

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

25.01.2021 – 29.01.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 22.01.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALTCL	32,30	25.01.2021	33,92-34,08	30,69-30,52	5,0%-5,5%	170,27	1.250
ECILC	7,74	25.01.2021	8,13-8,17	7,35-7,31	5,0%-5,5%	13,63	5.304
SELEC	12,90	25.01.2021	13,55-13,61	12,26-12,19	5,0%-5,5%	13,43	8.011
TURSG	7,23	25.01.2021	7,59-7,63	6,87-6,83	5,0%-5,5%	14,02	8.398
TSKB	2,03	25.01.2021	2,13-2,15	1,93-1,91	5,0%-5,5%	8,67	5.684

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AGHOL ve 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 senetleri %12,75 yükseliş yapan AGHOL ile %9,69 yükselen ALGYO olmuştur. 15 Ocak – 22 Ocak kapanış fiyatlarına göre ise AGHOL %8,00 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmemiştir. Geçen hafta XU100’de %1,18 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise %2,99 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden tamamını model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALTCL, ECILC, SELEC, TURSG ve TSKB hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 15.01.2021	Kapanış Fiyatı 22.01.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	15 Ocak – 22 Ocak En Düşük	15 Ocak – 22 Ocak En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	15 Ocak – 22 Ocak Kapanışlarına Göre Getiri
ASELS	18,18	18,39	11.01.2021	19,09-19,18	17,27-17,18	5,0%-5,5%	17,93	18,74	3,08%	1,16%
AGHOL	27,76	29,98	18.01.2021	29,15-29,30	26,36-26,24	5,0%-5,5%	27,24	31,30	12,75%	8,00%
HALKB	5,57	5,56	11.01.2021	5,85-5,88	5,29-5,26	5,0%-5,5%	5,49	5,77	3,59%	-0,18%
OYAKC	8,63	8,74	04.01.2021	9,06-9,10	8,20-8,16	5,0%-5,5%	8,54	8,96	3,82%	1,27%
ALGYO	24,98	26,16	18.01.2021	26,23-26,35	23,72-23,60	5,0%-5,5%	24,60	27,40	9,69%	4,72%

Ortalama: 6,59% 2,99%

15 Ocak – 22 Ocak XU100 Getiri: 1,18%



ALCTL	22.01.2021
Kapanış Fiyatı	32,30
Günlük Değişim (%)	3,66
Haftalık Değişim (%)	9,57
Son 1 Yıl En Düşük	9,33
Son 1 Yıl En Yüksek	35,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	512,17
Beta (Son 1 Yıl)	1,20
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.250,03
Halka Açıklık Oranı	33,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	442,46
Sermaye (mn. TL)	38,70
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

ALCTL Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.086	958	867	729	584
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	779	0	0	184	459
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	35	0	0	80	5
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	7	70	18	-29	30
Brüt Kar Marjı (%)	10,15	30,45	18,24	-0,39	19,61
FVAÖK (Mn. TL)	27	71	24	-13	40
FVAÖK Marjı (%)	7,09	28,33	11,54	-5,13	16,31
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,76	8,26	2,32	-3,96	4,04
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	1,91	20,10	5,79	-9,68	9,60
Alacak Tahsilat Süresi	150,57	142,37	140,72	151,87	172,38
Stok İşleme Süresi - Yıllık	78,15	72,91	59,22	62,08	81,65
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	72,64	67,08	52,06	64,79	81,02
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	503	367	278	142	316
Net Nakit (Mn. TL)	58	121	125	201	30
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	63	4	76	-171	-18
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-58	-121	-125	-201	-30
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,53	-0,47	-0,82	-1,52	-0,54
F/K	172,38	10,42	43,69	0,00	10,52
Sektör F/K	11,08	10,28	8,16	8,08	9,50
F/DD	2,76	1,77	2,33	1,56	1,00
Sektör F/DD	2,74	2,47	1,88	1,78	1,83
FD/FVAÖK	11,16	4,97	9,10	6,96	2,62
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	519	428	409	440	326

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALCTL	14,66	56,01	127,24
XU100	9,42	30,19	25,24
Relatif Getiri (XU100)	5,24	25,82	102,00

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	6,53	12,91
FD/FVAÖK	9,34	1,36	6,91
F/DD	1,86	0,82	1,56
FD/Satışlar	0,76	0,44	0,61



ECILC

22.01.2021

Kapanış Fiyatı	7,74
Günlük Değişim (%)	-2,15
Haftalık Değişim (%)	3,75
Son 1 Yıl En Düşük	2,88
Son 1 Yıl En Yüksek	8,44
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	902,51
Beta (Son 1 Yıl)	0,50

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.303,91
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.046,74
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	20,20

ECILC Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	934	910	938	877	792
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	287	230	338	340	253
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	389	249	258	163	51
Brüt Kar Marjı (%)	39,23	28,19	35,76	37,72	37,13
FVAÖK (Mn. TL)	57	11	50	49	40
FVAÖK Marjı (%)	24,54	6,85	18,75	18,33	19,30
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,11	5,30	5,39	3,50	1,21
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,25	6,03	6,19	3,93	1,37
Alacak Tahsilat Süresi	85,82	88,55	90,83	92,03	96,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	68,14	62,75	54,09	54,62	59,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	135,57	127,17	142,65	138,19	135,73
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	63	77	81	67	93
Net Nakit (Mn. TL)	807	702	644	575	490
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-91	-58	-69	-85	-5
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-795	-704	-646	-576	-491
Net Borç/FVAÖK (%)	-4,74	-5,27	-5,03	-5,41	-6,93
F/K	13,66	16,80	12,65	15,62	41,55
Sektör F/K	15,84	14,43	10,55	11,46	12,12
F/DD	1,18	0,96	0,75	0,59	0,55
Sektör F/DD	2,79	2,26	1,65	1,59	1,49
FD/FVAÖK	26,96	23,07	16,60	13,38	14,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	711	572	410	362	402

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	10,07	22,78	86,88
XU100	9,42	30,19	25,24
Relatif Getiri (XU100)	0,65	-7,41	61,63

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	17,77	8,25	21,15
FD/FVAÖK	15,75	22,77	38,71
F/DD	0,68	0,50	0,89
FD/Satışlar	3,30	2,86	5,17



SELEC Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	20.330	19.581	19.162	17.809	16.482
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.249	4.750	5.568	4.941	4.513
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	16	34	14	23	13
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	597	624	688	695	680
Brüt Kar Marjı (%)	6,37	7,77	9,00	6,25	6,75
FVAÖK (Mn. TL)	125	172	294	117	129
FVAÖK Marjı (%)	2,41	3,66	5,33	2,39	2,90
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	7,11	7,74	7,72	9,33	9,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	18,51	20,04	22,74	24,99	25,41
Alacak Tahsilat Süresi	88,29	88,63	89,42	91,06	92,87
Stok İşleme Süresi - Yıllık	37,44	38,29	38,07	36,55	37,76
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	92,35	82,49	103,75	95,11	93,54
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.743	2.492	1.872	1.561	1.676
Net Nakit (Mn. TL)	912	61	723	806	589
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-851	662	83	-216	-133
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-912	-61	-723	-806	-589
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,29	-1,28	-1,17	-1,19	-1,22
F/K	13,74	8,75	6,74	5,45	4,62
Sektör F/K	15,84	14,43	10,55	11,46	12,12
F/DD	2,37	1,62	1,39	1,23	1,05
Sektör F/DD	2,79	2,26	1,65	1,59	1,49
FD/FVAÖK	10,28	7,58	5,03	3,90	3,40
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	1	5	0	0

SELEC

22.01.2021

Kapanış Fiyatı	12,90
Günlük Değişim (%)	-3,23
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	5,25
Son 1 Yıl En Yüksek	19,97
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	2.834,37
Beta (Son 1 Yıl)	0,45

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.010,90
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.222,12
Sermaye (mn. TL)	621,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,11

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SELEC	-12,76	53,49	113,59
XU100	9,42	30,19	25,24
Relatif Getiri (XU100)	-22,18	23,29	88,35

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,65	5,08	8,08
FD/FVAÖK	4,08	4,40	6,91
F/DD	1,27	0,80	1,13
FD/Satışlar	0,22	0,15	0,23



TURSG 22.01.2021

Kapanış Fiyatı	7,23
Günlük Değişim (%)	3,14
Haftalık Değişim (%)	6,17
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.)	8.397,81
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



TSKB 22.01.2021

Kapanış Fiyatı	2,03
Günlük Değişim (%)	4,64
Haftalık Değişim (%)	7,98
Son 1 Yıl En Düşük	0,83
Son 1 Yıl En Yüksek	2,79
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.003,52
Beta (Son 1 Yıl)	0,98

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.684,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.134,14
Sermaye (mn. TL)	2.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,82

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TSKB	5,95	56,80	58,06
XU100	9,42	30,19	25,24
Relatif Getiri (XU100)	-3,47	26,61	32,82

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,95	3,43	5,80
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,67	0,48	0,98
FD/Satışlar	1,80	1,29	3,33

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