

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 16.11.2020 – 20.11.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 13.11.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	27,84	2.11.2020	29,23-29,30	26,45-26,38	5,0%-5,5%	9,78	18.812
ECILC	6,89	9.11.2020	7,23-7,28	6,55-6,50	5,0%-5,5%	12,13	4.721
EKGYO	1,90	16.11.2020	2,00-2,04	1,81-1,78	5,0%-6,0%	6,19	7.220
HEKTS	12,72	16.11.2020	13,36-13,42	12,08-12,06	5,0%-5,5%	17,88	2.895
VAKBN	4,74	16.11.2020	4,98-5,04	4,50-4,45	5,0%-5,5%	3,29	18.513

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden TTKOM ve PETKM 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 %19 yükseliş yapan TTKOM ile %11,4 yükselen PETKM olmuştur. 6 Kasım - 13 Kasım kapanış fiyatlarına göre ise TTKOM %18 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ARCLK, ALKIM ve ECILC haftayı zarar durdur seviyelerini görerek haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %8,33 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi %4,05 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALKIM, TTKOM ve PETKM hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine EKGYO, HEKTS ve VAKBN hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 06.11.2020	Kapanış Fiyatı 13.11.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	6 Kasım - 13 Kasım En Düşük	6 Kasım - 13 Kasım En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	6 Kasım - 13 Kasım Kapanışlarına Göre Getiri
ARCLK	28,44	27,84	2.11.2020	29,86-29,94	27,02-26,96	5,0%-5,5%	26,86	29,22	2,7%	-2,1%
ALKIM	14,59	14,16	9.11.2020	15,32-15,36	13,86-13,81	5,0%-5,5%	13,86	14,93	2,3%	-2,9%
ECILC	7,13	6,89	9.11.2020	7,49-7,55	6,77-6,72	5,5%-6,0%	6,57	7,23	2,8%	-3,4%
TTKOM	6,79	8,01	9.11.2020	7,13-7,18	6,45-6,40	5,0%-5,5%	6,92	8,08	19,0%	18,0%
PETKM	4,29	4,75	2.11.2020	4,50-4,55	4,08-4,04	5,0%-5,5%	4,31	4,78	11,4%	10,7%
<b>Ortalama:</b>									<b>7,66%</b>	<b>4,05%</b>

6 Kasım – 13 Kasım XU100 Getiri: 8,33%



## ARCLK

14.11.2020

Kapanış Fiyat	27,84
Günlük Değişim (%)	3,03
Haftalık Değişim (%)	-2,11
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	29,22
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	263,02
Beta (Son 1 Yıl)	0,94
Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.812,27
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.711,44
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,03

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

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	4,27	82,68	48,56
XU100	9,93	28,92	23,18
Relatif Getiri (XU100)	-5,66	53,75	25,38

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	13,13	16,22	13,89
FD/FVAÖK	6,18	7,93	9,88
F/DD	1,41	1,20	2,10
FD/Satışlar	0,41	0,43	0,69



ECILC	14.11.2020
Kapanış Fiyatı	6,89
Günlük Değişim (%)	4,08
Haftalık Değişim (%)	-3,37
Son 1 Yıl En Düşük	2,88
Son 1 Yıl En Yüksek	7,74
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	2.239,24
Beta (Son 1 Yıl)	0,62
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.721,44
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	930,58
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	12,69

ECILC Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	934	910	938	877	792
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	287	230	338	340	253
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	389	249	258	163	51
Brüt Kar Marjı (%)	39,23	28,19	35,76	37,72	37,13
FVAÖK (Mn. TL)	57	11	50	49	40
FVAÖK Marjı (%)	24,54	6,85	18,75	18,33	19,30
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,11	5,30	5,39	3,50	1,21
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,25	6,03	6,19	3,93	1,37
Alacak Tahsilat Süresi	85,82	88,55	90,83	92,03	96,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	68,14	62,75	54,09	54,62	59,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	135,57	127,17	142,65	138,19	135,73
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	63	77	81	67	93
Net Nakit (Mn. TL)	807	702	644	575	490
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-91	-58	-69	-85	-5
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-795	-704	-646	-576	-491
Net Borç/FVAÖK (%)	-4,74	-5,27	-5,03	-5,41	-6,93
F/K	12,55	16,80	12,65	15,62	41,55
Sektör F/K	13,19	15,25	10,55	11,46	12,12
F/DD	1,08	0,96	0,75	0,59	0,55
Sektör F/DD	2,36	2,39	1,65	1,59	1,49
FD/FVAÖK	24,38	23,07	16,60	13,38	14,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	711	572	410	362	402

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	2,38	15,60	131,09
XU100	9,93	28,92	23,18
Relatif Getiri (XU100)	-7,55	-13,32	107,91

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	40,35	7,41	14,84
FD/FVAÖK	13,81	21,65	38,14
F/DD	0,53	0,55	1,02
FD/Satışlar	2,62	2,97	5,22



EKGYO	14.11.2020
Kapanış Fiyatı	1,90
Günlük Değişim (%)	1,06
Haftalık Değişim (%)	5,56
Son 1 Yıl En Düşük	1,03
Son 1 Yıl En Yüksek	2,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	525,31
Beta (Son 1 Yıl)	1,20
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.220,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.657,38
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,19

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

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	-0,52	50,88	47,40
XU100	9,93	28,92	23,18
Relatif Getiri (XU100)	-10,45	21,96	24,22

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,22	3,65	7,56
FD/FVAÖK	14,79	4,87	6,80
F/DD	0,38	0,51	0,83
FD/Satışlar	1,02	1,74	3,08

## HEKTS



## HEKTS

14.11.2020

Kapanış Fiyatı	12,72
Günlük Değişim (%)	1,19
Haftalık Değişim (%)	2,58
Son 1 Yıl En Düşük	6,37
Son 1 Yıl En Yüksek	15,55
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	848,06
Beta (Son 1 Yıl)	0,89

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.894,70
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.224,30
Sermaye (mn. TL)	227,57
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,81

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	17,88	24,40	15,70	12,54	9,46
Sektör F/K	92,23	68,14	39,78	49,61	9,35
F/DD	4,61	5,59	4,00	3,60	3,75
Sektör F/DD	9,76	7,71	4,47	3,53	2,36
FD/FVAÖK	16,31	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	-3,93	-3,64	96,34
XU100	9,93	28,92	23,18
Relatif Getiri (XU100)	-13,85	-32,56	73,16

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	11,94	7,51	13,47
FD/FVAÖK	8,11	6,44	11,04
F/DD	4,73	2,98	3,94
FD/Satışlar	2,19	1,51	2,45



VAKBN	14.11.2020
Kapanış Fiyatı	4,74
Günlük Değişim (%)	1,28
Haftalık Değişim (%)	18,50
Son 1 Yıl En Düşük	3,78
Son 1 Yıl En Yüksek	7,01
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	41,92
Beta (Son 1 Yıl)	1,31
Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.512,65
Halka Açıklık Oranı	16,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.865,90
Sermaye (mn. TL)	3.905,62
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,75

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
VAKBN	16,18	3,27	-1,66
XU100	9,93	28,92	23,18
Relatif Getiri (XU100)	6,25	-25,66	-24,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,70	2,34	4,00
F/DD	0,39	0,35	0,65

**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