

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 04.01.2021 – 08.01.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 31.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKBNK	6,93	04.01.2021	7,28-7,32	6,58-6,55	5,0%-5,5%	6,27	36.036
ALKIM	14,90	04.01.2021	15,65-15,72	14,16-14,08	5,0%-5,5%	12,45	2.235
ENKAI	7,37	04.01.2021	7,74-7,78	7,00-6,96	5,0%-5,5%	11,57	41.272
OYAKC	8,78	04.01.2021	9,22-9,26	8,34-8,30	5,0%-5,5%	67,37	10.182
ULKER	23,14	04.01.2021	24,30-24,41	21,98-21,87	5,0%-5,5%	8,85	7.914

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden INDES ve TKFEN 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 %11,72 yükseliş yapan INDES ile %3,12 yükselen TKFEN olmuştur. 25 Aralık – 31 Aralık kapanış fiyatlarına göre ise INDES %9,38 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden SOKM zarar durdur seviyesini görerek haftayı kapatmıştır. Geçen hafta XU100’de %3,56 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise %0,83 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden tamamını model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AKBNK, ALKIM, ENKAI, OYAKC ve ULKER hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 25.12.2020	Kapanış Fiyatı 31.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	25 Aralık – 31 Aralık En Düşük	25 Aralık – 31 Aralık En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	25 Aralık – 31 Aralık Kapanışlarına Göre Getiri
BIZIM	15,53	15,36	28.12.2020	16,00-16,07	15,06-14,99	3,0%-3,5%	15,36	15,77	1,55%	-1,09%
INDES	17,49	19,13	28.12.2020	18,01-18,10	16,97-16,88	3,0%-3,5%	17,52	19,54	11,72%	9,38%
KERVT	6,67	6,58	28.12.2020	6,87-6,90	6,47-6,44	3,0%-3,5%	6,56	6,76	1,35%	-1,35%
SOKM	12,90	12,62	28.12.2020	13,29-13,35	12,51-12,45	3,0%-3,5%	12,51	13,08	1,40%	-2,17%
TKFEN	16,69	16,59	28.12.2020	17,19-17,27	16,19-16,11	3,0%-3,5%	16,48	17,21	3,12%	-0,60%

Ortalama: 3,83%

0,83%

25 Aralık – 31 Aralık XU100 Getiri: 3,56%



AKBNK	31.12.2020
Kapanış Fiyatı	6,93
Günlük Değişim (%)	0,43
Haftalık Değişim (%)	5,80
Son 1 Yıl En Düşük	4,53
Son 1 Yıl En Yüksek	8,99
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	49,89
Beta (Son 1 Yıl)	1,24
Piyasa Değeri (mn. TL.)	36.036,00
Halka Açıklık Oranı	52,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	18.131,42
Sermaye (mn. TL)	5.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,90

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKBNK	14,29	13,16	-15,17
XU100	14,90	26,56	28,89
Relatif Getiri (XU100)	-0,61	-13,41	-44,05

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,78	4,82	6,52
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,78	0,63	0,97
FD/Satışlar	2,68	1,88	3,74



## ALKİM 31.12.2020

Kapanış Fiyatı	14,90
Günlük Değişim (%)	2,41
Haftalık Değişim (%)	3,47
Son 1 Yıl En Düşük	5,83
Son 1 Yıl En Yüksek	19,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	4.691,37
Beta (Son 1 Yıl)	0,64

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.235,00
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	978,90
Sermaye (mn. TL)	150,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,56

<b>Performans (%)</b>	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALKİM	7,62	10,29	136,86
XU100	14,90	26,56	28,89
Relatif Getiri (XU100)	-7,28	-16,28	107,97

<b>Piyasa Çarpanları</b>	1Y	2Y	3Y
F/K	7,20	6,73	9,72
FD/FVAÖK	5,00	3,97	7,62
F/DD	2,43	1,84	2,36
FD/Satışlar	1,37	0,99	1,56

ALKİM Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	713	707	688	691	698
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)	197	165	151	140	111
Brüt Kar Marjı (%)	34,54	35,72	29,32	29,89	30,11
FVAÖK (Mn. TL)	57	61	41	41	46
FVAÖK Marjı (%)	30,74	30,81	23,88	25,72	25,73
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	28,57	26,46	23,58	25,51	19,85
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	45,99	43,10	36,25	37,15	32,01
Alacak Tahsilat Süresi	66,52	76,49	79,12	76,89	60,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	101,06	96,15	94,25	86,85	86,59
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	29,85	32,93	46,30	34,49	33,34
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	139	159	196	171	278
Net Nakit (Mn. TL)	186	91	90	110	-41
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-100	1	14	-141	-11
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-183	-83	-83	-98	44
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,92	-0,97	-1,05	-1,08	-1,17
F/K	12,27	13,26	8,85	7,20	6,30
Sektör F/K	8,02	8,94	5,05	7,12	7,11
F/DD	5,08	5,25	2,92	2,43	1,88
Sektör F/DD	1,54	1,69	1,04	1,41	1,19
FD/FVAÖK	10,12	10,14	6,63	5,00	4,46
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	173	139	99	107	94



ENKAI Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.968	10.625	10.626	10.733	12.589
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	750	789	537	772	3.530
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.444	1.670	1.930	2.840	3.592
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.528	3.633	2.336	3.869	3.686
Brüt Kar Marjı (%)	23,62	19,90	33,04	19,34	23,06
FVAÖK (Mn. TL)	686	519	964	437	572
FVAÖK Marjı (%)	24,64	19,22	33,75	16,61	23,45
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,61	7,20	4,92	8,60	7,88
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,30	9,07	6,24	10,94	10,01
Alacak Tahsilat Süresi	64,62	62,35	57,37	58,59	62,75
Stok İşleme Süresi - Yıllık	87,12	82,29	79,81	75,27	63,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	51,52	53,69	55,78	63,18	61,91
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.463	-1.383	-955	-1.064	419
Net Nakit (Mn. TL)	7.104	6.033	4.766	4.916	3.756
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-2.749	-1.828	-1.396	-2.662	-376
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-17.700	-14.951	-13.123	-11.727	-9.064
Net Borç/FVAÖK (%)	-6,79	-7,10	-6,82	-7,42	-6,46
F/K	11,61	9,44	13,21	8,25	7,73
Sektör F/K	13,19	9,97	13,60	8,56	7,74
F/DD	0,84	0,79	0,78	0,82	0,77
Sektör F/DD	0,88	0,80	0,78	0,82	0,76
FD/FVAÖK	9,11	7,84	6,92	8,54	7,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.102	1.879	2.569	2.006	1.998

## ENKAI 31.12.2020

Kapanış Fiyatı	7,37
Günlük Değişim (%)	-0,14
Haftalık Değişim (%)	0,41
Son 1 Yıl En Düşük	4,76
Son 1 Yıl En Yüksek	7,82
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	201,45
Beta (Son 1 Yıl)	0,59

Piyasa Değeri (mn. TL.)	41.272,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.729,15
Sermaye (mn. TL)	5.621,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,26

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	4,23	20,13	32,57
XU100	14,90	26,56	28,89
Relatif Getiri (XU100)	-10,67	-6,43	3,68

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,25	14,47	10,80
FD/FVAÖK	8,54	4,66	8,91
F/DD	0,82	0,71	1,18
FD/Satışlar	2,99	1,65	2,62



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

31.12.2020

Kapanış Fiyatı	8,78
Günlük Değişim (%)	-0,11
Haftalık Değişim (%)	4,77
Son 1 Yıl En Düşük	4,22
Son 1 Yıl En Yüksek	10,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.085,30
Beta (Son 1 Yıl)	0,80
Piyasa Değeri (mn. TL.)	10.182,98
Halka Açıklık Oranı	27,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.720,40
Sermaye (mn. TL)	1.159,79
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,51

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
OYAKC	9,07	24,01	59,70
XU100	14,90	26,56	28,89
Relatif Getiri (XU100)	-5,83	-2,55	30,82

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	24,01	11,74	8,91
FD/FVAÖK	28,14	11,64	7,51
F/DD	2,90	1,39	1,73
FD/Satışlar	3,46	1,79	2,28

**ULKER****31.12.2020**

Kapanış Fiyatı	23,14
Günlük Değişim (%)	0,00
Haftalık Değişim (%)	1,31
Son 1 Yıl En Düşük	16,38
Son 1 Yıl En Yüksek	27,74
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	216,34
Beta (Son 1 Yıl)	0,80

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.913,88
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.333,45
Sermaye (mn. TL)	342,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,33

**Performans (%)**

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ULKER	5,41	-3,70	4,65
XU100	14,90	26,56	28,89
Relatif Getiri (XU100)	-9,49	-30,27	-24,24

**Piyasa Çarpanları**

	1Y	2Y	3Y
F/K	8,45	7,16	16,93
FD/FVAÖK	6,52	7,33	10,70
F/DD	1,73	1,52	2,93
FD/Satışlar	0,98	0,84	1,39

ULKER Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	8.897	8.561	8.237	7.803	7.454
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-937	2.284	2.700	4.997	-608
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.822	483	397	-425	1.351
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.062	961	568	1.011	961
Brüt Kar Marjı (%)	27,91	27,38	30,14	27,65	26,31
FVAÖK (Mn. TL)	386	380	415	340	315
FVAÖK Marjı (%)	17,34	17,71	17,47	15,84	16,62
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,18	6,08	3,53	7,72	7,31
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	18,81	18,12	11,02	23,49	24,94
Alacak Tahsilat Süresi	108,30	109,11	110,47	111,52	106,15
Stok İşleme Süresi - Yıllık	42,46	40,71	40,19	40,78	42,65
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	61,37	60,28	69,43	75,36	72,79
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.461	2.258	2.479	2.074	2.467
Net Nakit (Mn. TL)	-929	-913	367	1.176	527
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.881	-717	534	-1.148	170
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.552	671	1.389	855	2.003
Net Borç/FVAÖK (%)	1,68	1,76	1,84	1,96	2,06
F/K	8,95	10,08	15,22	8,45	7,73
Sektör F/K	77,80	29,41	22,45	17,97	12,41
F/DD	1,49	1,67	1,56	1,73	1,63
Sektör F/DD	9,22	3,78	2,43	2,68	2,22
FD/FVAÖK	6,94	6,20	5,84	6,52	7,02
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	158	186	460	1.050	93

**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

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi