

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

15.02.2021 – 19.02.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 12.02.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ENJSA	12,20	15.02.2021	12,81-12,87	11,59-11,53	5,0%-5,5%	9,06	14.409
ENKAI	7,65	15.02.2021	8,03-8,07	7,27-7,23	5,0%-5,5%	12,01	42.840
EREGL	15,11	08.02.2021	15,87-15,94	14,35-14,28	5,0%-5,5%	15,98	52.885
INDES	21,88	15.02.2021	22,96-23,08	20,78-20,68	5,0%-5,5%	8,64	1.225
TAVHL	22,12	08.02.2021	23,22-23,34	21,00-20,90	5,0%-5,5%	0,00	8.036

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AKSEN ve EREGL 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 getiri sağlayan pay senetleri %10,73 yükseliş yapan AKSEN ile %5,89 yükselen EREGL olmuştur. 5 Şubat – 12 Şubat kapanış fiyatlarına göre ise EREGL %3,49 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyelerini görmeden haftayı kapatmıştır. Geçen hafta XU100’de %0,74 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise %0,75 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AEFES, AKSEN ve TURSG hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ENJSA, ENKAI ve INDES hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 05.02.2021	Kapanış Fiyatı 12.02.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	5 Şubat– 12 Şubat En Düşük	5 Şubat– 12 Şubat En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	5 Şubat– 12 Şubat Kapanışlarına Göre Getiri
AEFES	25,60	25,40	08.02.2021	26,88-27,00	24,32-24,20	5,0%-5,5%	24,90	25,88	1,09%	-0,78%
AKSEN	11,28	11,40	08.02.2021	11,84-11,90	10,72-10,66	5,0%-5,5%	11,26	12,49	10,73%	1,06%
EREGL	14,60	15,11	08.02.2021	15,33-15,40	13,87-13,80	5,0%-5,5%	14,63	15,46	5,89%	3,49%
TAVHL	21,80	22,12	08.02.2021	22,90-23,00	20,70-20,60	5,0%-5,5%	21,46	22,60	3,67%	1,47%
TURSG	7,49	7,38	25.01.2021	7,86-7,90	7,12-7,08	5,0%-5,5%	7,30	7,62	1,74%	-1,47%

Ortalama: 4,62% 0,75%

5 Şubat – 12 Şubat XU100 Getiri: 0,74%



ENJSA 12.02.2021

Kapanış Fiyatı	12,20
Günlük Değişim (%)	2,35
Haftalık Değişim (%)	1,84
Son 1 Yıl En Düşük	5,63
Son 1 Yıl En Yüksek	13,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	139,57
Beta (Son 1 Yıl)	0,62

Piyasa Değeri (mn. TL.)	14.409,04
Halka Açıklık Oranı	20,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.818,02
Sermaye (mn. TL)	1.181,07
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENJSA	-4,48	35,72	51,13
XU100	-0,87	37,86	27,95
Relatif Getiri (XU100)	-3,61	-2,14	23,19

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,90	8,69	7,79
FD/FVAÖK	5,31	3,46	5,56
F/DD	1,50	1,03	1,31
FD/Satışlar	0,53	0,35	0,62

ENJSA Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.774	21.231	20.749	19.453	20.441
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)	1.591	1.283	1.077	1.034	773
Brüt Kar Marjü (%)	27,87	28,01	27,06	23,08	28,64
FVAÖK (Mn. TL)	1.123	1.027	1.057	573	1.068
FVAÖK Marjü (%)	19,42	19,28	18,29	11,72	20,39
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,60	5,29	4,41	4,50	3,45
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	22,42	19,37	16,98	15,74	11,95
Alacak Tahsilat Süresi	55,18	54,10	53,16	55,08	55,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	3,37	3,41	3,41	3,59	3,79
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	37,24	43,98	40,40	65,87	45,45
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.155	3.937	2.516	1.791	2.452
Net Nakit (Mn. TL)	-8.749	-9.214	-7.632	-5.585	-6.429
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-611	1.319	578	-863	-81
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	9.888	10.498	9.179	8.601	9.464
Net Borç/FVAÖK (%)	2,62	2,65	2,65	2,79	2,00
F/K	8,86	7,92	7,43	8,44	9,50
Sektör F/K	529,79	55,94	74,96	57,95	24,48
F/DD	1,85	1,47	1,22	1,28	1,11
Sektör F/DD	2,36	1,48	1,06	1,23	1,17
FD/FVAÖK	6,34	5,55	4,61	4,89	3,39
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.493	1.479	2.007	1.747	281



ENKAI

12.02.2021

Kapanış Fiyatı	7,65
Günlük Değişim (%)	-1,42
Haftalık Değişim (%)	-2,67
Son 1 Yıl En Düşük	4,76
Son 1 Yıl En Yüksek	9,79
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	251,08
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)	3.850,10
Sermaye (mn. TL)	5.621,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,94

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	-14,54	17,00	33,34
XU100	-0,87	37,86	27,95
Relatif Getiri (XU100)	-13,67	-20,86	5,39

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	8,47	15,96	9,94
FD/FVAÖK	8,90	5,34	8,08
F/DD	0,84	0,79	1,09
FD/Satışlar	3,07	1,81	2,42

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



EREGL Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	32.048	28.390	26.654	26.700	27.465
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	8.472	6.698	5.427	5.449	5.108
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.390	1.272	1.825	703	1.198
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.510	1.805	2.008	2.778	3.494
Brüt Kar Marjı (%)	24,06	17,48	16,05	13,76	9,09
FVAÖK (Mn. TL)	2.685	1.638	1.336	1.006	701
FVAÖK Marjı (%)	26,55	20,09	18,04	15,77	10,86
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,32	3,19	3,81	5,43	7,50
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,44	4,86	5,87	8,73	11,31
Alacak Tahsilat Süresi	40,68	44,36	45,91	47,31	49,24
Stok İşleme Süresi - Yıllık	139,10	146,55	150,60	153,94	152,42
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	46,83	41,58	44,48	39,71	39,60
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	9.337	9.964	9.849	9.354	9.577
Net Nakit (Mn. TL)	9.536	8.961	7.864	6.711	4.269
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-530	-1.266	-299	-1.898	-1.239
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-6.983	-6.453	-5.187	-4.888	-2.990
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,97	-1,38	-1,49	-1,37	-1,18
F/K	15,79	31,93	15,97	10,03	9,54
Sektör F/K	21,88	60,83	27,45	13,49	12,32
F/DD	1,31	1,33	0,84	0,79	1,04
Sektör F/DD	1,47	1,56	1,05	0,92	1,21
FD/FVAÖK	6,79	10,06	5,75	4,54	5,25
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.303	-131	960	-945	-2.233

EREGL 12.02.2021

Kapanış Fiyatı	15,11
Günlük Değişim (%)	-1,24
Haftalık Değişim (%)	3,49
Son 1 Yıl En Düşük	6,61
Son 1 Yıl En Yüksek	16,47
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	74,25
Beta (Son 1 Yıl)	0,79

Piyasa Değeri (mn. TL.)	52.885,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	25.150,27
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	12,14

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	-0,13	75,99	70,11
XU100	-0,87	37,86	27,95
Relatif Getiri (XU100)	0,74	38,13	42,16

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,61	5,32	9,00
FD/FVAÖK	5,29	3,15	5,70
F/DD	1,05	1,05	1,81
FD/Satışlar	1,16	1,10	1,80



İNDES

12.02.2021

Kapanış Fiyatı	21,88
Günlük Değişim (%)	0,64
Haftalık Değişim (%)	3,80
Son 1 Yıl En Düşük	5,49
Son 1 Yıl En Yüksek	22,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	640,26
Beta (Son 1 Yıl)	1,13

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.225,28
Halka Açıklık Oranı	61,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	743,66
Sermaye (mn. TL)	56,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
İNDES	7,97	76,55	68,83
XU100	-0,87	37,86	27,95
Relatif Getiri (XU100)	8,84	38,69	40,88

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,04	3,26	5,55
FD/FVAÖK	6,09	2,37	6,35
F/DD	1,69	1,05	2,72
FD/Satışlar	0,15	0,10	0,18

İNDES Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	8.823	6.888	5.967	5.028	4.089
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.015	2.077	2.014	1.830	1.104
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	49	16	3	2	10
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	161	125	114	102	145
Brüt Kar Marjı (%)	3,24	4,06	4,02	4,15	5,22
FVAÖK (Mn. TL)	70	54	55	53	32
FVAÖK Marjı (%)	2,30	2,66	2,77	3,01	2,89
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,24	4,66	4,76	4,70	8,78
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,85	26,37	23,55	22,67	36,45
Alacak Tahsilat Süresi	73,42	75,13	69,47	68,73	66,74
Stok İşleme Süresi - Yıllık	21,02	23,45	24,81	25,60	25,35
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	59,11	65,65	63,38	71,01	57,74
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	878	515	608	687	396
Net Nakit (Mn. TL)	-376	-77	-178	-203	-27
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	298	-103	-27	173	-39
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	376	78	182	208	36
Net Borç/FVAÖK (%)	1,62	1,94	2,09	2,41	2,91
F/K	8,56	5,54	4,39	5,87	3,43
Sektör F/K	24,85	14,95	13,74	14,39	8,58
F/DD	2,34	1,33	0,96	1,24	1,10
Sektör F/DD	4,16	2,39	1,89	2,03	1,35
FD/FVAÖK	6,85	3,58	3,46	4,81	3,68
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	502	465	348	307	205



TAVHL 12.02.2021

Kapanış Fiyatı	22,12
Günlük Değişim (%)	-1,69
Haftalık Değişim (%)	1,47
Son 1 Yıl En Düşük	13,08
Son 1 Yıl En Yüksek	25,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	298,69
Beta (Son 1 Yıl)	1,22

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.035,78
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.571,63
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,04

TAVHL Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.788	3.614	4.633	4.756	4.732
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	557	158	448	589	897
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	42	128	278	380	438
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-77	951	1.910	2.415	1.309
Brüt Kar Marjı (%)	31,97	-5,89	33,29	39,59	55,07
FVAÖK (Mn. TL)	155	-179	108	251	738
FVAÖK Marjı (%)	21,76	-82,88	13,57	23,68	47,89
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,35	3,62	7,55	10,22	5,59
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-1,23	12,59	25,83	31,52	18,67
Alacak Tahsilat Süresi	113,61	88,35	75,25	78,79	83,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	12,46	10,98	8,77	8,60	8,68
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	97,33	69,93	48,63	58,48	56,87
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.343	1.086	1.049	346	43
Net Nakit (Mn. TL)	-4.900	-3.838	-2.966	-2.894	-3.009
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	968	674	248	252	-1.118
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5.273	4.305	3.631	3.383	3.132
Net Borç/FVAÖK (%)	15,69	5,74	2,75	2,52	2,47
F/K	0,00	7,74	3,26	4,48	6,73
Sektör F/K	0,00	16,52	4,03	5,18	7,01
F/DD	0,89	0,86	0,72	1,21	1,29
Sektör F/DD	0,69	0,72	0,50	0,80	0,79
FD/FVAÖK	39,76	12,35	5,04	6,69	5,47
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.223	1.102	1.235	1.249	992

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	0,91	25,44	-11,78
XU100	-0,87	37,86	27,95
Relatif Getiri (XU100)	1,78	-12,42	-39,73

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,14	7,03	10,82
FD/FVAÖK	6,31	8,11	5,27
F/DD	1,12	1,63	1,93
FD/Satışlar	2,06	2,57	1,66

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