

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

18.01.2021 – 22.01.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 15.01.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	18,18	11.01.2021	19,09-19,18	17,27-17,18	5,0%-5,5%	9,52	41.450
AGHOL	27,76	18.01.2021	29,15-29,30	26,36-26,24	5,0%-5,5%	0,00	6.761
HALKB	5,57	11.01.2021	5,85-5,88	5,29-5,26	5,0%-5,5%	4,77	13.779
OYAKC	8,63	04.01.2021	9,06-9,10	8,20-8,16	5,0%-5,5%	4,82	10.009
ALGYO	24,98	18.01.2021	26,23-26,35	23,72-23,60	5,0%-5,5%	3,08	1.609

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden hiçbiri hedef fiyat/hedef fiyat aralığına ulaşmadan haftayı kapatmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri %2,01 yükseliş yapan ASELS ile %1,90 yükselen BIMAS olmuştur. 8 Ocak – 15 Ocak kapanış fiyatlarına göre ise portföyümüzde yer alan hiçbir hisse pozitif getiri elde edememiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden OYAKC ve VAKBN zarar durdur seviyelerini görerek haftayı kapatmıştır. Geçen hafta XU100'de %1,05 düşüş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise -4,02% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden BIMAS ve VAKBN 'yi model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AGHOL ve ALGYO hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 08.01.2021	Kapanış Fiyatı 15.01.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	8 Ocak – 15 Ocak En Düşük	31 Aralık – 8 Ocak En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	31 Aralık – 8 Ocak Kapanışlarına Göre Getiri
ASELS	18,95	18,18	11.01.2021	19,90-20,00	18,00-17,90	5,0%-5,5%	18,12	19,33	2,01%	-4,06%
BIMAS	76,40	74,35	11.01.2021	80,22-80,60	72,58-72,20	5,0%-5,5%	74,35	77,85	1,90%	-2,68%
HALKB	5,79	5,57	11.01.2021	6,08-6,11	5,50-5,46	5,0%-5,5%	5,55	5,84	0,86%	-3,80%
OYAKC	9,06	8,63	04.01.2021	9,51-9,56	8,61-8,56	5,0%-5,5%	8,50	9,16	1,10%	-4,75%
VAKBN	4,97	4,73	11.01.2021	5,22-5,25	4,72-4,70	5,0%-5,5%	4,71	5,00	0,60%	-4,83%

Ortalama: 1,29% -4,02%

8 Ocak – 15 Ocak XU100 Getiri: -1,05%



ASELS

15.01.2021

Kapanış Fiyatı	18,18
Günlük Değişim (%)	-2,05
Haftalık Değişim (%)	-4,06
Son 1 Yıl En Düşük	9,98
Son 1 Yıl En Yüksek	19,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	156,87
Beta (Son 1 Yıl)	1,14

Piyasa Değeri (mn. TL.)	41.450,40
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.840,22
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,71

ASELS Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	13.788	13.619	13.610	13.013	11.442
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.901	2.543	2.449	4.663	2.612
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	291	93	146	766	411
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.372	3.865	3.643	3.353	2.563
Brüt Kar Marjı (%)	21,47	30,45	28,98	28,36	23,96
FVAÖK (Mn. TL)	542	654	621	1.296	610
FVAÖK Marjı (%)	16,98	24,80	23,92	24,16	20,19
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	16,98	15,99	15,63	14,81	12,72
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	31,01	29,27	28,84	28,27	23,99
Alacak Tahsilat Süresi	129,39	117,07	101,90	93,03	98,05
Stok İşleme Süresi - Yıllık	189,80	183,89	173,92	170,41	180,38
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	107,02	88,53	112,29	107,32	101,87
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.606	6.955	5.815	4.936	5.709
Net Nakit (Mn. TL)	-103	-256	706	1.892	59
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	355	1.006	1.237	-1.699	577
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.310	956	-51	-1.287	412
Net Borç/FVAÖK (%)	0,42	0,41	0,43	0,46	0,55
F/K	9,96	9,62	7,41	7,15	8,97
Sektör F/K	11,35	10,28	8,16	8,08	9,50
F/DD	2,69	2,47	1,87	1,77	1,92
Sektör F/DD	2,81	2,47	1,88	1,78	1,83
FD/FVAÖK	14,35	11,94	8,72	7,91	9,85
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.645	2.129	2.304	2.599	1.490

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	3,94	15,93	61,98
XU100	10,61	31,09	27,62
Relatif Getiri (XU100)	-6,67	-15,16	34,36

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,84	11,49	22,55
FD/FVAÖK	8,72	12,82	26,13
F/DD	1,94	2,63	6,51
FD/Satışlar	2,01	2,96	5,73



AGHOL	15.01.2021
Kapanış Fiyatı	27,76
Günlük Değişim (%)	-0,93
Haftalık Değişim (%)	-2,18
Son 1 Yıl En Düşük	10,66
Son 1 Yıl En Yüksek	29,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	106,82
Beta (Son 1 Yıl)	1,15
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.760,52
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.093,26
Sermaye (mn. TL)	243,54
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,63

AGHOL Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	59.011	55.236	52.392	45.240
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	27.509
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	17.731
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	318	256	1.169	1.217
Brüt Kar Marjı (%)	32,32	31,33	26,64	29,34
FVAÖK (Mn. TL)	3.026	2.132	920	1.225
FVAÖK Marjı (%)	16,40	14,07	7,39	9,45
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,22	-0,25	1,00	0,95
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-2,87	-3,23	11,53	9,78
Alacak Tahsilat Süresi	24,60	26,03	27,98	31,86
Stok İşleme Süresi - Yıllık	55,39	57,41	59,45	60,88
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	114,07	115,82	82,83	90,67
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-5.011	-4.161	-2.060	-3.173
Net Nakit (Mn. TL)	-11.050	-12.229	-14.667	-11.910
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.557	-1.840	1.680	-362
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	13.580	15.136	16.976	15.296
Net Borç/FVAÖK (%)	1,86	2,08	2,25	2,41
F/K	0,00	0,00	5,78	7,88
Sektör F/K	9,77	8,58	5,32	9,09
F/DD	1,15	0,86	0,66	0,70
Sektör F/DD	1,24	1,00	0,75	1,08
FD/FVAÖK	2,80	3,06	3,38	3,48
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.621	-2.704	-3.608	-5.220

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AGHOL	15,33	31,50	40,42
XU100	10,61	31,09	27,62
Relatif Getiri (XU100)	4,72	0,41	12,80

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,98	0,00	0,00
FD/FVAÖK	3,58	3,87	4,86
F/DD	0,80	0,50	0,74
FD/Satışlar	0,11	0,11	0,25



HALKB 15.01.2021

Kapanış Fiyatı	5,57
Günlük Değişim (%)	-2,28
Haftalık Değişim (%)	-3,80
Son 1 Yıl En Düşük	4,63
Son 1 Yıl En Yüksek	7,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	8,58
Beta (Son 1 Yıl)	1,07

Piyasa Değeri (mn. TL.)	13.778,93
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.437,74
Sermaye (mn. TL)	2.473,78
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,74

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	3,11	-4,89	-16,20
XU100	10,61	31,09	27,62
Relatif Getiri (XU100)	-7,50	-35,98	-43,82

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,89	3,55	3,32
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,26	0,31	0,49
FD/Satışlar	0,79	1,11	1,58



OYAKC Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	580	273	192	187	172
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	719	841	32	60	58
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	154	233	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	151	-8	16	27	18
Brüt Kar Marjı (%)	22,23	12,08	2,03	25,84	26,94
FVAÖK (Mn. TL)	172	99	0	11	12
FVAÖK Marjı (%)	19,76	14,59	-0,75	17,83	20,85
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	7,79	-0,45	4,85	8,37	5,91
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	13,20	-0,79	7,54	11,23	7,76
Alacak Tahsilat Süresi	342,51	469,28	89,13	103,14	121,20
Stok İşleme Süresi - Yıllık	222,02	322,17	119,81	128,83	159,03
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	204,45	328,47	39,23	55,56	63,19
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	631	590	60	58	83
Net Nakit (Mn. TL)	-80	-71	58	69	33
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-3	202	14	-42	-14
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	132	135	-67	-81	-39
Net Borç/FVAÖK (%)	0,96	2,71	5,20	6,55	7,62
F/K	67,37	0,00	34,42	24,01	24,35
Sektör F/K	478,33	0,00	0,00	0,00	25,14
F/DD	4,90	4,28	2,51	2,90	2,08
Sektör F/DD	4,15	2,76	1,67	1,86	1,34
FD/FVAÖK	75,04	171,54	18,96	28,14	23,08
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	211	202	-4	-8	-12

OYAKC 15.01.2021

Kapanış Fiyatı	8,63
Günlük Değişim (%)	0,12
Haftalık Değişim (%)	-4,75
Son 1 Yıl En Düşük	4,22
Son 1 Yıl En Yüksek	10,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.100,08
Beta (Son 1 Yıl)	0,80

Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.009,02
Halka Açıklık Oranı	27,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.658,43
Sermaye (mn. TL)	1.159,79
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,72

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
OYAKC	6,72	-7,24	64,69
XU100	10,61	31,09	27,62
Relatif Getiri (XU100)	-3,89	-38,33	37,07

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	22,75	12,24	8,85
FD/FVAÖK	26,46	12,07	7,45
F/DD	2,75	1,45	1,72
FD/Satışlar	3,28	1,87	2,27



ALGYO

15.01.2021

Kapanış Fiyatı	24,98
Günlük Değişim (%)	-1,26
Haftalık Değişim (%)	-1,34
Son 1 Yıl En Düşük	8,63
Son 1 Yıl En Yüksek	27,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	360,73
Beta (Son 1 Yıl)	1,28
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.608,71
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	787,56
Sermaye (mn. TL)	64,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,83

ALGYO Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	25	35	37	36	32
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)	522	427	411	390	68
Brüt Kar Marjı (%)	96,10	86,07	92,16	87,41	98,05
FVAÖK (Mn. TL)	11	2	4	2	21
FVAÖK Marjı (%)	87,92	62,39	71,28	61,86	93,77
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	35,61	30,14	29,42	29,03	5,64
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	36,00	30,41	29,97	29,33	5,69
Alacak Tahsilat Süresi	274,25	220,72	195,13	197,16	153,57
Stok İşleme Süresi - Yıllık	640,82	655,23	672,08	696,98	640,69
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	810,91	359,92	666,19	696,85	478,48
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	17	9	6	31	30
Net Nakit (Mn. TL)	24	94	157	114	93
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-567	550	-92	-29	7
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-694	-127	-677	-585	-556
Net Borç/FVAÖK (%)	-36,19	-23,77	-22,32	-22,62	-27,39
F/K	3,09	2,24	1,77	2,51	8,06
Sektör F/K	17,22	8,96	4,66	5,43	3,42
F/DD	0,95	0,59	0,46	0,65	0,45
Sektör F/DD	1,18	0,75	0,48	0,56	0,46
FD/FVAÖK	47,99	28,36	1,63	12,78	0,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	790	721	686	622	569

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALGYO	19,89	41,18	70,26
XU100	10,61	31,09	27,62
Relatif Getiri (XU100)	9,27	10,09	42,64

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	2,52	1,76	3,62
FD/FVAÖK	12,85	-1,77	7,12
F/DD	0,65	0,41	0,60
FD/Satışlar	27,06	16,23	13,50

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