

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

01.02.2021 – 05.02.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 29.01.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
CIMSA	22,14	01.02.2021	23,24-23,36	21,04-20,92	5,0%-5,5%	25,51	2.991
EKGYO	2,41	01.02.2021	2,53-2,55	2,29-2,27	5,0%-5,5%	7,85	9.158
INDES	19,42	01.02.2021	20,38-20,48	18,45-18,35	5,0%-5,5%	7,67	1.088
KARTN	76,20	01.02.2021	80,00-80,40	72,40-72,00	5,0%-5,5%	48,27	5.715
TURSG	7,47	25.01.2021	7,84-7,88	7,10-7,06	5,0%-5,5%	14,49	8.677

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden ECILC, SELEC, ve TURSG 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 getiriyi sağlayan pay senetleri %6,72 yükseliş yapan ECILC ile %5,97 yükselen SELEC olmuştur. 22 Ocak – 29 Ocak kapanış fiyatlarına göre ise ECILC %3,36 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALTCL ve TSKB zarar durdur seviyelerini haftayı kapatırken ECILC, SELEC ve TURSG hisseleri ise kar al seviyelerini gördükten sonra zarar durdur seviyelerini görmüştür. Geçen hafta XU100’de %4,47 düşüş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise -3,29% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALTCL, ECILC, SELEC ve TSKB ‘yi model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine CIMSA, EKGYO, INDES ve KARTN hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 22.01.2021	Kapanış Fiyatı 29.01.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	22 Ocak – 29 Ocak En Düşük	22 Ocak – 29 Ocak En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	22 Ocak – 29 Ocak Kapanışlarına Göre Getiri
ALTCL	32,30	28,60	25.01.2021	33,92-34,08	30,69-30,52	5,0%-5,5%	28,10	33,78	4,58%	-11,46%
ECILC	7,74	8,00	25.01.2021	8,13-8,17	7,35-7,31	5,0%-5,5%	7,27	8,26	6,72%	3,36%
SELEC	12,90	12,79	25.01.2021	13,55-13,61	12,26-12,19	5,0%-5,5%	11,95	13,67	5,97%	-0,85%
TURSG	7,23	7,47	25.01.2021	7,59-7,63	6,87-6,83	5,0%-5,5%	6,85	7,63	5,53%	3,32%
TSKB	2,03	1,81	25.01.2021	2,13-2,15	1,93-1,91	5,0%-5,5%	1,71	2,08	2,46%	-10,84%

Ortalama: 5,05%

-3,29%

22 Ocak – 29 Ocak XU100 Getiri: -4,47%



CIMSA	29.01.2021
Kapanış Fiyatı	22,14
Günlük Değişim (%)	-1,69
Haftalık Değişim (%)	-1,60
Son 1 Yıl En Düşük	5,49
Son 1 Yıl En Yüksek	26,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	343,72
Beta (Son 1 Yıl)	1,21
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.990,77
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.104,66
Sermaye (mn. TL)	135,08
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,39

CIMSA Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.073	1.886	1.802	1.726	1.679
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	365	316	185	243	241
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	390	323	306	269	298
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	114	9	-41	-15	-57
Brüt Kar Marjı (%)	25,11	19,53	15,46	16,09	17,64
FVAÖK (Mn. TL)	165	102	47	47	76
FVAÖK Marjı (%)	24,93	18,22	11,36	10,72	16,17
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,87	0,70	-0,32	0,36	-0,80
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,04	1,98	-0,97	0,97	-2,21
Alacak Tahsilat Süresi	92,62	94,76	98,03	98,44	99,19
Stok İşleme Süresi - Yıllık	50,06	53,12	59,44	62,42	64,09
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	86,53	90,78	89,37	83,39	93,51
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	457	383	416	350	401
Net Nakit (Mn. TL)	-1.173	-1.153	-1.350	-1.228	-1.111
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	45	-224	122	-32	-97
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.377	1.332	1.556	1.434	1.466
Net Borç/FVAÖK (%)	3,82	5,05	5,46	5,08	5,21
F/K	26,27	48,17	0,00	93,14	0,00
Sektör F/K	530,77	0,00	0,00	0,00	25,14
F/DD	2,03	0,94	0,62	0,88	0,72
Sektör F/DD	4,60	2,81	1,67	1,86	1,34
FD/FVAÖK	12,36	9,80	9,55	9,82	9,36
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-4	-10	26	51	65

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
CIMSA	27,02	95,54	122,44
XU100	2,11	31,26	24,53
Relatif Getiri (XU100)	24,91	64,28	97,91

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	105,14	7,03	8,41
FD/FVAÖK	10,40	6,10	8,05
F/DD	1,00	0,82	1,48
FD/Satışlar	0,80	0,64	1,29



EKGYO 29.01.2021

Kapanış Fiyatı	2,41
Günlük Değişim (%)	1,69
Haftalık Değişim (%)	-3,21
Son 1 Yıl En Düşük	1,03
Son 1 Yıl En Yüksek	2,61
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	492,61
Beta (Son 1 Yıl)	1,12

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.158,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.543,22
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,75

EKGYO Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.705	3.835	5.097	5.646	4.823
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)	1.166	681	862	781	374
Brüt Kar Marjı (%)	18,13	32,62	41,36	45,51	24,32
FVAÖK (Mn. TL)	297	143	238	850	4
FVAÖK Marjı (%)	13,09	21,42	34,70	40,82	0,99
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,64	2,84	3,67	3,39	1,63
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,51	4,99	6,39	5,82	2,86
Alacak Tahsilat Süresi	170,00	247,88	184,71	163,13	160,52
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.251,15	2.103,36	1.447,13	1.202,35	1.311,26
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	138,18	122,87	88,20	64,78	115,10
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	11.063	13.758	14.041	13.983	13.798
Net Nakit (Mn. TL)	-266	-2.106	-3.200	-2.942	-2.837
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-2.116	-389	-88	164	213
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.637	3.753	4.142	4.231	4.066
Net Borç/FVAÖK (%)	1,07	1,33	1,12	1,34	2,69
F/K	7,69	11,43	5,16	7,11	14,14
Sektör F/K	17,48	8,96	4,66	5,43	3,42
F/DD	0,63	0,56	0,32	0,40	0,40
Sektör F/DD	1,20	0,75	0,48	0,56	0,46
FD/FVAÖK	6,94	9,34	5,85	8,01	15,35
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	-5	0

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	9,26	5,83	42,52
XU100	2,11	31,26	24,53
Relatif Getiri (XU100)	7,15	-25,43	17,99

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,13	4,70	5,76
FD/FVAÖK	8,66	6,40	6,15
F/DD	0,46	0,46	0,81
FD/Satışlar	1,12	1,52	2,59



İNDES

29.01.2021

Kapanış Fiyatı	19,42
Günlük Değişim (%)	-0,66
Haftalık Değişim (%)	-4,62
Son 1 Yıl En Düşük	5,49
Son 1 Yıl En Yüksek	21,76
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	639,31
Beta (Son 1 Yıl)	1,13

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.087,50
Halka Açıklık Oranı	61,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	679,86
Sermaye (mn. TL)	56,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,27

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	7,83	5,54	4,39	5,87	3,43
Sektör F/K	25,21	14,95	13,74	14,39	8,58
F/DD	2,14	1,33	0,96	1,24	1,10
Sektör F/DD	4,22	2,39	1,89	2,03	1,35
FD/FVAÖK	6,40	3,58	3,46	4,81	3,68
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	502	465	348	307	205

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
İNDES	10,60	49,13	58,40
XU100	2,11	31,26	24,53
Relatif Getiri (XU100)	8,49	17,88	33,87

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,83	3,19	5,18
FD/FVAÖK	5,97	2,28	5,86
F/DD	1,65	1,03	2,54
FD/Satışlar	0,14	0,10	0,17



KARTN 29.01.2021

Kapanış Fiyatı	76,20
Günlük Değişim (%)	0,59
Haftalık Değişim (%)	-2,18
Son 1 Yıl En Düşük	9,77
Son 1 Yıl En Yüksek	134,12
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.542,71
Beta (Son 1 Yıl)	0,97

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.715,00
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.266,66
Sermaye (mn. TL)	2,84
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,95

KARTN Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	801	758	749	737	750
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	211	216	215	178	172
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	39	37	29	34	40
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	118	84	77	81	90
Brüt Kar Marjı (%)	24,53	21,29	16,94	15,19	14,67
FVAÖK (Mn. TL)	52	40	27	23	24
FVAÖK Marjı (%)	23,32	19,18	13,52	13,51	13,35
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	20,06	15,01	13,82	15,69	18,16
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	24,47	18,54	16,83	18,84	22,22
Alacak Tahsilat Süresi	34,85	35,72	35,54	35,22	34,65
Stok İşleme Süresi - Yıllık	68,74	70,80	71,20	75,16	72,17
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	35,66	37,42	35,55	34,89	31,67
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	123	118	99	140	143
Net Nakit (Mn. TL)	170	131	136	86	69
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-39	5	-51	-17	0
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-170	-131	-136	-86	-69
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,20	-1,49	-1,58	-1,52	-1,26
F/K	49,47	15,10	12,58	13,60	10,66
Sektör F/K	80,56	52,24	0,00	0,00	26,38
F/DD	10,98	2,62	2,02	2,43	2,21
Sektör F/DD	7,46	3,33	2,74	2,43	1,75
FD/FVAÖK	40,09	10,03	7,67	9,11	6,60
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	104	69	59	63	61

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KARTN	-25,41	187,08	343,25
XU100	2,11	31,26	24,53
Relatif Getiri (XU100)	-27,51	155,82	318,72

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	16,40	8,80	21,86
FD/FVAÖK	11,15	6,09	11,40
F/DD	2,92	2,45	2,68
FD/Satışlar	1,81	1,57	1,75



TURSG 29.01.2021

Kapanış Fiyatı	7,47
Günlük Değişim (%)	2,61
Haftalık Değişim (%)	3,32
Son 1 Yıl En Düşük	1,56
Son 1 Yıl En Yüksek	7,34
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	785,65
Beta (Son 1 Yıl)	1,39

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.676,58
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.576,30
Sermaye (mn. TL)	1.161,52
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TURSG	13,59	39,48	189,05
XU100	9,42	30,19	25,24
Relatif Getiri (XU100)	4,17	9,29	163,80

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,88	40,23	18,65
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,51	0,55	0,73
FD/Satışlar	8,80	17,01	17,73

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 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 bilgilerle dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi