

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 30.11.2020 – 04.12.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 27.11.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EKGYO	2,17	27.11.2020	2,28-2,32	2,06-2,02	5,0%-5,5%	7,07	8.246
HALKB	5,42	27.11.2020	5,69-5,74	5,15-5,10	5,0%-5,5%	4,64	13.408
KERVT	7,08	27.11.2020	7,43-7,48	6,73-6,68	5,0%-5,5%	39,10	4.687
OYAKC	8,23	27.11.2020	8,64-8,68	7,82-7,78	5,0%-5,5%	63,15	9.545
MGROS	40,94	23.11.2020	43,00-43,12	38,90-38,82	5,0%-5,5%	0,00	7.412

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden 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 %6,44 yükseliş yapan TKFEN ile %2,31 yükselen MGROS olmuştur. 20 Kasım - 27 Kasım kapanış fiyatlarına göre ise TKFEN %1,61 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmeden haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %0,36 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi ise -1,01% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ARCLK, ALKIM, TKFEN ve TCELL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine EKGYO, HALKB, KERVT ve OYAKC hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 20.11.2020	Kapanış Fiyatı 27.11.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	20 Kasım - 27 Kasım En Düşük	20 Kasım - 27 Kasım En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	20 Kasım - 27 Kasım Kapanışlarına Göre Getiri
ARCLK	29,44	28,62	2.11.2020	30,90-30,98	27,98-27,90	5,0%-5,5%	28,54	30,10	2,24%	-2,79%
ALKIM	14,32	14,01	23.11.2020	15,04-15,10	13,60-13,55	5,0%-5,5%	13,95	14,60	1,96%	-2,16%
TKFEN	14,91	15,15	23.11.2020	15,66-15,72	14,16-14,10	5,5%-5,5%	14,94	15,87	6,44%	1,61%
TCELL	16,1	15,72	23.11.2020	16,91-16,98	15,30-15,25	5,0%-5,5%	15,69	16,16	0,37%	-2,36%
MGROS	40,68	40,94	23.11.2020	42,70-42,78	38,64-38,58	5,0%-5,5%	40,04	41,62	2,31%	0,64%

Ortalama: 2,66% -1,01%

20 Kasım – 27 Kasım XU100 Getiri: 0,36%



EKGYO Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.705	3.835	5.097	5.646	4.823
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)	1.166	681	862	781	374
Brüt Kar Marjı (%)	18,13	32,62	41,36	45,51	24,32
FVAÖK (Mn. TL)	297	143	238	850	4
FVAÖK Marjı (%)	13,09	21,42	34,70	40,82	0,99
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,64	2,84	3,67	3,39	1,63
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,51	4,99	6,39	5,82	2,86
Alacak Tahsilat Süresi	170,00	247,88	184,71	163,13	160,52
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.251,15	2.103,36	1.447,13	1.202,35	1.311,26
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	138,18	122,87	88,20	64,78	115,10
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	11.063	13.758	14.041	13.983	13.798
Net Nakit (Mn. TL)	-266	-2.106	-3.200	-2.942	-2.837
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-2.116	-389	-88	164	213
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.637	3.753	4.142	4.231	4.066
Net Borç/FVAÖK (%)	1,07	1,33	1,12	1,34	2,69
F/K	6,19	11,43	5,16	7,11	14,14
Sektör F/K	13,90	8,97	4,66	5,43	3,42
F/DD	0,51	0,56	0,32	0,40	0,40
Sektör F/DD	0,95	0,75	0,48	0,56	0,46
FD/FVAÖK	5,79	9,34	5,85	8,01	15,35
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	-5	0

EKGYO	27.11.2020
Kapanış Fiyatı	2,17
Günlük Değişim (%)	4,33
Haftalık Değişim (%)	12,44
Son 1 Yıl En Düşük	1,03
Son 1 Yıl En Yüksek	2,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	545,20
Beta (Son 1 Yıl)	1,15
Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.246,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.177,11
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,41

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	25,43	53,04	48,88
XU100	15,28	26,60	25,54
Relatif Getiri (XU100)	10,16	26,44	23,34

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	14,95	3,48	7,36
FD/FVAÖK	15,85	4,70	6,62
F/DD	0,42	0,48	0,81
FD/Satışlar	1,16	1,66	3,00



## HALKB 27.11.2020

Kapanış Fiyatı	5,42
Günlük Değişim (%)	-0,55
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	4,63
Son 1 Yıl En Yüksek	7,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	7,18
Beta (Son 1 Yıl)	1,09
Piyasa Değeri (mn. TL.)	13.407,87
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.303,87
Sermaye (mn. TL)	2.473,78
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,42

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	11,75	2,26	-5,57
XU100	15,28	26,60	25,54
Relatif Getiri (XU100)	-3,53	-24,34	-31,11

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,78	3,05	3,48
F/DD	0,24	0,31	0,48



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	39,10	30,66	18,05	15,66	7,35
Sektör F/K	105,27	29,59	22,45	17,97	12,41
F/DD	5,29	3,76	2,89	2,85	2,22
Sektör F/DD	12,09	3,81	2,43	2,68	2,22
FD/FVAÖK	12,36	8,01	6,08	5,85	4,52
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-558	-295	-389	-316	-442

## KERVT

27.11.2020

Kapanış Fiyatı	7,08
Günlük Değişim (%)	0,43
Haftalık Değişim (%)	-0,98
Son 1 Yıl En Düşük	2,15
Son 1 Yıl En Yüksek	8,31
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.162,15
Beta (Son 1 Yıl)	0,97
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.686,96
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	937,94
Sermaye (mn. TL)	662,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KERVT	6,95	73,11	151,06
XU100	15,28	26,60	25,54
Relatif Getiri (XU100)	-8,33	46,50	125,53

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	8,56	0,00	0,00
FD/FVAÖK	5,20	5,30	8,05
F/DD	2,59	2,49	0,00
FD/Satışlar	0,75	0,49	0,56



OYAKC	27.11.2020
Kapanış Fiyatı	8,23
Günlük Değişim (%)	1,48
Haftalık Değişim (%)	2,11
Son 1 Yıl En Düşük	4,22
Son 1 Yıl En Yüksek	10,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.344,03
Beta (Son 1 Yıl)	0,82
Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.545,10
Halka Açıklık Oranı	27,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.549,98
Sermaye (mn. TL)	1.159,79
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,95

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	63,15	0,00	34,42	24,01	24,35
Sektör F/K	452,27	0,00	0,00	0,00	25,14
F/DD	4,59	4,28	2,51	2,90	2,08
Sektör F/DD	3,92	2,73	1,67	1,86	1,34
FD/FVAÖK	70,40	171,54	18,96	28,14	23,08
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	211	202	-4	-8	-12

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
OYAKC	8,01	46,44	72,42
XU100	15,28	26,60	25,54
Relatif Getiri (XU100)	-7,27	19,84	46,88

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	31,22	7,59	9,44
FD/FVAÖK	30,22	7,15	9,38
F/DD	2,66	1,28	2,01
FD/Satışlar	3,28	1,45	2,70



MGROS	27.11.2020
Kapanış Fiyatı	40,94
Günlük Değişim (%)	0,44
Haftalık Değişim (%)	0,64
Son 1 Yıl En Düşük	16,20
Son 1 Yıl En Yüksek	45,56
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	490,92
Beta (Son 1 Yıl)	0,86
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.412,36
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.889,95
Sermaye (mn. TL)	181,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

MGROS Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	27.105	25.873	24.701	23.191	22.118
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7.708	6.936	6.399	5.948	6.439
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	117	116	146	151	142
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-571	-401	-397	-492	169
Brüt Kar Marjı (%)	25,71	26,11	26,76	25,27	27,42
FVAÖK (Mn. TL)	610	489	511	435	684
FVAÖK Marjı (%)	7,92	7,01	7,94	7,25	10,58
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-3,87	-2,73	-2,80	-3,88	1,34
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-207,87	-255,42	-139,60	-103,16	47,48
Alacak Tahsilat Süresi	2,23	2,22	2,47	2,54	2,60
Stok İşleme Süresi - Yıllık	53,36	53,65	53,86	54,04	54,64
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	112,10	110,22	108,38	114,00	116,52
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-4.381	-4.077	-3.448	-3.420	-3.343
Net Nakit (Mn. TL)	-2.962	-3.719	-4.603	-4.282	-4.818
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-703	-645	-205	-60	-544
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.621	4.324	4.969	5.173	5.233
Net Borç/FVAÖK (%)	1,77	1,71	1,66	1,70	1,77
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	22,30
Sektör F/K	170,52	414,72	0,00	0,00	0,00
F/DD	76,76	138,09	25,65	13,65	8,28
Sektör F/DD	11,79	11,04	8,59	8,59	8,39
FD/FVAÖK	5,37	5,33	4,15	4,49	4,39
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-505	-879	-1.630	-2.167	-2.157

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
MGROS	0,10	19,57	86,94
XU100	15,28	26,60	25,54
Relatif Getiri (XU100)	-15,18	-7,03	61,40

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	23,52	0,00	8,53
FD/FVAÖK	4,49	6,10	8,58
F/DD	8,74	10,97	4,48
FD/Satışlar	0,18	0,16	0,29

**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