

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

03.05.2021 – 07.03.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 30.04.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
DOHOL	2.95	30.04.2021	3,10 - 3.11	2.80 - 2.79	5,0% - 5,50%	5.55	7719.9
ENJSA	10.30	30.04.2021	10.82 - 10.87	9.79 - 9.73	5,0% - 5,50%	11.18	12165.01
HALKB	4.29	30.04.2021	4.50 - 4.53	4.08 - 4.05	5,0% - 5,50%	4.08	10612.5
TKFEN	16.09	30.04.2021	16.89 - 16.97	15.29 - 15.21	5,0% - 5,50%	19.52	5953.3
TUPRS	87.75	30.04.2021	92.15 - 92.60	83.30 - 82.95	5,0% - 5,50%	-	21974.3

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ASELS, GOZDE, KORDS, MPARK ve TAVHL 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 %20,87 yükseliş yaşayan TAVHL ile yüzde 14,26 yükselen GOZDE olmuştur. 22 Nisan – 30 Nisan kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 19,42 ile TAVHL olmuştur. Geçen hafta XU100’de %3,92 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %10,53 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ASELS, GOZDE, KORDS, MPARK ve TAVHL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DOHOL, ENJSA, HALKB, TKFEN ve TUPRS hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 22.04.2021	Kapanış Fiyatı 30.04.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	22 Nisan – 30 Nisan En Düşük	22 Nisan – 30 Nisan En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	22 Nisan – 30 Nisan Kapanışlarına Göre Getiri
ASELS	14.55	15,00	16.04.2021	15.28 - 15.35	13.82 - 13.75	5,0% - 5,50%	14.49	15.50	6.53%	3.09%
GOZDE	6.45	7.37	16.04.2021	6.77 - 6.80	6.13 - 6.10	5,0% - 5,50%	6.41	7.37	14.26%	14.26%
KORDS	21.30	22.34	16.04.2021	22.37 - 22.47	20.24 - 20.13	5,0% - 5,50%	21.64	22.78	6.95%	4.88%
MPARK	22.02	24.44	16.04.2021	23.12 - 23.23	20.92 - 20.81	5,0% - 5,50%	21.84	24.84	12.81%	10.99%
TAVHL	18.02	21.52	2.04.2021	18.92 - 19.01	17.12 - 17.03	5,0% - 5,50%	18.08	21.78	20.87%	19.42%

Ortalama: 12,28%
22 Nisan – 30 Nisan XU100 Getiri: 3,92%



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 (%)	0,00	12,20	12,44	10,45	7,20
FVAÖK (Mn. TL)	255	308	182	154	119
FVAÖK Marjı (%)	0,00	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
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,71	-3,19	-3,57	-3,57	-3,58
F/K	0,00	3,90	7,29	5,66	7,81
Sektör F/K	0,00	6,78	8,37	5,30	9,05
F/DD	0,00	0,73	0,71	0,55	0,67
Sektör F/DD	0,00	0,86	0,98	0,75	1,08
FD/FVAÖK	0,00	4,08	3,90	2,40	4,14
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.782	3.237	3.872	3.752	3.158

DOHOL	30.04.2021
Kapanış Fiyatı	2,95
Günlük Değişim (%)	2,08
Haftalık Değişim (%)	3,80
Son 1 Yıl En Düşük	1,72
Son 1 Yıl En Yüksek	4,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	905,14
Beta (Son 1 Yıl)	0,96
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.719,97
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.764,01
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	-7,34	24,31	67,81
XU100	0,15	25,66	38,25
Relatif Getiri (XU100)	-7,49	-1,35	29,57

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,66	0,70	0,00
FD/FVAÖK	3,44	1,22	5,21
F/DD	0,65	0,42	1,05
FD/Satışlar	0,37	0,21	0,32



ENJSA	30.04.2021
Kapanış Fiyatı	10,30
Günlük Değişim (%)	-0,19
Haftalık Değişim (%)	5,86
Son 1 Yıl En Düşük	6,67
Son 1 Yıl En Yüksek	12,89
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	161,59
Beta (Son 1 Yıl)	0,71
Piyasa Değeri (mn. TL.)	12.165,01
Halka Açıklık Oranı	20,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.432,99
Sermaye (mn. TL)	1.181,07
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

ENJSA Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.757	21.774	21.231	20.749	19.453
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)	1.088	1.591	1.283	1.077	1.034
Brüt Kar Marjı (%)	19,97	27,87	28,01	27,06	23,08
FVAÖK (Mn. TL)	333	1.123	1.027	1.057	573
FVAÖK Marjı (%)	6,84	19,42	19,28	18,29	11,72
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,53	6,60	5,29	4,41	4,50
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	15,55	22,42	19,37	16,98	15,74
Alacak Tahsilat Süresi	54,95	55,18	54,10	53,16	55,08
Stok İşleme Süresi - Yıllık	3,56	3,37	3,41	3,41	3,59
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	51,25	37,24	43,98	40,40	65,87
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	731	4.155	3.937	2.516	-113
Net Nakit (Mn. TL)	-7.601	-8.749	-9.214	-7.632	-5.585
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-840	-611	1.319	578	-863
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	9.048	9.888	10.498	9.179	8.601
Net Borç/FVAÖK (%)	2,56	2,39	2,43	2,42	2,55
F/K	11,18	6,62	7,92	7,43	8,44
Sektör F/K	0,00	0,00	65,82	97,46	67,26
F/DD	1,70	1,39	1,47	1,22	1,28
Sektör F/DD	1,88	1,70	1,47	1,04	1,22
FD/FVAÖK	5,99	5,40	5,55	4,61	4,89
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.684	1.493	1.479	2.007	1.747

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENJSA	-0,49	24,31	45,13
XU100	0,15	25,66	38,25
Relatif Getiri (XU100)	-0,63	-1,36	6,88

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,44	7,92	6,90
FD/FVAÖK	4,90	3,40	5,58
F/DD	1,39	1,04	1,38
FD/Satışlar	0,44	0,34	0,58



HALKB 30.04.2021

Kapanış Fiyatı	4,29
Günlük Değişim (%)	1,18
Haftalık Değişim (%)	2,14
Son 1 Yıl En Düşük	4,11
Son 1 Yıl En Yüksek	6,65
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	19,22
Beta (Son 1 Yıl)	0,96
Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.612,50
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.620,55
Sermaye (mn. TL)	2.473,78
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,62

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	-1,15	-8,72	-17,50
XU100	0,15	25,66	38,25
Relatif Getiri (XU100)	-1,30	-34,38	-55,75

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,90	3,59	3,14
F/DD	0,20	0,25	0,39



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	50,77
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)	1.090	1.111	920	1.920	3.333
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	36	-150	934	1.513	-9
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-947	-983	-833	-1.767	-3.281
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,16	-2,38	-2,04	-1,11	-0,88
F/K	19,52	0,00	49,35	16,39	6,85
Sektör F/K	8,72	7,68	6,78	8,37	5,30
F/DD	0,93	1,07	0,89	1,12	0,88
Sektör F/DD	1,22	1,05	0,86	0,98	0,75
FD/FVAÖK	6,13	12,94	10,02	5,30	1,31
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	512	673	848	1.147	1.357

TKFEN	30.04.2021
Kapanış Fiyatı	16,09
Günlük Değişim (%)	-2,48
Haftalık Değişim (%)	4,62
Son 1 Yıl En Düşük	12,34
Son 1 Yıl En Yüksek	19,32
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	173,75
Beta (Son 1 Yıl)	1,07
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.953,30
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.016,34
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,36

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	7,63	22,66	17,14
XU100	0,15	25,66	38,25
Relatif Getiri (XU100)	7,48	-3,00	-21,11

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,69	5,07	6,69
FD/FVAÖK	1,84	2,67	3,47
F/DD	0,99	2,05	1,89
FD/Satışlar	0,40	0,68	0,70



TUPRS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	63.244	64.885	71.159	85.832	89.601
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	15.173	15.230	7.627	13.015	16.479
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.144	2.092	1.851	4.135	5.430
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-2.423	-2.604	-2.350	-1.301	585
Brüt Kar Marjı (%)	2,97	6,99	9,59	-5,37	4,92
FVAÖK (Mn. TL)	233	883	559	-1.181	708
FVAÖK Marjı (%)	1,16	5,18	6,03	-6,97	3,27
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-4,27	-4,91	-4,33	-2,61	1,10
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-20,43	-23,86	-21,02	-12,23	4,62
Alacak Tahsilat Süresi	18,11	21,95	21,79	25,49	26,46
Stok İşleme Süresi - Yıllık	38,20	40,06	39,38	35,95	38,51
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	94,85	79,19	74,13	54,92	54,53
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-8.238	-360	-6.061	-4.457	-5.596
Net Nakit (Mn. TL)	-3.016	-12.143	-5.366	-7.368	-5.045
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-8.350	6.798	-1.211	3.759	-320
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	9.420	17.769	10.971	12.183	8.424
Net Borç/FVAÖK (%)	19,06	9,71	9,70	5,13	2,47
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	60,39
Sektör F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	21,48
F/DD	1,92	2,06	2,21	1,78	2,45
Sektör F/DD	2,04	1,94	2,10	1,59	1,96
FD/FVAÖK	63,52	38,88	34,36	16,92	10,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-381	165	116	626	-182

TUPRS

30.04.2021

Kapanış Fiyatı	87,75
Günlük Değişim (%)	-0,23
Haftalık Değişim (%)	1,45
Son 1 Yıl En Düşük	73,20
Son 1 Yıl En Yüksek	113,90
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	138,49
Beta (Son 1 Yıl)	1,00
Piyasa Değeri (mn. TL.)	21.974,28
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.755,56
Sermaye (mn. TL)	250,42
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,16

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TUPRS	-3,04	17,39	-3,36
XU100	0,15	25,66	38,25
Relatif Getiri (XU100)	-3,18	-8,27	-41,61

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	10,43	7,80
FD/FVAÖK	19,01	4,95	6,91
F/DD	2,14	2,64	3,58
FD/Satışlar	0,26	0,32	0,47

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

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