

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 11.01.2021 – 15.01.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 08.01.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	18,95	11.01.2021	19,90-20,00	18,00-17,90	5,0%-5,5%	9,92	43.206
BIMAS	76,40	11.01.2021	80,22-80,60	72,58-72,20	5,0%-5,5%	22,09	46.390
HALKB	5,79	11.01.2021	6,08-6,11	5,50-5,46	5,0%-5,5%	4,96	14.323
OYAKC	9,06	04.01.2021	9,51-9,56	8,61-8,56	5,0%-5,5%	69,52	10.508
VAKBN	4,97	11.01.2021	5,22-5,25	4,72-4,70	5,0%-5,5%	3,45	19.411

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AKBNK, ALKIM, ENKAI ve OYAKC 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 %13,84 yükseliş yapan ENKAI ile %10,10 yükselen AKBNK olmuştur. 31 Aralık – 8 Ocak kapanış fiyatlarına göre ise ENKAI %9,91 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmemiştir. Geçen hafta XU100'de %4,33 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise %5,41 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKBNK, ALKIM, ENKAI ve ULKER 'i model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ASELS, BIMAS, HALKB ve VAKBN hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 31.12.2020	Kapanış Fiyatı 08.01.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	31 Aralık – 8 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
AKBNK	6,93	7,51	04.01.2021	7,28-7,32	6,58-6,55	5,0%-5,5%	6,96	7,63	10,10%	8,37%
ALKIM	14,90	15,82	04.01.2021	15,65-15,72	14,16-14,08	5,0%-5,5%	14,70	16,11	8,12%	6,17%
ENKAI	7,37	8,10	04.01.2021	7,74-7,78	7,00-6,96	5,0%-5,5%	7,39	8,39	13,84%	9,91%
OYAKC	8,78	9,06	04.01.2021	9,22-9,26	8,34-8,30	5,0%-5,5%	8,84	9,30	5,92%	3,19%
ULKER	23,14	23,00	04.01.2021	24,30-24,41	21,98-21,87	5,0%-5,5%	22,74	23,80	2,85%	-0,61%

Ortalama: 8,17% 5,41%

31 Aralık – 8 Ocak XU100 Getiri: 4,33%



## ASELS

8.01.2021

Kapanış Fiyatı	18,95
Günlük Değişim (%)	-0,05
Haftalık Değişim (%)	3,84
Son 1 Yıl En Düşük	9,98
Son 1 Yıl En Yüksek	19,75
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	161,63
Beta (Son 1 Yıl)	1,13

Piyasa Değeri (mn. TL.)	43.206,00
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	11.181,38
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,72

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	8,49	18,76	72,33
XU100	14,31	29,02	35,69
Relatif Getiri (XU100)	-5,82	-10,25	36,64

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,60	11,27	23,61
FD/FVAÖK	8,44	12,55	27,39
F/DD	1,88	2,58	6,81
FD/Satışlar	1,95	2,90	6,00

**BIMAS****8.01.2021**

Kapanış Fiyatı	76,40
Günlük Değişim (%)	2,07
Haftalık Değişim (%)	3,90
Son 1 Yıl En Düşük	42,23
Son 1 Yıl En Yüksek	75,78
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	147,94
Beta (Son 1 Yıl)	0,47

Piyasa Değeri (mn. TL.)	46.390,08
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	31.331,34
Sermaye (mn. TL)	607,20
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,57

**Performans (%)**

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BIMAS	12,49	10,41	62,47
XU100	14,31	29,02	35,69
Relatif Getiri (XU100)	-1,82	-18,61	26,78

**Piyasa Çarpanları**

	1Y	2Y	3Y
F/K	23,91	21,41	26,74
FD/FVAÖK	10,13	13,75	17,05
F/DD	6,91	7,62	7,80
FD/Satışlar	0,73	0,83	0,93

BIMAS Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	50.715	47.567	43.784	40.212	38.777
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)	2.100	1.790	1.440	1.225	1.265
Brüt Kar Marjı (%)	18,52	18,35	17,21	17,05	17,75
FVAÖK (Mn. TL)	1.217	1.340	985	803	845
FVAÖK Marjı (%)	8,98	9,55	7,82	7,63	8,11
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,74	11,09	9,19	10,16	10,86
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	44,58	42,53	34,20	31,61	35,08
Alacak Tahsilat Süresi	13,91	13,47	13,20	12,00	11,35
Stok İşleme Süresi - Yıllık	28,30	26,89	26,53	25,84	26,01
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	58,22	55,89	64,98	55,34	53,94
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.856	-2.773	-2.680	-1.857	-2.173
Net Nakit (Mn. TL)	-3.971	-2.102	-2.203	-3.153	-2.922
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	409	-190	-811	564	-974
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.024	1.614	1.804	2.615	2.051
Net Borç/FVAÖK (%)	0,47	0,51	0,58	0,64	0,71
F/K	21,86	23,06	21,15	23,13	23,57
Sektör F/K	165,39	414,72	0,00	0,00	0,00
F/DD	8,54	8,18	6,51	6,69	7,37
Sektör F/DD	11,43	11,04	8,59	8,59	8,39
FD/FVAÖK	11,03	10,80	9,27	9,83	11,16
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	389	422	-45	-48	-44



HALKB	8.01.2021
Kapanış Fiyatı	5,79
Günlük Değişim (%)	1,40
Haftalık Değişim (%)	4,14
Son 1 Yıl En Düşük	4,63
Son 1 Yıl En Yüksek	7,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	14,13
Beta (Son 1 Yıl)	1,07
Piyasa Değeri (mn. TL.)	14.323,16
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.492,22
Sermaye (mn. TL)	2.473,78
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,73

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	7,91	-6,53	-5,91
XU100	14,31	29,02	35,69
Relatif Getiri (XU100)	-6,40	-35,54	-41,60

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,43	3,40	3,50
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,24	0,30	0,51
FD/Satışlar	0,72	1,06	1,67



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

8.01.2021

Kapanış Fiyatı	9,06
Günlük Değişim (%)	-1,31
Haftalık Değişim (%)	3,19
Son 1 Yıl En Düşük	4,22
Son 1 Yıl En Yüksek	10,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.097,86
Beta (Son 1 Yıl)	0,79
Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.507,73
Halka Açıklık Oranı	27,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.847,43
Sermaye (mn. TL)	1.159,79
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,57

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
OYAKC	14,16	-2,44	86,72
XU100	14,31	29,02	35,69
Relatif Getiri (XU100)	-0,15	-31,46	51,03

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	21,50	12,75	8,97
FD/FVAÖK	24,77	12,51	7,57
F/DD	2,60	1,51	1,74
FD/Satışlar	3,10	1,94	2,30





## VAKBN 8.01.2021

Kapanış Fiyatı	4,97
Günlük Değişim (%)	1,43
Haftalık Değişim (%)	5,52
Son 1 Yıl En Düşük	3,78
Son 1 Yıl En Yüksek	7,01
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	74,97
Beta (Son 1 Yıl)	1,32

Piyasa Değeri (mn. TL.)	19.410,94
Halka Açıklık Oranı	16,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.962,87
Sermaye (mn. TL)	3.905,62
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,10

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
VAKBN	10,59	-4,29	-8,40
XU100	14,31	29,02	35,69
Relatif Getiri (XU100)	-3,72	-33,31	-44,09

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,78	2,29	4,51
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,41	0,34	0,72
FD/Satışlar	1,03	0,88	1,95

**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](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 bilgilerle dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi