

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

07.12.2020 – 11.12.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 04.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKSGY	3,84	7.12.2020	4,03-4,07	3,65-3,60	5,0%-5,5%	0,00	2.130
BIMAS	70,70	7.12.2020	74,25-74,50	67,15-66,90	5,0%-5,5%	20,44	42.929
HEKTS	12,98	7.12.2020	13,62-13,67	12,33-12,29	5,0%-5,5%	18,24	2.954
TURSG	6,00	7.12.2020	6,30-6,35	5,70-5,65	5,0%-5,5%	11,64	6.969
TRGYO	3,77	7.12.2020	3,96-4,00	3,58-3,54	5,0%-5,5%	7,78	3.770

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden KERVT 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 %6,92 yükseliş yapan KERVT ile %4,98 yükselen MGROS olmuştur. 27 Kasım – 4 Aralık kapanış fiyatlarına göre ise portföyümüzde yer alan hiçbir hisse pozitif getiri elde edememiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmeden haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100’de %0,16 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise -1,23% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden tamamını model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AKSGY, BIMAS, HEKTS, TURSG ve TRGYO hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 27.11.2020	Kapanış Fiyatı 04.12.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	27 Kasım – 4 Aralık En Düşük	27 Kasım – 4 Aralık En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	27 Kasım - 4 Aralık Kapanışlarına Göre Getiri
EKGYO	2,17	2,13	27.11.2020	2,28-2,32	2,06-2,02	5,0%-5,5%	2,13	2,26	4,15%	-1,84%
HALKB	5,42	5,38	27.11.2020	5,69-5,74	5,15-5,10	5,0%-5,5%	5,25	5,50	1,48%	-0,74%
KERVT	7,08	6,96	27.11.2020	7,43-7,48	6,73-6,68	5,5%-5,5%	6,96	7,57	6,92%	-1,69%
OYAKC	8,23	8,08	27.11.2020	8,64-8,68	7,82-7,78	5,0%-5,5%	7,87	8,37	1,70%	-1,82%
MGROS	40,94	40,92	23.11.2020	43,00-43,12	38,90-38,82	5,0%-5,5%	40,90	42,98	4,98%	-0,05%

Ortalama: 3,85% -1,23%

27 Kasım – 4 Aralık XU100 Getiri: 0,16%



AKSGY Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	312	334	410	412	410
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)	-304	90	467	549	398
Brüt Kar Marjı (%)	76,78	21,40	71,72	78,14	78,49
FVAÖK (Mn. TL)	57	1	65	77	75
FVAÖK Marjı (%)	71,64	2,98	65,51	73,33	73,72
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-4,97	1,47	7,85	9,23	6,67
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-8,09	2,36	12,40	14,35	10,53
Alacak Tahsilat Süresi	71,15	69,81	62,84	70,93	73,37
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.544,38	1.517,56	1.485,16	1.637,92	1.683,13
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	45,91	51,13	51,32	50,87	56,40
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	463	430	410	434	474
Net Nakit (Mn. TL)	-1.764	-1.555	-1.677	-1.634	-1.622
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	252	133	102	45	-30
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.410	2.157	2.024	1.922	1.877
Net Borç/FVAÖK (%)	12,08	11,09	8,32	8,08	8,16
F/K	0,00	19,55	2,36	3,16	2,84
Sektör F/K	15,04	8,96	4,66	5,43	3,42
F/DD	0,59	0,46	0,28	0,43	0,29
Sektör F/DD	1,03	0,75	0,48	0,56	0,46
FD/FVAÖK	22,76	17,99	10,79	12,27	10,18
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.987	-1.737	-1.630	-1.769	-1.696

AKSGY

4.12.2020

Kapanış Fiyatı	3,84
Günlük Değişim (%)	5,21
Haftalık Değişim (%)	4,07
Son 1 Yıl En Düşük	1,69
Son 1 Yıl En Yüksek	4,94
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.402,42
Beta (Son 1 Yıl)	1,23
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.130,05
Halka Açıklık Oranı	38,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	842,74
Sermaye (mn. TL)	554,70
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,98

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSGY	-5,65	33,85	26,66
XU100	14,08	21,61	23,68
Relatif Getiri (XU100)	-19,73	12,24	2,98

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	4,23	0,87	3,16
FD/FVAÖK	12,05	12,86	20,04
F/DD	0,43	0,30	0,57
FD/Satışlar	4,10	3,06	5,56



BIMAS	4.12.2020
Kapanış Fiyatı	70,70
Günlük Değişim (%)	-0,56
Haftalık Değişim (%)	1,22
Son 1 Yıl En Düşük	43,36
Son 1 Yıl En Yüksek	75,90
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	128,55
Beta (Son 1 Yıl)	0,46
Piyasa Değeri (mn. TL.)	42.929,04
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	29.299,70
Sermaye (mn. TL)	607,20
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,77

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	20,44	23,06	21,15	23,13	23,57
Sektör F/K	168,61	414,72	0,00	0,00	0,00
F/DD	7,99	8,18	6,51	6,69	7,37
Sektör F/DD	11,65	11,04	8,59	8,59	8,39
FD/FVAÖK	10,35	10,80	9,27	9,83	11,16
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	389	422	-45	-48	-44

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BIMAS	2,46	2,46	58,81
XU100	14,08	21,61	23,68
Relatif Getiri (XU100)	-11,62	-19,15	35,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	21,77	22,74	26,50
FD/FVAÖK	10,36	14,29	17,18
F/DD	6,80	7,99	10,54
FD/Satışlar	0,71	0,85	0,94



HEKTS	4.12.2020
Kapanış Fiyatı	12,98
Günlük Değişim (%)	-1,37
Haftalık Değişim (%)	0,23
Son 1 Yıl En Düşük	7,14
Son 1 Yıl En Yüksek	15,55
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	780,21
Beta (Son 1 Yıl)	0,87
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.953,87
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.248,21
Sermaye (mn. TL)	227,57
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,76

HEKTS Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	833	749	744	733	687
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	215	205	279	116	150
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3	14	23	4	4
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	162	133	145	146	126
Brüt Kar Marjı (%)	41,07	32,14	36,21	37,80	44,98
FVAÖK (Mn. TL)	76	46	78	34	53
FVAÖK Marjı (%)	32,46	22,37	28,78	27,47	34,97
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,46	10,41	13,28	15,21	14,35
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	34,23	30,16	34,36	38,46	45,75
Alacak Tahsilat Süresi	257,74	269,51	253,09	242,50	210,44
Stok İşleme Süresi - Yıllık	206,39	206,38	193,04	195,20	219,03
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	52,74	65,51	75,86	64,46	56,36
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.144	954	820	653	682
Net Nakit (Mn. TL)	-919	-749	-534	-417	-550
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	171	214	117	-133	101
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	919	749	534	417	550
Net Borç/FVAÖK (%)	3,93	4,37	4,02	3,60	3,62
F/K	18,24	24,40	15,70	12,54	9,46
Sektör F/K	116,12	68,14	39,78	49,61	9,35
F/DD	4,71	5,59	4,00	3,60	3,75
Sektör F/DD	12,29	7,71	4,47	3,53	2,36
FD/FVAÖK	16,56	18,98	12,33	8,78	6,88
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-14	-12	-26	-12	18

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HEKTS	5,02	-13,47	75,17
XU100	14,08	21,61	23,68
Relatif Getiri (XU100)	-9,07	-35,08	51,48

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,34	7,84	12,46
FD/FVAÖK	8,81	6,64	10,30
F/DD	5,29	3,11	3,65
FD/Satışlar	2,45	1,58	2,27



TURSG	4.12.2020
Kapanış Fiyatı	6,00
Günlük Değişim (%)	-1,48
Haftalık Değişim (%)	3,81
Son 1 Yıl En Düşük	1,56
Son 1 Yıl En Yüksek	6,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	2.306,81
Beta (Son 1 Yıl)	1,39
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.969,14
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.315,41
Sermaye (mn. TL)	1.161,52
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TURSG	8,89	69,18	214,45
XU100	14,08	21,61	23,68
Relatif Getiri (XU100)	-5,19	47,57	190,77

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	2,24	9,10	9,84
F/DD	0,89	0,61	0,70



TRGYO Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1,073	1,004	1,114	988	974
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)	485	795	904	866	2.269
Brüt Kar Marjı (%)	61,45	42,23	58,63	69,42	65,19
FVAÖK (Mn. TL)	188	31	178	178	152
FVAÖK Marjı (%)	57,61	26,68	53,56	59,67	59,06
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,73	6,14	6,98	6,66	18,93
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,22	10,18	11,41	10,76	35,35
Alacak Tahsilat Süresi	38,39	41,31	40,33	49,78	60,31
Stok İşleme Süresi - Yıllık	873,17	1.018,64	1.056,71	1.425,22	1.298,32
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	78,92	98,49	79,21	134,37	98,92
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	763	885	946	999	1.065
Net Nakit (Mn. TL)	-3.101	-3.497	-3.038	-2.454	-3.080
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	106	133	93	92	-109
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.574	4.469	4.336	4.243	4.150
Net Borç/FVAÖK (%)	7,97	8,49	7,07	7,54	8,16
F/K	7,78	4,19	2,06	3,18	0,83
Sektör F/K	15,04	8,96	4,66	5,43	3,42
F/DD	0,47	0,41	0,22	0,32	0,25
Sektör F/DD	1,03	0,75	0,48	0,56	0,46
FD/FVAÖK	14,53	14,48	9,57	11,53	10,77
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.770	-1.660	-2	-2.027	-2.218

TRGYO	4.12.2020
Kapanış Fiyatı	3,77
Günlük Değişim (%)	-3,08
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	1,65
Son 1 Yıl En Yüksek	5,46
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	875,69
Beta (Son 1 Yıl)	1,45
Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.770,00
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	796,09
Sermaye (mn. TL)	1.000,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,38

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TRGYO	6,50	30,00	44,44
XU100	14,08	21,61	23,68
Relatif Getiri (XU100)	-7,59	8,39	20,76

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	1,15	0,00	3,39
FD/FVAÖK	12,06	6,95	17,52
F/DD	0,35	0,30	0,55
FD/Satışlar	2,68	0,78	5,67

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