

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 28.12.2020 – 31.12.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 25.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
BIZIM	15,53	28.12.2020	16,00-16,07	15,06-14,99	3,0%-3,5%	30,33	932
INDES	17,49	28.12.2020	18,01-18,10	16,97-16,88	3,0%-3,5%	6,91	979
KERVT	6,67	28.12.2020	6,87-6,90	6,47-6,44	3,0%-3,5%	36,84	4.416
SOKM	12,90	28.12.2020	13,29-13,35	12,51-12,45	3,0%-3,5%	0,00	7.894
TKFEN	16,69	28.12.2020	17,19-17,27	16,19-16,11	3,0%-3,5%	55,57	6.175

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden IPEKE, NETAS, OYAKC ve TSKB 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 getiri sağlayan pay senetleri %28,50 yükseliş yapan NETAS ile %17,26 yükselen IPEKE olmuştur. 18 Aralık – 25 Aralık kapanış fiyatlarına göre ise NETAS %15,14 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmemiştir. Geçen hafta XU100'de %1,26 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise %6,35 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden tamamını model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine BIZIM, INDES, KERVT, SOKM ve TKFEN hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 18.12.2020	Kapanış Fiyatı 25.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	18 Aralık – 25 Aralık En Düşük	18 Aralık – 25 Aralık En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	18 Aralık – 25 Aralık Kapanışlarına Göre Getiri
IPEKE	12,28	13,45	21.12.2020	12,89-12,94	11,67-11,63	5,0%-5,5%	12,11	14,40	17,26%	9,53%
NETAS	21,40	24,64	21.12.2020	22,46-22,52	20,32-20,26	5,0%-5,5%	20,96	27,5	28,50%	15,14%
OYAKC	8,13	8,68	21.12.2020	8,54-8,58	7,72-7,68	5,5%-5,5%	8,03	9,08	11,69%	6,77%
TSKB	1,84	1,83	21.12.2020	1,93-1,96	1,75-1,72	5,0%-5,5%	1,81	1,95	5,98%	-0,54%
TTKOM	8,31	8,38	21.12.2020	8,73-8,77	7,89-7,85	5,0%-5,5%	8,04	8,57	3,13%	0,84%

Ortalama: 13,31%

6,35%

18 Aralık – 25 Aralık XU100 Getiri: 1,26%


BİZİM **25.12.2020**

Kapanış Fiyatı	15,53
Günlük Değişim (%)	-0,77
Haftalık Değişim (%)	0,71
Son 1 Yıl En Düşük	6,00
Son 1 Yıl En Yüksek	22,03
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	2.906,40
Beta (Son 1 Yıl)	0,87

Piyasa Değeri (mn. TL.)	931,80
Halka Açıklık Oranı	46,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	411,96
Sermaye (mn. TL)	60,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,66

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BİZİM	-1,76	-19,23	44,38
XU100	8,35	25,83	26,73
Relatif Getiri (XU100)	-10,11	-45,05	17,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	22,82	25,73	0,00
FD/FVAÖK	1,50	1,84	18,72
F/DD	4,97	3,28	4,38
FD/Satışlar	0,15	0,11	0,17

BİZİM Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.044	4.878	4.675	4.521	4.360
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.392	1.339	1.187	1.207	1.223
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	31	34	33	33	29
Brüt Kar Marjı (%)	10,38	10,24	11,16	11,01	11,17
FVAÖK (Mn. TL)	64	55	52	62	69
FVAÖK Marjı (%)	4,62	4,18	4,38	5,33	5,71
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,36	2,73	2,80	3,34	2,81
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	21,79	25,50	25,50	24,95	23,06
Alacak Tahsilat Süresi	5,52	5,18	4,89	4,80	4,55
Stok İşleme Süresi - Yıllık	30,20	30,08	30,63	29,68	30,50
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	71,36	68,46	68,80	63,53	69,17
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-495	-484	-432	-438	-472
Net Nakit (Mn. TL)	268	253	219	230	285
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-15	-34	11	54	-55
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-268	-253	-219	-230	-285
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,15	-1,13	-1,06	-1,04	-1,09
F/K	30,52	34,69	17,33	20,26	17,97
Sektör F/K	163,69	414,72	0,00	0,00	0,00
F/DD	6,24	8,20	3,99	4,74	3,92
Sektör F/DD	11,31	11,04	8,59	8,59	8,39
FD/FVAÖK	2,88	3,85	1,40	1,70	0,94
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2	0	1	5	13



İNDES

25.12.2020

Kapanış Fiyatı	17,49
Günlük Değişim (%)	0,23
Haftalık Değişim (%)	6,91
Son 1 Yıl En Düşük	5,49
Son 1 Yıl En Yüksek	19,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	775,60
Beta (Son 1 Yıl)	1,13

Piyasa Değeri (mn. TL.)	979,44
Halka Açıklık Oranı	61,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	606,80
Sermaye (mn. TL)	56,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,20

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	6,99	5,54	4,39	5,87	3,43
Sektör F/K	21,38	14,95	13,74	14,39	8,58
F/DD	1,91	1,33	0,96	1,24	1,10
Sektör F/DD	3,58	2,39	1,89	2,03	1,35
FD/FVAÖK	5,88	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	8,59	65,11	86,86
XU100	8,35	25,83	26,73
Relatif Getiri (XU100)	0,24	39,28	60,14

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,28	1,90	10,02
FD/FVAÖK	4,53	3,11	4,75
F/DD	1,37	1,01	3,12
FD/Satışlar	0,13	0,06	0,15



KERVT

25.12.2020

Kapanış Fiyatı	6,67
Günlük Değişim (%)	-0,74
Haftalık Değişim (%)	0,91
Son 1 Yıl En Düşük	2,15
Son 1 Yıl En Yüksek	8,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.133,93
Beta (Son 1 Yıl)	0,89
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.415,54
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	896,87
Sermaye (mn. TL)	662,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

KERVT Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.780	2.594	2.572	2.493	2.500
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	812	728	747	672	613
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	96	84	89	92	81
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	135	115	143	159	254
Brüt Kar Marjı (%)	23,79	24,21	23,17	24,84	23,80
FVAÖK (Mn. TL)	117	98	97	90	91
FVAÖK Marjı (%)	15,08	14,21	14,04	14,46	15,45
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,58	3,12	4,25	4,85	6,81
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,92	13,24	17,53	20,32	35,47
Alacak Tahsilat Süresi	66,96	67,09	65,08	62,49	66,34
Stok İşleme Süresi - Yıllık	82,72	81,99	77,58	76,58	73,71
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	74,50	80,39	73,83	69,34	78,42
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	1.382	1.058	1.031	971	1.807
Net Nakit (Mn. TL)	-286	-10	-42	-61	-156
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	276	-32	-19	-95	-53
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	286	10	42	61	156
Net Borç/FVAÖK (%)	0,71	0,76	0,76	0,75	0,74
F/K	37,39	30,66	18,05	15,66	7,35
Sektör F/K	81,77	29,35	22,45	17,97	12,41
F/DD	5,06	3,76	2,89	2,85	2,22
Sektör F/DD	9,69	3,77	2,43	2,68	2,22
FD/FVAÖK	11,85	8,01	6,08	5,85	4,52
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-558	-295	-389	-316	-442

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KERVT	-6,36	50,78	111,56
XU100	8,35	25,83	26,73
Relatif Getiri (XU100)	-14,71	24,95	84,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,72	0,00	0,00
FD/FVAÖK	5,85	5,19	10,71
F/DD	2,94	2,42	0,00
FD/Satışlar	0,85	0,48	0,78



SOKM 25.12.2020

Kapanış Fiyatı	12,90
Günlük Değişim (%)	-0,15
Haftalık Değişim (%)	5,65
Son 1 Yıl En Düşük	6,34
Son 1 Yıl En Yüksek	14,74
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.322,88
Beta (Son 1 Yıl)	0,70

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.893,88
Halka Açıklık Oranı	42,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.348,28
Sermaye (mn. TL)	611,93
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

SOKM Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.627	18.450	17.217	16.052	15.172
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)	-39	-121	-196	-298	-205
Brüt Kar Marjı (%)	23,26	23,20	24,10	23,40	23,55
FVAÖK (Mn. TL)	512	487	463	370	423
FVAÖK Marjı (%)	9,34	9,32	9,89	8,75	9,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,63	-2,02	-3,52	-6,66	-4,95
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-36,90	-130,74	-137,59	-127,91	-95,38
Alacak Tahsilat Süresi	2,12	2,31	2,42	2,26	2,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	36,82	35,43	35,02	33,45	31,91
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	84,06	85,72	88,24	87,16	80,32
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.621	-2.625	-2.314	-2.185	-1.969
Net Nakit (Mn. TL)	-1.314	-551	-849	-1.568	-981
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	95	-277	-101	42	-61
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.361	1.266	1.543	1.644	1.601
Net Borç/FVAÖK (%)	0,74	0,78	0,82	0,93	1,07
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	163,68	414,72	0,00	0,00	0,00
F/DD	88,70	227,22	0,00	0,00	55,98
Sektör F/DD	11,31	11,04	8,59	8,59	8,39
FD/FVAÖK	5,08	5,43	4,34	5,60	6,54
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-12	-10	-14	-12	1

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SOKM	7,00	1,25	27,08
XU100	8,35	25,83	26,73
Relatif Getiri (XU100)	-1,36	-24,58	0,35

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	408,64	0,00
FD/FVAÖK	6,17	12,02	0,00
F/DD	52,06	21,59	0,00
FD/Satışlar	0,41	0,60	0,00



TKFEN Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.680	11.978	13.038	14.603	15.086
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.531	990	1.477	579	1.386
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.235	1.699	1.596	2.494	1.675
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	106	377	680	1.415	1.856
Brüt Kar Marjı (%)	4,37	13,37	8,07	7,68	17,20
FVAÖK (Mn. TL)	10	225	103	125	401
FVAÖK Marjı (%)	0,39	8,46	3,41	3,79	13,41
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,83	3,05	5,25	11,50	14,84
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	1,94	7,16	13,52	29,01	39,14
Alacak Tahsilat Süresi	47,76	46,90	49,03	48,51	47,22
Stok İşleme Süresi - Yıllık	56,72	55,77	47,10	41,62	40,54
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	119,12	113,13	103,85	92,65	90,12
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	355	-538	-1.704	-885	-923
Net Nakit (Mn. TL)	920	1.920	3.333	3.471	3.323
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	934	1.513	-9	165	97
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-833	-1.767	-3.281	-3.271	-3.436
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,80	-0,98	-0,77	-0,43	-0,36
F/K	54,11	16,39	6,85	5,03	3,80
Sektör F/K	8,87	8,48	5,32	9,09	7,80
F/DD	0,98	1,12	0,88	1,32	1,32
Sektör F/DD	1,12	0,99	0,75	1,08	1,06
FD/FVAÖK	11,16	5,30	1,31	2,02	1,58
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	848	1.147	1.357	1.214	852

TKFEN

25.12.2020

Kapanış Fiyatı	16,69
Günlük Değişim (%)	3,22
Haftalık Değişim (%)	3,86
Son 1 Yıl En Düşük	10,82
Son 1 Yıl En Yüksek	19,29
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	282,27
Beta (Son 1 Yıl)	1,12

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.175,30
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.046,34
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,38

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	4,84	-4,06	-9,52
XU100	8,35	25,83	26,73
Relatif Getiri (XU100)	-3,51	-29,89	-36,24

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	3,81	6,36	9,49
FD/FVAÖK	1,59	3,74	5,85
F/DD	1,33	1,89	2,22
FD/Satışlar	0,47	0,73	0,94

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

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