

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 10.05.2021 – 21.05.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 07.05.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALARK	9.94	7.05.2021	10.44 - 10.49	9.44 - 9.39	5,0% - 5,50%	5.39	4323.9
DOHOL	2.99	30.04.2021	3.14 - 3.15	2.84 - 2.83	5,0% - 5,50%	5.63	7824.65
HALKB	4.30	30.04.2021	4.52 - 4.54	4.09 - 4.06	5,0% - 5,50%	5.80	10637.2
KARSN	3.92	7.05.2021	4.12 - 4.14	3.72 - 3.70	5,0% - 5,50%	173.61	3528.0
SAHOL	8.68	7.05.2021	9.11 - 9.16	8.25 - 8.20	5,0% - 5,50%	3.32	17710.7

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ENJSA ve TUPRS hedef fiyat aralığına ulaşarak haftayı kapatmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri %10,14 yükseliş yaşayan TUPRS ile yüzde 5,15 yükselen ENJSA olmuştur. 30 Nisan – 07 Mayıs kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 10,09 ile TUPRS olmuştur. Geçen hafta XU100’de %3,11 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %2,59 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ENJSA, TKFEN ve TUPRS hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALARK, KARSN VE SAHOL hisselerini portföyümüze ekliyoruz. DOHOL ve HALKB hisselerini Haftalık Model Portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 30.04.2021	Kapanış Fiyatı 07.05.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	30 Nisan – 07 Mayıs En Düşük	30 Nisan – 07 Mayıs En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	30 Nisan – 07 Mayıs Kapanışlarına Göre Getiri
DOHOL	2.95	2.99	16.04.2021	3.10 - 3.11	2.80 - 2.79	5,0% - 5,50%	2.9	3.04	3.05%	1.36%
ENJSA	10.3	10.43	16.04.2021	10.82 - 10.87	9.79 - 9.73	5,0% - 5,50%	10.34	10.83	5.15%	1.26%
HALKB	4.29	4.30	16.04.2021	4.5 - 4.53	4.08 - 4.05	5,0% - 5,50%	4.23	4.36	1.63%	0.23%
TKFEN	16.09	16.09	16.04.2021	16.89 - 16.97	15.29 - 15.21	5,0% - 5,50%	16.03	16.67	3.60%	0.00%
TUPRS	87.75	96.60	2.04.2021	92,15- 92.60	83.36 - 82.92	5,0% - 5,50%	87.95	96.65	10.14%	10.09%

Ortalama: 4,72% 2,59%
30 Nisan – 7 Mayıs XU100 Getiri: 3,11%



ALARK 7.05.2021

Kapanış Fiyatı	9,94
Günlük Değişim (%)	0,51
Haftalık Değişim (%)	3,22
Son 1 Yıl En Düşük	4,30
Son 1 Yıl En Yüksek	12,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	94,72
Beta (Son 1 Yıl)	1,10

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.323,90
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.282,00
Sermaye (mn. TL)	435,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,03

ALARK Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.032	1.079	1.094	1.252	1.386
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	78	238	189	207	249
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	163	81	67	20	57
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	906	442	499	565	456
Brüt Kar Marjı (%)	31,32	43,84	42,40	31,24	27,96
FVAÖK (Mn. TL)	51	113	95	50	60
FVAÖK Marjı (%)	21,69	37,14	36,42	21,67	21,33
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	22,00	8,87	13,22	15,92	12,40
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	42,11	18,81	28,80	36,93	28,73
Alacak Tahsilat Süresi	86,12	84,10	75,64	62,83	51,90
Stok İşleme Süresi - Yıllık	62,61	57,93	55,20	47,17	49,53
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	126,50	148,39	135,17	124,13	122,78
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-84	-292	-18	27	75
Net Nakit (Mn. TL)	269	447	142	182	106
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	202	-936	522	-134	48
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-912	-1.115	-179	-701	-567
F/K	5,39	8,55	5,92	3,70	6,73
Sektör F/K	8,61	6,78	8,37	5,30	9,05
F/DD	1,88	1,46	1,48	1,18	1,72
Sektör F/DD	1,18	0,86	0,98	0,75	1,08
FD/FVAÖK	11,03	4,71	8,08	3,92	7,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	866	814	547	583	453

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALARK	-5,33	59,55	113,74
XU100	0,50	19,78	44,84
Relatif Getiri (XU100)	-5,84	39,77	68,90

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,24	0,00	6,10
FD/FVAÖK	4,85	3,02	15,30
F/DD	1,35	1,05	1,01
FD/Satışlar	1,64	0,86	1,83

DOHOL

ahlatcı

yatırım menkul değerler



DOHOL	7.05.2021
Kapanış Fiyatı	2,99
Günlük Değişim (%)	0,00
Haftalık Değişim (%)	1,36
Son 1 Yıl En Düşük	1,73
Son 1 Yıl En Yüksek	4,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	841,77
Beta (Son 1 Yıl)	0,97
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.824,65
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.801,49
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DOHOL Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.768	11.101	11.484	12.601	13.254
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.093	3.086	2.040	2.374	3.477
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	139	99	62	75	77
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.444	1.577	726	686	593
Brüt Kar Marjı (%)	12,50	12,20	12,44	10,45	7,20
FVAÖK (Mn. TL)	255	308	182	154	119
FVAÖK Marjı (%)	8,05	9,81	8,87	6,39	3,39
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,15	12,60	6,54	6,08	5,56
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	17,85	20,60	10,31	10,13	8,94
Alacak Tahsilat Süresi	53,80	51,58	50,15	48,95	49,17
Stok İşleme Süresi - Yıllık	24,71	22,08	20,71	19,72	18,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	28,14	27,02	23,59	22,35	23,47
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.839	1.387	1.218	1.364	1.556
Net Nakit (Mn. TL)	144	1.097	883	752	941
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	660	-253	-474	-360	-289
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-2.432	-3.092	-2.839	-2.365	-2.005
F/K	5,63	3,90	7,29	5,66	7,81
Sektör F/K	8,61	6,78	8,37	5,30	9,05
F/DD	0,93	0,73	0,71	0,55	0,67
Sektör F/DD	1,18	0,86	0,98	0,75	1,08
FD/FVAÖK	6,00	4,08	3,90	2,40	4,14
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.782	3.237	3.872	3.752	3.158

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	-5,80	19,13	57,01
XU100	0,50	19,78	44,84
Relatif Getiri (XU100)	-6,30	-0,65	12,16

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,21	0,67	0,00
FD/FVAÖK	4,02	1,02	5,01
F/DD	0,70	0,40	1,00
FD/Satışlar	0,40	0,20	0,31



HALKB 7.05.2021

Kapanış Fiyatı	4,30
Günlük Değişim (%)	0,94
Haftalık Değişim (%)	0,23
Son 1 Yıl En Düşük	4,11
Son 1 Yıl En Yüksek	6,65
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	19,28
Beta (Son 1 Yıl)	0,96

Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.637,24
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.626,79
Sermaye (mn. TL)	2.473,78
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,84

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	-3,80	-12,60	-17,15
XU100	0,50	19,78	44,84
Relatif Getiri (XU100)	-4,31	-32,38	-61,99

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,90	3,45	2,99
F/DD	0,20	0,24	0,37



KARSN

7.05.2021

Kapanış Fiyatı	3,92
Günlük Değişim (%)	7,40
Haftalık Değişim (%)	16,67
Son 1 Yıl En Düşük	1,67
Son 1 Yıl En Yüksek	5,72
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	362,92
Beta (Son 1 Yıl)	1,19
Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.528,00
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.219,64
Sermaye (mn. TL)	900,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

KARSN Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.560	1.524	1.486	1.609	1.704
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	298	190	381	0	222
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	262	263	176	0	318
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	21	2	5	41	20
Brüt Kar Marjı (%)	36,86	29,14	29,01	20,07	18,39
FVAÖK (Mn. TL)	162	111	68	41	78
FVAÖK Marjı (%)	28,46	24,70	24,94	15,15	14,57
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,78	0,14	0,22	1,66	0,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	2,99	0,64	1,12	8,54	3,78
Alacak Tahsilat Süresi	215,60	212,74	206,78	188,61	166,90
Stok İşleme Süresi - Yıllık	64,49	55,94	56,42	48,95	44,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	85,90	86,64	84,19	66,35	61,47
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.066	1.130	965	1.072	940
Net Nakit (Mn. TL)	-1.191	-1.514	-1.310	-1.233	-1.305
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-221	161	2	56	-125
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.446	1.668	1.506	1.504	1.448
F/K	173,61	717,14	464,51	27,36	78,89
Sektör F/K	10,85	9,90	12,71	7,65	12,73
F/DD	4,81	4,18	3,98	1,71	2,27
Sektör F/DD	5,01	4,31	4,33	2,86	3,72
FD/FVAÖK	13,02	15,02	18,13	11,41	11,65
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-78	-87	-294	-214	-109

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KARSN	-0,76	33,79	118,99
XU100	0,50	19,78	44,84
Relatif Getiri (XU100)	-1,26	14,01	74,15

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	38,87	0,00	106,62
FD/FVAÖK	13,48	11,25	19,37
F/DD	2,43	2,63	3,35
FD/Satışlar	1,00	0,52	0,99


SAHOL **7.05.2021**

Kapanış Fiyatı	8,68
Günlük Değişim (%)	2,12
Haftalık Değişim (%)	7,29
Son 1 Yıl En Düşük	7,08
Son 1 Yıl En Yüksek	11,46
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	85,24
Beta (Son 1 Yıl)	1,00
Piyasa Değeri (mn. TL.)	17.710,71
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.697,96
Sermaye (mn. TL)	2.040,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,87

SAHOL Rasyolar	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	23.180	21.529	20.014	18.632	19.047
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	19.625	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	2.618	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	9.911	8.899	8.469	7.471	7.117
Brüt Kar Marjı (%)	99,55	89,97	94,49	113,87	111,08
FVAÖK (Mn. TL)	3.616	3.233	3.404	2.694	2.585
FVAÖK Marjı (%)	58,30	49,72	56,03	61,25	56,79
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,08	1,05	1,04	0,95	0,93
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,92	13,38	13,86	12,46	12,59
Alacak Tahsilat Süresi	28,69	28,68	29,85	31,27	32,40
Stok İşleme Süresi - Yıllık	77,33	78,60	80,04	82,82	78,71
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	89,40	96,79	90,82	95,98	94,04
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	166.375	152.210	151.349	137.230	114.546
Net Nakit (Mn. TL)	-24.062	-33.980	-27.207	-33.703	-18.356
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-7.322	9.031	-3.493	8.610	-4.992
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	11.246	18.568	9.536	13.030	4.420
F/K	3,32	4,90	3,60	4,64	3,90
Sektör F/K	8,29	8,61	6,78	8,37	5,30
F/DD	0,46	0,62	0,47	0,54	0,47
Sektör F/DD	1,07	1,18	0,86	0,98	0,75
FD/FVAÖK	2,24	3,52	2,37	3,23	2,09
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	7.209	7.351	6.318	4.087	2.354

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SAHOL	0,00	1,03	13,20
XU100	0,50	19,78	44,84
Relatif Getiri (XU100)	-0,50	-18,75	-31,65

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,15	3,86	5,17
FD/FVAÖK	2,19	4,46	5,66
F/DD	0,50	0,50	0,74
FD/Satışlar	0,85	0,86	1,40

AHLATCI YATIRIM YURTIÇİ PİYASALAR 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi