

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 21.12.2020 – 25.12.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 18.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
IPEKE	12,28	21.12.2020	12,89-12,94	11,67-11,63	5,0%-5,5%	7,68	3.190
NETAS	21,40	21.12.2020	22,46-22,52	20,32-20,26	5,0%-5,5%	0,00	1.388
OYAKC	8,13	21.12.2020	8,54-8,58	7,72-7,68	5,0%-5,5%	62,38	9.429
TSKB	1,84	21.12.2020	1,93-1,96	1,75-1,72	5,0%-5,5%	7,86	5.152
TTKOM	8,31	21.12.2020	8,73-8,77	7,89-7,85	5,0%-5,5%	11,11	29.085

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AKSA 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 %5,04 yükseliş yapan AKSA ile %4,99 yükselen TKFEN olmuştur. 11 Aralık – 18 Aralık kapanış fiyatlarına göre ise AKSA %2,31 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ARCLK zarar durdur seviyesini görerek haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100’de %2,74 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise -0,49% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden tamamını model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine IPEKE, NETAS, OYAKC, TSKB ve TTKOM hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 11.12.2020	Kapanış Fiyatı 18.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	11 Aralık – 18 Aralık En Düşük	11 Aralık – 18 Aralık En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	11 Aralık – 18 Aralık Kapanışlarına Göre Getiri
ARCLK	30,92	29,56	14.12.2020	32,46-32,54	29,36-29,30	5,0%-5,5%	29,26	32,38	4,72%	-4,40%
AKSA	11,71	11,98	14.12.2020	12,30-12,35	11,12-11,08	5,0%-5,5%	11,47	12,30	5,04%	2,31%
TKFEN	15,83	16,07	14.12.2020	16,62-16,66	15,04-15,00	5,5%-5,5%	16,00	16,62	4,99%	1,52%
KERVV	6,69	6,61	14.12.2020	7,02-7,06	6,36-6,32	5,0%-5,5%	6,56	6,83	2,09%	-1,20%
SISE	7,23	7,18	14.12.2020	7,59-7,64	6,87-6,82	5,0%-5,5%	7,11	7,41	2,49%	-0,69%

Ortalama: 3,87%

-0,49%

11 Aralık – 18 Aralık XU100 Getiri: 2,74%



IPEKE Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.335	3.264	3.158	2.928	2.481
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	907	734	709	965	836
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4	5	7	1	5
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.874	1.850	1.809	1.771	1.471
Brüt Kar Marjı (%)	68,37	66,93	61,49	63,47	69,24
FVAÖK (Mn. TL)	612	473	406	554	586
FVAÖK Marjı (%)	67,14	63,87	56,67	57,34	69,64
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,78	6,36	7,20	7,12	6,32
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	31,32	34,73	40,48	39,42	31,87
Alacak Tahsilat Süresi	3,07	3,05	3,20	3,16	2,92
Stok İşleme Süresi - Yıllık	137,20	133,55	131,68	136,59	144,85
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	25,83	19,86	20,60	26,30	25,28
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	61	9	115	82	278
Net Nakit (Mn. TL)	5.797	5.485	5.043	4.623	4.024
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-312	-442	-420	-599	-523
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-5.797	-5.485	-5.043	-4.623	-4.024
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,83	-2,87	-2,96	-3,20	-3,84
F/K	7,86	8,47	4,70	4,93	5,22
Sektör F/K	0,00	0,00	0,00	23,33	14,96
F/DD	2,30	2,73	1,74	1,79	1,43
Sektör F/DD	2,57	2,10	1,59	2,11	2,26
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	85	246	803	712	690

IPEKE

18.12.2020

Kapanış Fiyatı	12,28
Günlük Değişim (%)	-2,92
Haftalık Değişim (%)	3,19
Son 1 Yıl En Düşük	5,59
Son 1 Yıl En Yüksek	15,78
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	174,59
Beta (Son 1 Yıl)	1,39

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.190,16
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.230,81
Sermaye (mn. TL)	259,79
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
IPEKE	9,02	-10,41	90,45
XU100	8,57	24,95	27,12
Relatif Getiri (XU100)	0,45	-35,36	63,34

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,06	9,90	7,65
F/DD	1,39	1,60	1,42



NETAS 18.12.2020

Kapanış Fiyatı	21,40
Günlük Değişim (%)	3,78
Haftalık Değişim (%)	5,63
Son 1 Yıl En Düşük	7,21
Son 1 Yıl En Yüksek	23,56
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	231,07
Beta (Son 1 Yıl)	1,43

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.388,10
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	505,44
Sermaye (mn. TL)	64,86
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
NETAS	6,03	44,62	60,46
XU100	8,57	24,95	27,12
Relatif Getiri (XU100)	-2,54	19,67	33,34

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	99,98	40,75
F/DD	1,11	0,49	1,76

NETAS Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.614	1.489	1.413	1.328	1.256
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	347	376	268	443	227
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	45	47	36	52	41
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-47	-33	-119	-149	-150
Brüt Kar Marjı (%)	9,38	10,49	9,93	15,35	12,42
FVAÖK (Mn. TL)	10	25	6	35	6
FVAÖK Marjı (%)	2,59	5,88	1,92	7,14	2,32
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-2,17	-1,62	-5,53	-8,03	-7,77
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-6,48	-4,93	-17,00	-25,76	-18,32
Alacak Tahsilat Süresi	195,55	208,72	224,67	242,23	252,76
Stok İşleme Süresi - Yıllık	37,10	38,07	38,99	39,10	38,37
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	119,58	123,91	148,00	131,20	70,59
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	490	482	390	552	942
Net Nakit (Mn. TL)	-419	-418	-344	-465	-583
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1	75	-121	-118	87
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	419	418	344	465	583
Net Borç/FVAÖK (%)	5,50	5,80	8,42	14,35	42,91
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	10,45	10,28	8,16	8,08	9,50
F/DD	1,99	1,57	1,22	1,58	0,79
Sektör F/DD	2,58	2,47	1,88	1,78	1,83
FD/FVAÖK	23,46	18,72	20,34	44,90	121,71
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-402	-158	-113	-296	-478



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	62,46	0,00	34,42	24,01	24,35
Sektör F/K	460,33	0,00	0,00	0,00	25,14
F/DD	4,54	4,28	2,51	2,90	2,08
Sektör F/DD	3,99	2,74	1,67	1,86	1,34
FD/FVAÖK	69,64	171,54	18,96	28,14	23,08
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	211	202	-4	-8	-12

OYAKC

18.12.2020

Kapanış Fiyatı	8,13
Günlük Değişim (%)	1,50
Haftalık Değişim (%)	1,63
Son 1 Yıl En Düşük	4,22
Son 1 Yıl En Yüksek	10,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.036,13
Beta (Son 1 Yıl)	0,80

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.429,12
Halka Açıklık Oranı	27,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.522,10
Sermaye (mn. TL)	1.159,79
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,29

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
OYAKC	2,52	33,22	63,23
XU100	8,57	24,95	27,12
Relatif Getiri (XU100)	-6,05	8,27	36,11

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	32,62	6,97	9,24
F/DD	2,78	1,18	1,97



TSKB 18.12.2020

Kapanış Fiyatı	1,84
Günlük Değişim (%)	9,52
Haftalık Değişim (%)	1,10
Son 1 Yıl En Düşük	0,83
Son 1 Yıl En Yüksek	2,79
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.008,83
Beta (Son 1 Yıl)	1,03

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.152,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.850,94
Sermaye (mn. TL)	2.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,86

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TSKB	-20,93	32,81	54,55
XU100	8,57	24,95	27,12
Relatif Getiri (XU100)	-29,50	7,86	27,43

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,15	3,18	5,81
F/DD	0,63	0,52	0,96



TTKOM 18.12.2020

Kapanış Fiyatı	8,31
Günlük Değişim (%)	-1,19
Haftalık Değişim (%)	4,66
Son 1 Yıl En Düşük	5,24
Son 1 Yıl En Yüksek	8,52
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	7,09
Beta (Son 1 Yıl)	1,25

Piyasa Değeri (mn. TL.)	29.085,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.375,36
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,80

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	11,20	5,95	19,31
XU100	8,57	24,95	27,12
Relatif Getiri (XU100)	2,63	-19,00	-7,81

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,13	0,00	0,00
F/DD	2,78	2,41	4,71

TTKOM Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	26.922	25.766	24.557	23.657	22.771
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	21.400	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	1.098	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.618	3.303	2.758	2.407	4.077
Brüt Kar Marjı (%)	46,75	46,22	47,71	47,83	48,64
FVAÖK (Mn. TL)	3.431	3.196	2.925	2.839	2.967
FVAÖK Marjı (%)	46,58	45,86	46,41	45,19	47,77
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,30	8,32	6,66	6,32	10,56
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	26,57	35,35	30,91	28,49	56,20
Alacak Tahsilat Süresi	84,24	84,38	86,62	87,80	87,98
Stok İşleme Süresi - Yıllık	7,36	7,42	7,32	7,03	7,19
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	100,23	99,76	106,16	122,23	114,59
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	3.117	2.672	1.461	384	1.155
Net Nakit (Mn. TL)	-14.004	-12.762	-10.854	-10.763	-10.712
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.832	588	610	20	-1.620
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	18.867	17.035	16.447	15.837	15.817
Net Borç/FVAÖK (%)	1,52	1,58	1,66	1,70	1,80
F/K	11,15	8,59	8,50	10,72	4,99
Sektör F/K	10,29	9,81	8,95	9,94	6,59
F/DD	2,72	2,65	2,36	2,73	2,26
Sektör F/DD	2,09	2,13	1,77	2,04	1,86
FD/FVAÖK	3,88	3,81	3,50	3,75	3,45
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-3.909	-4.832	-3.987	-4.691	-4.412

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi