

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 14.12.2020 – 18.12.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 11.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	30,92	14.12.2020	32,46-32,54	29,36-29,30	5,0%-5,5%	10,86	20.894
AKSA	11,71	14.12.2020	12,30-12,35	11,12-11,08	5,0%-5,5%	15,88	3.791
TKFEN	15,83	14.12.2020	16,62-16,66	15,04-15,00	5,0%-5,5%	52,71	5.857
KERVT	6,69	14.12.2020	7,02-7,06	6,36-6,32	5,0%-5,5%	36,95	4.429
SISE	7,23	14.12.2020	7,59-7,64	6,87-6,82	5,0%-5,5%	11,43	22.147

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AKSGY, HEKTS ve TRGYO 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 %5,84 yükseliş yapan TRGYO ile %5,21 yükselen AKSGY olmuştur. 4 Aralık – 11 Aralık kapanış fiyatlarına göre ise HEKTS %4,01 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKSGY kar al seviyesini gördükten sonra zarar durdur seviyesini de görerek haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %2,99 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise -0,44% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden tamamını model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ARCLK, AKSA, TKFEN, KERVT ve SISE hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 04.12.2020	Kapanış Fiyatı 11.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	4 Aralık – 11 Aralık En Düşük	4 Aralık – 11 Aralık En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	4 Aralık – 11 Aralık Kapanışlarına Göre Getiri
AKSGY	3,84	3,65	7.12.2020	4,03-4,07	3,65-3,60	5,0%-5,5%	3,60	4,04	5,21%	-4,95%
BIMAS	70,70	70,15	7.12.2020	74,25-74,50	67,15-66,90	5,0%-5,5%	68,60	71,00	0,42%	-0,78%
HEKTS	12,98	13,50	7.12.2020	13,62-13,67	12,33-12,29	5,5%-5,5%	12,86	13,53	4,24%	4,01%
TURSG	6,00	6,02	7.12.2020	6,30-6,35	5,70-5,65	5,0%-5,5%	5,85	6,15	2,50%	0,33%
TRGYO	3,77	3,74	7.12.2020	3,96-4,00	3,58-3,54	5,0%-5,5%	3,65	3,99	5,84%	-0,80%

Ortalama: 3,64%

-0,44%

4 Aralık – 11 Aralık XU100 Getiri: 2,99%



ARCLK Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	35.904	32.212	32.807	31.942	30.990
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.104	3.245	2.769	2.439	2.758
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7.384	4.261	4.665	5.632	5.116
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.951	1.163	986	953	992
Brüt Kar Marjı (%)	34,61	30,89	31,80	31,69	33,05
FVAÖK (Mn. TL)	1.726	795	657	819	917
FVAÖK Marjı (%)	14,46	10,15	8,46	9,79	11,12
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,93	3,22	2,82	2,93	3,04
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	17,73	11,56	10,28	10,37	10,74
Alacak Tahsilat Süresi	101,01	105,42	104,97	105,17	100,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	91,00	96,91	96,14	97,34	98,28
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	110,66	98,74	89,04	86,68	103,69
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	6.691	6.961	7.856	7.696	8.139
Net Nakit (Mn. TL)	-369	-5.652	-6.143	-5.899	-6.320
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.273	-1.628	250	-352	80
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5.367	6.640	8.268	8.018	8.371
Net Borç/FVAÖK (%)	1,34	1,68	1,63	1,61	1,58
F/K	9,91	11,77	9,58	15,23	13,34
Sektör F/K	11,26	13,24	9,73	15,97	12,41
F/DD	1,50	1,25	0,93	1,46	1,43
Sektör F/DD	1,82	1,83	1,36	1,82	1,67
FD/FVAÖK	6,11	6,30	5,28	6,62	6,24
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-64	74	-318	-122	-220

## ARCLK

11.12.2020

Kapanış Fiyatı	30,92
Günlük Değişim (%)	2,86
Haftalık Değişim (%)	8,72
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	31,22
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	290,45
Beta (Son 1 Yıl)	0,93
Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.893,52
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.232,68
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,25

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	11,54	85,15	59,79
XU100	7,15	25,57	27,01
Relatif Getiri (XU100)	4,39	59,58	32,78

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,55	15,72	14,27
FD/FVAÖK	6,31	7,78	10,07
F/DD	1,45	1,16	2,15
FD/Satışlar	0,42	0,41	0,71



AKSA	11.12.2020
Kapanış Fiyatı	11,71
Günlük Değişim (%)	2,18
Haftalık Değişim (%)	9,03
Son 1 Yıl En Düşük	5,22
Son 1 Yıl En Yüksek	11,86
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	583,01
Beta (Son 1 Yıl)	0,81
Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.791,11
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.421,06
Sermaye (mn. TL)	323,75
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,04

AKSA Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.609	3.380	3.783	3.646	3.574
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	2.220	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	1.563	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	239	188	279	278	412
Brüt Kar Marjı (%)	25,61	12,67	20,11	15,42	19,53
FVAÖK (Mn. TL)	278	63	198	125	165
FVAÖK Marjı (%)	25,21	11,59	18,64	13,89	18,88
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,41	4,48	6,50	6,63	9,36
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	15,59	13,37	17,57	18,62	29,70
Alacak Tahsilat Süresi	71,43	78,42	76,50	84,96	93,34
Stok İşleme Süresi - Yıllık	74,72	72,59	62,34	58,90	53,65
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	85,40	80,30	89,72	101,93	102,81
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	737	790	603	549	707
Net Nakit (Mn. TL)	-1.177	-1.333	-894	-739	-887
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-158	451	101	-148	-88
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.353	1.511	1.060	959	1.107
Net Borç/FVAÖK (%)	2,04	2,46	2,14	2,36	2,59
F/K	15,88	12,55	7,37	9,13	4,38
Sektör F/K	71,92	11,91	7,81	6,68	4,55
F/DD	2,38	1,65	1,23	1,65	1,23
Sektör F/DD	4,96	2,70	2,17	2,17	1,79
FD/FVAÖK	7,75	7,03	4,92	6,09	5,56
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-89	-355	-364	-143	-46

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSA	24,44	72,71	79,95
XU100	7,15	25,57	27,01
Relatif Getiri (XU100)	17,29	47,14	52,94

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,72	13,98	10,55
FD/FVAÖK	6,62	4,63	6,46
F/DD	1,60	1,12	1,75
FD/Satışlar	0,66	0,42	0,90



## KERVT

11.12.2020

Kapanış Fiyatı	6,69
Günlük Değişim (%)	-0,15
Haftalık Değişim (%)	-3,88
Son 1 Yıl En Düşük	2,15
Son 1 Yıl En Yüksek	8,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.167,60
Beta (Son 1 Yıl)	0,89
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.428,78
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	886,27
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	36,95	30,66	18,05	15,66	7,35
Sektör F/K	88,10	29,52	22,45	17,97	12,41
F/DD	5,00	3,76	2,89	2,85	2,22
Sektör F/DD	10,44	3,80	2,43	2,68	2,22
FD/FVAÖK	11,72	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	6,19	55,58	115,81
XU100	7,15	25,57	27,01
Relatif Getiri (XU100)	-0,96	30,01	88,80

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	9,41	0,00	0,00
FD/FVAÖK	5,68	5,24	11,07
F/DD	2,85	2,45	0,00
FD/Satışlar	0,82	0,49	0,81



TKFEN	11.12.2020
Kapanış Fiyatı	15,83
Günlük Değişim (%)	-1,00
Haftalık Değişim (%)	5,25
Son 1 Yıl En Düşük	10,82
Son 1 Yıl En Yüksek	19,29
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	307,74
Beta (Son 1 Yıl)	1,12
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.857,10
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.967,60
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,47

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	52,71	16,39	6,85	5,03	3,80
Sektör F/K	8,64	8,50	5,32	9,09	7,80
F/DD	0,95	1,12	0,88	1,32	1,32
Sektör F/DD	1,10	0,99	0,75	1,08	1,06
FD/FVAÖK	10,83	5,30	1,31	2,02	1,58
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	848	1.147	1.357	1.214	852

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	7,10	5,14	-5,66
XU100	7,15	25,57	27,01
Relatif Getiri (XU100)	-0,05	-20,43	-32,67

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,56	6,10	9,40
FD/FVAÖK	1,39	3,48	5,77
F/DD	1,24	1,81	2,20
FD/Satışlar	0,44	0,70	0,93



SISE Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.475	18.276	18.751	18.059	17.683
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	136	2.559	3.120	6.945	-389
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.900	1.281	1.682	375	3.249
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.912	2.214	2.749	2.700	2.290
Brüt Kar Marjı (%)	32,56	25,75	32,42	31,65	33,52
FVAÖK (Mn. TL)	1.267	605	987	1.008	1.018
FVAÖK Marjı (%)	21,85	14,34	21,40	20,82	22,15
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,80	3,94	5,17	5,72	4,79
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	10,90	10,33	13,75	13,94	11,70
Alacak Tahsilat Süresi	73,13	74,12	71,00	71,75	70,55
Stok İşleme Süresi - Yıllık	115,03	117,35	110,41	108,90	105,16
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	49,38	44,79	49,89	56,20	48,31
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	6.517	6.926	5.660	5.529	5.935
Net Nakit (Mn. TL)	-6.685	-7.311	-4.470	-4.861	-3.459
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-922	677	209	1.107	-252
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	7.015	7.937	7.260	7.051	5.944
Net Borç/FVAÖK (%)	1,81	1,94	1,76	1,83	1,88
F/K	11,43	8,31	4,91	6,23	6,68
Sektör F/K	10,83	9,52	4,79	6,18	6,07
F/DD	1,01	0,82	0,64	0,81	0,77
Sektör F/DD	0,99	0,94	0,65	0,82	0,74
FD/FVAÖK	7,54	5,64	4,16	4,94	4,41
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	6.627	5.323	4.819	3.502	3.165

SISE	11.12.2020
Kapanış Fiyatı	7,23
Günlük Değişim (%)	0,98
Haftalık Değişim (%)	3,29
Son 1 Yıl En Düşük	3,36
Son 1 Yıl En Yüksek	8,01
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.095,39
Beta (Son 1 Yıl)	0,99
Piyasa Değeri (mn. TL.)	22.147,04
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.865,41
Sermaye (mn. TL)	3.063,21
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,16

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SISE	5,70	46,08	49,70
XU100	7,15	25,57	27,01
Relatif Getiri (XU100)	-1,45	20,51	22,69

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,15	4,80	8,66
FD/FVAÖK	4,61	5,33	5,65
F/DD	0,82	0,89	1,06
FD/Satışlar	0,64	0,82	0,93

**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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi