

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

15.03.2021 – 19.03.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 12.03.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKSA	17.78	12.03.2021	18.67 - 18.76	16.89 - 16.80	5,0% - 5,50%	13.08	5756.3
DOHOL	3.56	05.03.2021	3.74 - 3.76	3.38 - 3.36	5,0% - 5,50%	6.7	1390.2
ARCLK	36.22	12.03.2021	38.03 - 38.21	34.41 - 34.23	5,0% - 5,50%	8.59	2847.8
BIMAS	71.25	12.03.2021	74.81 - 75.17	67.69 - 67.33	5,0% - 5,50%	16.6	2606.8
MGROS	39.94	12.03.2021	41.94 - 42.14	37.94 - 37.74	5,0% - 5,50%	-	7231.3

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden ALGYO hedef fiyat/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 senedi %18,92 yükseliş yaşayan ALGYO ile %3,96 yükselen BAGFS olmuştur. 05 Mart – 12 Mart kapanış fiyatlarına göre ise ALGYO %7,07 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçen hafta XU100'de %1,00 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise %0,52 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden DOAS, ISFIN, ALGYO ve BAGFS hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine, AKSA, ARCLK, BIMAS ve MGROS hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 05.03.2021	Kapanış Fiyatı 12.03.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	05 Mart – 12 Mart En Düşük	05 Mart – 12 Mart En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Getiri	05 Mart – 12 Mart Kapanışlarına Göre Getiri
DOHOL	3.42	3.56	5.03.2021	3.59 - 3.61	3.25 - 3.23	5,0% - 5,50%	3.35	3.55	3.80%	4.09%
DOAS	32.52	31.46	5.03.2021	34.15 - 34.31	30.89 - 30.73	5,0% - 5,50%	31.30	33.68	3.57%	-3.26%
ISFIN	3.95	3.88	5.03.2021	4.15 - 4.17	3.75 - 3.73	5,0% - 5,50%	3.85	4,00	1.27%	-1.77%
ALGYO	27.16	29.08	5.03.2021	28.52 - 28.65	25.8 - 25.67	5,0% - 5,50%	27.50	32.3	18.92%	7.07%
BAGFS	28.30	27.30	5.03.2021	29.72 - 29.86	26.89 - 26.74	5,0% - 5,50%	27.18	29.42	3.96%	-3.53%

Ortalama: 6,30%

8 Mart – 12 Mart XU100 Getiri: 1,00%



AKSA Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.110	3.609	3.380	3.783	3.646
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.891	0	0	0	2.220
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.416	0	0	0	1.563
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	440	239	188	279	278
Brüt Kar Marjı (%)	28,74	25,61	12,67	20,11	15,42
FVAÖK (Mn. TL)	380	278	63	198	125
FVAÖK Marjı (%)	27,10	25,21	11,59	18,64	13,89
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	9,65	5,41	4,48	6,50	6,63
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	25,87	15,59	13,37	17,57	18,62
Alacak Tahsilat Süresi	65,14	71,43	78,42	76,50	84,96
Stok İşleme Süresi - Yıllık	67,90	74,72	72,59	62,34	58,90
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	97,59	85,40	80,30	89,72	101,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	674	737	790	603	549
Net Nakit (Mn. TL)	-790	-1.177	-1.333	-894	-739
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-396	-158	451	101	-148
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	957	1.353	1.511	1.060	959
Net Borç/FVAÖK (%)	1,04	1,44	1,74	1,51	1,67
F/K	13,10	9,67	12,55	7,37	9,13
Sektör F/K	57,97	57,10	11,91	7,81	6,68
F/DD	3,09	1,45	1,65	1,23	1,65
Sektör F/DD	9,16	3,93	2,70	2,17	2,17
FD/FVAÖK	7,31	5,51	7,03	4,92	6,09
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	645	-89	-355	-364	-143

AKSA	12.03.2021
Kapanış Fiyatı	17,78
Günlük Değişim (%)	-2,09
Haftalık Değişim (%)	6,72
Son 1 Yıl En Düşük	5,22
Son 1 Yıl En Yüksek	18,54
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	648,66
Beta (Son 1 Yıl)	0,90
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.756,28
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.139,88
Sermaye (mn. TL)	323,75
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,80

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSA	11,26	160,70	205,77
XU100	1,17	41,14	66,21
Relatif Getiri (XU100)	10,10	119,56	139,56

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,58	7,33	9,90
FD/FVAÖK	5,34	4,91	6,89
F/DD	1,37	1,14	2,12
FD/Satışlar	0,58	0,46	1,06



DOHOL 12.03.2021

Kapanış Fiyatı	3,56
Günlük Değişim (%)	2,30
Haftalık Değişim (%)	4,09
Son 1 Yıl En Düşük	1,16
Son 1 Yıl En Yüksek	4,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.010,03
Beta (Son 1 Yıl)	0,96
Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.316,30
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.339,72
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
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,71	-3,19	-3,57	-3,57	-3,58
F/K	6,51	3,90	7,29	5,66	7,81
Sektör F/K	8,89	7,03	8,73	5,30	9,05
F/DD	1,07	0,73	0,71	0,55	0,67
Sektör F/DD	1,23	0,89	1,02	0,75	1,08
FD/FVAÖK	7,37	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	-0,56	64,81	156,92
XU100	1,17	41,14	66,21
Relatif Getiri (XU100)	-1,72	23,67	90,71

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,02	0,89	0,00
FD/FVAÖK	2,52	2,03	5,89
F/DD	0,52	0,48	0,66
FD/Satışlar	0,28	0,27	0,25



ARCLK Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	40.872	35.904	32.212	32.807	31.942
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.985	4.104	3.245	2.769	2.439
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	8.798	7.384	4.261	4.665	5.632
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.879	1.951	1.163	986	953
Brüt Kar Marjı (%)	35,89	34,61	30,89	31,80	31,17
FVAÖK (Mn. TL)	1.887	1.726	795	657	775
FVAÖK Marjı (%)	14,15	14,46	10,15	8,46	9,26
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	7,01	4,93	3,22	2,82	2,93
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	24,26	17,73	11,56	10,28	10,37
Alacak Tahsilat Süresi	94,61	101,01	105,42	104,97	105,17
Stok İşleme Süresi - Yıllık	86,41	90,84	96,71	95,95	97,14
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	102,55	110,46	98,54	88,86	86,51
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.471	6.691	6.961	7.856	7.696
Net Nakit (Mn. TL)	317	-369	-5.652	-6.143	-5.899
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-294	-1.273	-1.628	250	-352
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5.073	5.367	6.640	8.268	8.018
Net Borç/FVAÖK (%)	1,00	1,28	1,61	1,56	1,54
F/K	8,54	8,71	11,77	9,58	15,23
Sektör F/K	9,61	9,59	12,18	9,73	15,97
F/DD	1,76	1,32	1,25	0,93	1,46
Sektör F/DD	2,19	1,71	1,69	1,36	1,82
FD/FVAÖK	5,80	5,60	6,39	5,35	6,71
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-570	-64	74	-318	-122

ARCLK	12.03.2021
Kapanış Fiyatı	36,22
Günlük Değişim (%)	-1,52
Haftalık Değişim (%)	3,31
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	37,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	353,08
Beta (Son 1 Yıl)	0,95
Piyasa Değeri (mn. TL.)	24.474,88
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.125,18
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,17

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	7,48	59,00	138,76
XU100	1,17	41,14	66,21
Relatif Getiri (XU100)	6,31	17,86	72,55

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,08	15,75	15,25
FD/FVAÖK	5,55	7,34	9,19
F/DD	1,06	1,64	1,87
FD/Satışlar	0,32	0,50	0,62



BIMAS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	55.495	50.715	47.567	43.784	40.212
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)	2.607	2.100	1.790	1.440	1.225
Brüt Kar Marjı (%)	18,73	18,52	18,35	17,21	17,05
FVAÖK (Mn. TL)	1.525	1.217	1.340	985	803
FVAÖK Marjı (%)	9,96	8,98	9,55	7,82	7,63
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	13,62	11,74	11,09	9,19	10,29
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	45,68	44,58	42,53	34,20	31,61
Alacak Tahsilat Süresi	14,66	13,91	13,47	13,20	12,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	29,72	28,30	26,89	26,53	25,84
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	58,14	58,22	55,89	64,98	55,34
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.284	-2.856	-2.773	-2.680	-1.857
Net Nakit (Mn. TL)	-4.981	-3.971	-2.102	-2.203	-3.153
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	293	409	-190	-811	564
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.317	2.024	1.614	1.804	2.615
Net Borç/FVAÖK (%)	0,46	0,53	0,58	0,67	0,74
F/K	16,51	20,12	23,06	21,15	23,13
Sektör F/K	51,45	175,37	351,72	0,00	0,00
F/DD	6,00	7,86	8,18	6,51	6,69
Sektör F/DD	8,15	12,88	11,04	8,59	8,55
FD/FVAÖK	8,95	10,19	10,80	9,27	9,83
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	29	389	422	-45	-48

BIMAS	12.03.2021
Kapanış Fiyatı	71,25
Günlük Değişim (%)	1,28
Haftalık Değişim (%)	4,93
Son 1 Yıl En Düşük	42,23
Son 1 Yıl En Yüksek	77,85
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	173,89
Beta (Son 1 Yıl)	0,48
Piyasa Değeri (mn. TL.)	43.263,00
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	29.525,38
Sermaye (mn. TL)	607,20
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,22

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BIMAS	3,34	5,56	41,37
XU100	1,17	41,14	66,21
Relatif Getiri (XU100)	2,17	-35,58	-24,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	25,90	20,59	26,95
FD/FVAÖK	10,91	13,20	17,19
F/DD	7,49	7,33	7,86
FD/Satışlar	0,79	0,80	0,94



MGROS Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.790	26.778	25.546	24.375	22.865
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	8.031	7.708	6.936	6.399	5.948
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-229	117	116	146	-175
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-403	-540	-370	-366	-461
Brüt Kar Marjı (%)	24,42	25,71	26,11	26,76	25,20
FVAÖK (Mn. TL)	615	610	489	511	444
FVAÖK Marjı (%)	8,00	7,92	7,01	7,94	7,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-2,76	-3,65	-2,52	-2,58	-3,73
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-210,13	-196,48	-235,51	-128,61	-93,53
Alacak Tahsilat Süresi	2,26	2,26	2,25	2,51	2,57
Stok İşleme Süresi - Yıllık	52,93	54,01	54,34	54,59	54,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	111,62	113,46	111,63	109,84	115,64
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-4.148	-4.381	-4.077	-3.448	-3.424
Net Nakit (Mn. TL)	-2.530	-2.962	-3.719	-4.603	-3.354
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-86	-703	-645	479	-744
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.536	3.621	4.324	4.969	4.489
Net Borç/FVAÖK (%)	1,59	1,72	1,66	1,61	1,66
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	51,45	175,37	351,72	0,00	0,00
F/DD	233,98	77,74	138,09	25,65	12,44
Sektör F/DD	8,15	12,88	11,04	8,59	8,55
FD/FVAÖK	4,86	5,40	5,31	4,13	4,16
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-120	-505	-879	-1.630	-2.167

MGROS	12.03.2021
Kapanış Fiyatı	39,94
Günlük Değişim (%)	-0,94
Haftalık Değişim (%)	1,68
Son 1 Yıl En Düşük	16,20
Son 1 Yıl En Yüksek	52,25
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	375,88
Beta (Son 1 Yıl)	0,64
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.231,31
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.671,39
Sermaye (mn. TL)	181,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
MGROS	-8,10	5,77	106,41
XU100	1,17	41,14	66,21
Relatif Getiri (XU100)	-9,26	-35,37	40,20

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	8,63
FD/FVAÖK	3,74	4,89	8,41
F/DD	9,94	4,41	3,01
FD/Satışlar	0,15	0,15	0,29

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