

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

22.02.2021 – 26.02.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 19.02.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ENKAI	7,65	15.02.2021	8,03-8,07	7,27-7,23	5,0%-5,5%	12,01	42.840
SELEC	12,79	22.02.2021	13,43-13,49	12,15-12,09	5,0%-5,5%	13,54	7.943
SOKM	12,97	22.02.2021	13,62-13,68	12,32-12,26	5,0%-5,5%	0,00	7.937
TTKOM	8,40	22.02.2021	8,82-8,86	7,98-7,94	5,0%-5,5%	9,25	29.400
ZOREN	2,86	22.02.2021	3,00-3,03	2,72-2,70	5,0%-5,5%	77,45	5.720

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden ENJSA ve TAVHL 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 senetleri %10,98 yükseliş yapan ENJSA ile %7,69 yükselen TAVHL olmuştur. 12 Şubat – 19 Şubat kapanış fiyatlarına göre ise EREGL %7,46 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden INDES zarar durdur seviyelerini görerek haftayı kapatmıştır. Geçen hafta XU100'de %1,42 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise %1,48 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ENJSA, EREGL, INDES ve TAVHL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine SELEC, SOKM, TTKOM ve ZOREN hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 12.02.2021	Kapanış Fiyatı 19.02.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	12 Şubat– 19 Şubat En Düşük	12 Şubat– 19 Şubat En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	12 Şubat– 19 Şubat Kapanışlarına Göre Getiri
ENJSA	12,20	13,11	15.02.2021	12,81-12,87	11,59-11,53	5,0%-5,5%	12,11	13,54	10,98%	7,46%
ENKAI	7,65	7,65	15.02.2021	8,03-8,07	7,27-7,23	5,0%-5,5%	7,53	7,85	2,61%	0,00%
EREGL	15,11	14,76	08.02.2021	15,87-15,94	14,35-14,28	5,0%-5,5%	14,60	15,31	1,32%	-2,32%
INDES	21,88	21,44	15.02.2021	22,96-23,08	20,78-20,68	5,0%-5,5%	20,28	22,48	2,74%	-2,01%
TAVHL	22,12	23,06	08.02.2021	23,22-23,34	21,00-20,90	5,0%-5,5%	22,24	23,82	7,69%	4,25%

Ortalama: 5,07%

1,48%

12 Şubat – 19 Şubat XU100 Getiri: 1,42%



ENKAI Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.968	10.625	10.626	10.733	12.589
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	750	789	537	772	3.530
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.444	1.670	1.930	2.840	3.592
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.528	3.633	2.336	3.869	3.686
Brüt Kar Marjı (%)	23,62	19,90	33,04	19,34	23,06
FVAÖK (Mn. TL)	686	519	964	437	572
FVAÖK Marjı (%)	24,64	19,22	33,75	16,61	23,45
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,61	7,20	4,92	8,60	7,88
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,30	9,07	6,24	10,94	10,01
Alacak Tahsilat Süresi	64,62	62,35	57,37	58,59	62,75
Stok İşleme Süresi - Yıllık	87,12	82,29	79,81	75,27	63,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	51,52	53,69	55,78	63,18	61,91
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	-1.463	-1.383	-955	-1.064	419
Net Nakit (Mn. TL)	7.104	6.033	4.766	4.916	3.756
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-2.749	-1.828	-1.396	-2.662	-376
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-17.700	-14.951	-13.123	-11.727	-9.064
Net Borç/FVAÖK (%)	-6,79	-7,10	-6,82	-7,42	-6,46
F/K	11,99	9,44	13,21	8,25	7,73
Sektör F/K	13,89	9,97	13,60	8,56	7,74
F/DD	0,87	0,79	0,78	0,82	0,77
Sektör F/DD	0,92	0,80	0,78	0,82	0,76
FD/FVAÖK	9,63	7,84	6,92	8,54	7,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.102	1.879	2.569	2.006	1.998

ENKAI 19.02.2021

Kapanış Fiyatı	7,65
Günlük Değişim (%)	0,92
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	4,76
Son 1 Yıl En Yüksek	9,79
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	251,68
Beta (Son 1 Yıl)	0,64

Piyasa Değeri (mn. TL.)	42.840,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.819,86
Sermaye (mn. TL)	5.621,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,94

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	-9,11	14,16	27,64
XU100	-0,32	38,70	30,87
Relatif Getiri (XU100)	-8,79	-24,54	-3,23

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,78	15,36	9,98
FD/FVAÖK	9,40	5,07	8,12
F/DD	0,88	0,76	1,09
FD/Satışlar	3,18	1,75	2,42



SELEC Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.027	20.330	19.581	19.162	17.809
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.628	5.249	4.750	5.568	4.941
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	17	16	34	14	23
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	587	597	624	688	695
Brüt Kar Marjı (%)	6,12	6,37	7,77	9,00	6,25
FVAÖK (Mn. TL)	126	125	172	294	117
FVAÖK Marjı (%)	2,25	2,41	3,66	5,33	2,39
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,35	7,11	7,74	7,72	9,33
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	17,63	18,51	20,04	22,74	24,99
Alacak Tahsilat Süresi	88,50	88,29	88,63	89,42	91,06
Stok İşleme Süresi - Yıllık	38,14	37,44	38,29	38,07	36,55
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	102,08	92,35	82,49	103,75	95,11
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.551	1.743	2.492	1.872	1.561
Net Nakit (Mn. TL)	1.196	912	61	723	806
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-284	-851	662	83	-216
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.196	-912	-61	-723	-806
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,27	-1,29	-1,28	-1,17	-1,19
F/K	14,45	12,96	8,75	6,74	5,45
Sektör F/K	15,36	16,45	14,43	10,55	11,46
F/DD	2,38	2,23	1,62	1,39	1,23
Sektör F/DD	2,67	2,90	2,26	1,65	1,59
FD/FVAÖK	10,15	9,62	7,58	5,03	3,90
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	1	5	0

SELEC	19.02.2021
Kapanış Fiyatı	12,79
Günlük Değişim (%)	2,48
Haftalık Değişim (%)	-0,85
Son 1 Yıl En Düşük	5,25
Son 1 Yıl En Yüksek	19,97
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	2.424,40
Beta (Son 1 Yıl)	0,48
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.942,59
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.152,68
Sermaye (mn. TL)	621,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,04

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SELEC	-2,12	54,66	77,33
XU100	-0,32	38,70	30,87
Relatif Getiri (XU100)	-1,80	15,96	46,45

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,42	5,59	7,86
FD/FVAÖK	4,78	4,86	6,71
F/DD	1,44	0,89	1,10
FD/Satışlar	0,25	0,16	0,22



SOKM 19.02.2021

Kapanış Fiyatı	12,97
Günlük Değişim (%)	0,39
Haftalık Değişim (%)	1,17
Son 1 Yıl En Düşük	6,34
Son 1 Yıl En Yüksek	14,78
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.668,36
Beta (Son 1 Yıl)	0,69

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.936,71
Halka Açıklık Oranı	42,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.314,80
Sermaye (mn. TL)	611,93
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SOKM	-7,87	1,82	36,19
XU100	-0,32	38,70	30,87
Relatif Getiri (XU100)	-7,55	-36,88	5,32

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	93,44	0,00
FD/FVAÖK	5,05	9,76	0,00
F/DD	0,00	23,77	0,00
FD/Satışlar	0,36	0,52	0,00

SOKM Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.627	18.450	17.217	16.052	15.172
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)	-39	-121	-196	-298	-205
Brüt Kar Marjı (%)	23,26	23,20	24,10	23,40	23,55
FVAÖK (Mn. TL)	512	487	463	370	423
FVAÖK Marjı (%)	9,34	9,32	9,89	8,75	9,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,63	-2,02	-3,52	-6,66	-4,95
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-36,90	-130,74	-137,59	-127,91	-95,38
Alacak Tahsilat Süresi	2,12	2,31	2,42	2,26	2,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	36,82	35,43	35,02	33,45	31,91
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	84,06	85,72	88,24	87,16	80,32
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.621	-2.625	-2.314	-2.185	-1.969
Net Nakit (Mn. TL)	-1.314	-551	-849	-1.568	-981
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	95	-277	-101	42	-61
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.361	1.266	1.543	1.644	1.601
Net Borç/FVAÖK (%)	0,74	0,78	0,82	0,93	1,07
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	186,61	414,72	0,00	0,00	0,00
F/DD	87,82	227,22	0,00	0,00	55,98
Sektör F/DD	12,90	11,04	8,59	8,59	8,39
FD/FVAÖK	5,04	5,43	4,34	5,60	6,54
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-12	-10	-14	-12	1



TTKOM

19.02.2021

Kapanış Fiyatı	8,40
Günlük Değişim (%)	0,36
Haftalık Değişim (%)	-0,71
Son 1 Yıl En Düşük	5,24
Son 1 Yıl En Yüksek	8,96
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	29,78
Beta (Son 1 Yıl)	1,20

Piyasa Değeri (mn. TL.)	29.400,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.391,09
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,63

TTKOM Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.289	26.922	25.766	24.557	23.657
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	25.097	0	0	0	21.400
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.471	0	0	0	1.098
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.178	2.618	3.303	2.758	2.407
Brüt Kar Marjı (%)	45,89	46,75	46,22	47,71	47,83
FVAÖK (Mn. TL)	3.343	3.431	3.196	2.925	2.839
FVAÖK Marjı (%)	43,69	46,58	45,86	46,41	45,19
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	7,51	6,30	8,32	6,66	6,32
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	29,59	26,57	35,35	30,91	28,49
Alacak Tahsilat Süresi	81,57	84,24	84,38	86,62	87,80
Stok İşleme Süresi - Yıllık	6,92	7,36	7,42	7,32	7,03
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	117,01	100,23	99,76	106,16	122,23
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	537	3.117	2.672	1.461	384
Net Nakit (Mn. TL)	-12.913	-14.004	-12.762	-10.854	-10.763
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-2.641	1.832	588	610	20
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	16.227	18.867	17.035	16.447	15.837
Net Borç/FVAÖK (%)	1,26	1,31	1,36	1,42	1,46
F/K	9,22	9,55	8,59	8,50	10,72
Sektör F/K	9,16	9,80	9,81	8,95	9,94
F/DD	2,43	2,33	2,65	2,36	2,73
Sektör F/DD	1,95	1,99	2,13	1,77	2,04
FD/FVAÖK	3,53	3,54	3,81	3,50	3,75
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	136	-3.909	-4.832	-3.987	-4.691

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	-4,89	16,41	-0,13
XU100	-0,32	38,70	30,87
Relatif Getiri (XU100)	-4,56	-22,29	-31,00

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,45	0,00	19,08
FD/FVAÖK	4,13	3,93	5,02
F/DD	3,17	2,44	4,76
FD/Satışlar	1,27	0,89	1,19

ZOREN


ZOREN **19.02.2021**

Kapanış Fiyatı	2,86
Günlük Değişim (%)	1,06
Haftalık Değişim (%)	0,70
Son 1 Yıl En Düşük	0,90
Son 1 Yıl En Yüksek	3,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	588,75
Beta (Son 1 Yıl)	1,43

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.720,00
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.057,15
Sermaye (mn. TL)	2.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ZOREN	-4,28	9,81	80,75
XU100	-0,32	38,70	30,87
Relatif Getiri (XU100)	-3,95	-28,89	49,87

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	83,36	115,14
FD/FVAÖK	8,92	7,84	13,09
F/DD	1,81	1,17	3,59
FD/Satışlar	0,39	0,48	0,81

ZOREN Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	8.579	8.915	8.672	8.645	8.204
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)	38	-43	-83	-141	-138
Brüt Kar Marjı (%)	5,83	27,07	21,43	18,49	7,64
FVAÖK (Mn. TL)	216	651	473	477	290
FVAÖK Marjı (%)	9,02	30,88	26,49	20,65	10,62
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,37	0,01	-0,32	-0,66	-0,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	3,50	0,06	-2,83	-5,08	-5,59
Alacak Tahsilat Süresi	52,09	46,00	41,24	37,17	36,39
Stok İşleme Süresi - Yıllık	3,67	3,46	3,41	3,74	3,15
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	101,57	88,05	76,34	81,03	97,73
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-113	1	-132	-18	-128
Net Nakit (Mn. TL)	-11.290	-11.381	-10.080	-9.851	-8.840
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-367	1.403	291	625	427
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	13.902	14.269	12.866	12.575	11.949
Net Borç/FVAÖK (%)	7,85	7,55	8,18	8,31	8,39
F/K	75,02	4.995,71	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	63,10	462,25	53,77	69,58	55,05
F/DD	2,27	3,53	1,70	0,81	1,83
Sektör F/DD	1,83	2,38	1,48	1,06	1,23
FD/FVAÖK	10,70	10,62	9,72	8,56	8,94
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-8.388	-9.135	-8.044	-7.623	-7.322

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

Barış Ürkün / Araştırma Müdürü
Hüseyin Emre Tavacı / Araştırma Uzmanı

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