nakit (Mn. TL)	-9.090	-7.623	-7.167	-6.459	-7.538
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	7,77	8,36	9,06	11,02	9,36
Sektör F/K	7,01	8,81	9,26	9,81	8,95
F/DD	1,60	1,70	1,65	1,85	1,45
Sektör F/DD	1,77	1,99	1,88	2,13	1,77
FD/FVAÖK	3,51	3,53	3,46	3,81	3,24
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.240	619	208	482	742

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TCELL	6,16	5,46	19,26
XU100	1,96	6,35	34,12
Relatif Getiri (XU100)	4,19	-0,90	-14,86

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,56	9,03	14,42
FD/FVAÖK	3,55	4,14	5,75
F/DD	1,64	1,46	2,05
FD/Satışlar	1,22	1,18	1,65



TOASO	28.05.2021
Kapanış Fiyatı	28,90
Günlük Değişim (%)	2,34
Haftalık Değişim (%)	0,56
Son 1 Yıl En Düşük	18,68
Son 1 Yıl En Yüksek	37,76
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	166,52
Beta (Son 1 Yıl)	0,94
Piyasa Değeri (mn. TL.)	14.450,00
Halka Açıklık Oranı	24,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.484,97
Sermaye (mn. TL)	500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,87

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	41,01
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	337	-546	-1.640	-617
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	6,95	9,51	7,71	9,58	5,47
Sektör F/K	10,01	10,80	9,90	12,71	7,65
F/DD	4,15	3,80	3,46	3,73	2,43
Sektör F/DD	6,93	4,98	4,31	4,33	2,86
FD/FVAÖK	5,77	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	-3,15	8,83	39,21
XU100	1,96	6,35	34,12
Relatif Getiri (XU100)	-5,11	2,48	5,09

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,58	6,08	9,29
FD/FVAÖK	5,76	4,18	7,33
F/DD	3,36	2,59	4,18
FD/Satışlar	0,59	0,45	0,70



VESTL Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	23.816	21.546	19.076	17.703	17.542
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.750	1.754	1.763	1.587	1.115
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.836	6.404	4.215	3.248	3.139
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.931	1.907	1.207	927	859
Brüt Kar Marjı (%)	24,41	26,68	30,04	26,97	28,47
FVAÖK (Mn. TL)	884	1.191	1.063	744	604
FVAÖK Marjı (%)	14,25	15,59	19,14	16,82	15,37
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	7,11	7,62	5,36	4,48	4,40
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,44	32,94	27,31	22,69	23,65
Alacak Tahsilat Süresi	70,58	71,26	70,73	69,45	66,33
Stok İşleme Süresi - Yıllık	86,52	82,91	84,81	85,02	87,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	162,21	166,75	172,57	165,25	156,61
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	647	736	-60	434	218
Net Nakit (Mn. TL)	-4.360	-1.680	-4.184	-4.128	-4.561
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	430	-465	131	31	501
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	6.043	5.613	6.078	5.948	5.917
F/K	6,03	3,99	5,08	6,13	4,27
Sektör F/K	7,54	7,97	9,56	12,18	9,70
F/DD	1,39	1,00	1,18	1,23	0,90
Sektör F/DD	1,91	1,81	1,70	1,69	1,36
FD/FVAÖK	4,30	3,52	3,85	4,48	3,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-2.547	-1.101	-1.110	1.912	-177

VESTL 28.05.2021

Kapanış Fiyatı	31,62
Günlük Değişim (%)	-2,95
Haftalık Değişim (%)	-2,35
Son 1 Yıl En Düşük	13,52
Son 1 Yıl En Yüksek	39,30
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	71,58
Beta (Son 1 Yıl)	0,81

Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.607,13
Halka Açıklık Oranı	31,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.583,62
Sermaye (mn. TL)	335,46
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
VESTL	4,01	52,90	129,30
XU100	1,96	6,35	34,12
Relatif Getiri (XU100)	2,05	46,55	95,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,58	26,30	0,00
FD/FVAÖK	4,12	3,56	5,79
F/DD	1,17	1,04	1,36
FD/Satışlar	0,26	0,20	0,24

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