

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 08.02.2021 – 12.02.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 05.02.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AEFES	25,60	08.02.2021	26,88-27,00	24,32-24,20	5,0%-5,5%	16,63	15.158
AKSEN	11,28	08.02.2021	11,84-11,90	10,72-10,66	5,0%-5,5%	13,56	6.916
EREGL	14,60	08.02.2021	15,33-15,40	13,87-13,80	5,0%-5,5%	30,47	51.100
TAVHL	21,80	08.02.2021	22,90-23,00	20,70-20,60	5,0%-5,5%	0,00	7.920
TURSG	7,49	25.01.2021	7,86-7,90	7,12-7,08	5,0%-5,5%	14,53	8.700

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden CIMSA, EKGYO, INDES ve KARTN 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 %18,97 yükseliş yapan CIMSA ile %12,73 yükselen KARTN olmuştur. 29 Ocak – 5 Şubat kapanış fiyatlarına göre ise KARTN %12,73 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyelerini görmeden haftayı kapatmıştır. Geçen hafta XU100’de %3,65 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise 6,32% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden CIMSA, EKGYO, INDES ve KARTN hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AEFES, AKSEN, EREGL ve TAVHL hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 29.01.2021	Kapanış Fiyatı 05.02.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	29 Ocak – 5 Şubat En Düşük	29 Ocak – 5 Şubat En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	29 Ocak – 5 Şubat Kapanışlarına Göre Getiri
CIMSA	22,14	24,00	01.02.2021	23,24-23,36	21,04-20,92	5,0%-5,5%	22,40	26,34	18,97%	8,40%
EKGYO	2,41	2,45	01.02.2021	2,53-2,55	2,29-2,27	5,0%-5,5%	2,42	2,54	5,39%	1,66%
INDES	19,42	21,08	01.02.2021	20,38-20,48	18,45-18,35	5,0%-5,5%	19,38	21,24	9,37%	8,55%
KARTN	76,20	85,90	01.02.2021	80,00-80,40	72,40-72,00	5,0%-5,5%	74,25	85,9	12,73%	12,73%
TURSG	7,47	7,49	25.01.2021	7,84-7,88	7,10-7,06	5,0%-5,5%	7,36	7,72	3,35%	0,27%

Ortalama: 9,96%

6,32%

29 Ocak – 5 Şubat XU100 Getiri: 3,65%



AEFES Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	25.573	23.871	23.914	23.314	22.390
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	823	528	306	585	730
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.917	2.910	1.571	2.259	2.432
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.476	1.398	1.368	1.296	1.332
Brüt Kar Marjı (%)	40,59	38,50	29,87	38,38	39,40
FVAÖK (Mn. TL)	2.080	1.509	259	619	1.397
FVAÖK Marjı (%)	23,79	21,34	5,73	11,79	19,85
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,87	2,18	2,54	2,39	2,03
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	7,27	8,11	9,41	8,46	7,39
Alacak Tahsilat Süresi	46,92	50,94	52,45	52,84	51,35
Stok İşleme Süresi - Yıllık	58,79	59,48	59,14	59,99	59,56
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	147,23	149,69	118,44	111,70	132,66
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.087	-1.341	249	-771	-357
Net Nakit (Mn. TL)	-3.488	-4.249	-5.459	-3.196	-2.542
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-613	-1.305	1.461	-244	-798
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.898	4.511	5.816	4.355	4.599
Net Borç/FVAÖK (%)	0,87	1,03	1,05	1,02	1,09
F/K	16,70	12,17	9,15	13,38	13,56
Sektör F/K	15,63	11,88	9,64	12,06	10,59
F/DD	1,17	0,94	0,87	1,05	1,08
Sektör F/DD	1,83	1,34	1,22	1,33	1,26
FD/FVAÖK	4,28	4,53	4,31	4,71	4,89
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-187	-869	-811	-1.866	-1.357

## AEFES

5.02.2021

Kapanış Fiyatı	25,60
Günlük Değişim (%)	0,23
Haftalık Değişim (%)	3,06
Son 1 Yıl En Düşük	14,66
Son 1 Yıl En Yüksek	28,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	368,06
Beta (Son 1 Yıl)	1,07

Piyasa Değeri (mn. TL.)	15.157,89
Halka Açıklık Oranı	32,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.004,71
Sermaye (mn. TL)	592,11
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,19

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AEFES	5,32	37,54	9,49
XU100	3,68	41,45	26,25
Relatif Getiri (XU100)	1,65	-3,91	-16,76

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	14,77	0,00	110,16
FD/FVAÖK	5,08	6,29	9,27
F/DD	1,16	1,13	1,68
FD/Satışlar	0,65	0,68	1,29



AKSEN Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	7.047	6.733	6.270	5.579	4.983
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.464	1.273	1.466	1.454	1.021
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	337	347	381	325	466
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	553	518	455	455	370
Brüt Kar Marjı (%)	17,08	17,24	16,17	11,91	16,17
FVAÖK (Mn. TL)	400	358	382	318	340
FVAÖK Marjı (%)	22,21	22,08	20,66	17,90	22,89
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,17	5,44	4,47	4,41	2,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	16,23	15,12	12,92	12,84	9,48
Alacak Tahsilat Süresi	121,34	118,18	119,74	128,85	130,40
Stok İşleme Süresi - Yıllık	11,98	14,39	16,22	18,03	22,42
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	36,92	36,56	39,05	46,04	47,06
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	2.117	1.965	1.811	1.738	2.076
Net Nakit (Mn. TL)	-1.143	-1.484	-1.687	-1.844	-2.185
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-151	-38	-30	-379	-128
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.835	2.986	3.024	3.054	3.433
Net Borç/FVAÖK (%)	1,94	2,03	1,98	2,02	2,06
F/K	13,77	7,54	5,77	7,08	9,05
Sektör F/K	525,38	55,94	74,96	57,95	24,48
F/DD	1,63	0,86	0,56	0,67	0,85
Sektör F/DD	2,34	1,48	1,06	1,23	1,17
FD/FVAÖK	6,77	4,53	3,53	3,84	3,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	14	-389	-682	-542	-1.386

## AKSEN

5.02.2021

Kapanış Fiyatı	11,28
Günlük Değişim (%)	3,01
Haftalık Değişim (%)	14,05
Son 1 Yıl En Düşük	2,85
Son 1 Yıl En Yüksek	11,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	515,88
Beta (Son 1 Yıl)	1,25

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.916,54
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.446,15
Sermaye (mn. TL)	613,17
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSEN	49,02	141,77	167,76
XU100	3,68	41,45	26,25
Relatif Getiri (XU100)	45,35	100,33	141,51

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,97	69,32	8,37
FD/FVAÖK	4,04	4,94	11,10
F/DD	0,75	1,11	1,87
FD/Satışlar	0,47	0,39	0,83



## EREGL

5.02.2021

Kapanış Fiyatı	14,60
Günlük Değişim (%)	-1,35
Haftalık Değişim (%)	1,74
Son 1 Yıl En Düşük	6,61
Son 1 Yıl En Yüksek	16,47
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	72,27
Beta (Son 1 Yıl)	0,79

Piyasa Değeri (mn. TL.)	51.100,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	24.850,46
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	11,40

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	2,40	85,80	62,38
XU100	3,68	41,45	26,25
Relatif Getiri (XU100)	-1,27	44,36	36,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,95	5,16	9,14
FD/FVAÖK	5,50	3,05	5,80
F/DD	1,09	1,02	1,84
FD/Satışlar	1,20	1,07	1,83

EREGL Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.390	26.654	26.700	27.465	28.605
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	6.698	5.427	5.449	5.108	5.177
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.272	1.825	703	1.198	1.050
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.805	2.008	2.778	3.494	4.993
Brüt Kar Marjı (%)	17,48	16,05	13,76	9,09	18,33
FVAÖK (Mn. TL)	1.638	1.336	1.006	701	1.279
FVAÖK Marjı (%)	20,09	18,04	15,77	10,86	19,93
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,19	3,81	5,43	7,50	10,62
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	4,86	5,87	8,73	11,31	16,17
Alacak Tahsilat Süresi	44,36	45,91	47,31	49,24	53,41
Stok İşleme Süresi - Yıllık	146,55	150,60	153,94	152,42	153,49
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	41,58	44,48	39,71	39,60	31,77
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	9.964	9.849	9.354	9.577	10.245
Net Nakit (Mn. TL)	8.961	7.864	6.711	4.269	2.036
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.266	-299	-1.898	-1.239	-709
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-6.453	-5.187	-4.888	-2.990	-1.752
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,38	-1,49	-1,37	-1,18	-0,93
F/K	31,14	15,97	10,03	9,54	5,02
Sektör F/K	59,24	27,45	13,49	12,32	5,60
F/DD	1,30	0,84	0,79	1,04	0,83
Sektör F/DD	1,51	1,05	0,92	1,21	0,94
FD/FVAÖK	9,78	5,75	4,54	5,25	3,19
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-131	960	-945	-2.233	16



## TAVHL

5.02.2021

Kapanış Fiyatı	21,80
Günlük Değişim (%)	-1,36
Haftalık Değişim (%)	1,30
Son 1 Yıl En Düşük	13,08
Son 1 Yıl En Yüksek	26,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	308,24
Beta (Son 1 Yıl)	1,21
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.919,53
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.590,99
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,79

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	6,00	25,76	-13,24
XU100	3,68	41,45	26,25
Relatif Getiri (XU100)	2,32	-15,68	-39,49

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	4,23	7,08	10,70
FD/FVAÖK	6,41	8,16	5,22
F/DD	1,14	1,65	1,91
FD/Satışlar	2,11	2,59	1,64



## TURSG 5.02.2021

Kapanış Fiyatı	7,49
Günlük Değişim (%)	-0,27
Haftalık Değişim (%)	0,27
Son 1 Yıl En Düşük	1,56
Son 1 Yıl En Yüksek	7,72
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	577,59
Beta (Son 1 Yıl)	1,38

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.699,80
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.657,41
Sermaye (mn. TL)	1.161,52
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TURSG	6,18	33,23	182,37
XU100	3,68	41,45	26,25
Relatif Getiri (XU100)	2,50	-8,21	156,12

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,71	40,73	21,30
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,55	0,55	0,83
FD/Satışlar	9,47	17,22	20,24

**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](http://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