

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

9.11.2020 – 13.11.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 06.11.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	28,44	2.11.2020	29,86-29,94	27,02-26,96	5,0%-5,5%	9,99	19.218
ALKIM	14,59	9.11.2020	15,32-15,36	13,86-13,81	5,0%-5,5%	12,19	2.189
ECILC	7,13	9.11.2020	7,49-7,55	6,77-6,72	5,5%-6,0%	12,55	4.886
TTKOM	6,79	9.11.2020	7,13-7,18	6,45-6,40	5,0%-5,5%	9,08	23.765
PETKM	4,29	2.11.2020	4,50-4,55	4,08-4,04	5,0%-5,5%	17,14	9.060

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerin tamamı 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 %18,3 yükseliş yapan ODAS ile %8,4 yükselen OYAKC olmuştur. 30 Ekim-6 Kasım kapanış fiyatlarına göre ise ODAS %15,8 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmeden haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %7,15 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi %7,11 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ENKAI, ODAS ve OYAKC hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ALKIM, ECILC ve TTKOM hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 30.10.2020	Kapanış Fiyatı 06.11.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	30 Ekim- 6 Kasım En Düşük	30 Ekim- 6 Kasım En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	30 Ekim- 6 Kasım Kapanışlarına Göre Getiri
ARCLK	26,88	28,44	2.11.2020	28,22-28,30	25,54-25,48	5,0%-5,5%	26,46	28,46	5,9%	5,8%
ENKAI	7,21	7,60	19.10.2020	7,57-7,62	6,85-6,80	5,0%-5,5%	7,15	7,66	6,2%	5,4%
ODAS	3,11	3,60	2.11.2020	3,26-3,30	2,95-2,90	5,5%-6,0%	3,12	3,68	18,3%	15,8%
OYAKC	7,34	7,65	2.11.2020	7,70-7,75	6,97-6,94	5,0%-5,5%	7,20	7,71	8,4%	4,2%
PETKM	4,11	4,29	2.11.2020	4,31-4,36	3,90-3,85	5,0%-5,5%	4,09	4,37	6,3%	4,4%

Ortalama: 9,04% 7,11%

30 Ekim – 6 Kasım XU100 Getiri: 7,15%



ARCLK 6.11.2020

Kapanış Fiyatı	28,44
Günlük Değişim (%)	1,64
Haftalık Değişim (%)	5,80
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	29,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	242,47
Beta (Son 1 Yıl)	0,96

Piyasa Değeri (mn. TL.)	19.217,71
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.812,98
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	19,60	80,00	54,90
XU100	3,32	20,92	17,85
Relatif Getiri (XU100)	16,28	59,08	37,05

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,86	16,93	14,58
FD/FVAÖK	6,11	8,13	10,23
F/DD	1,38	1,25	2,20
FD/Satışlar	0,40	0,44	0,73



ALKİM Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	713	707	688	691	698
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)	197	165	151	140	111
Brüt Kar Marjı (%)	34,54	35,72	29,32	29,89	30,11
FVAÖK (Mn. TL)	57	61	41	41	46
FVAÖK Marjı (%)	30,74	30,81	23,88	25,72	25,73
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	28,57	26,46	23,58	25,51	19,85
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	45,99	43,10	36,25	37,15	32,01
Alacak Tahsilat Süresi	66,52	76,49	79,12	76,89	60,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	101,06	96,15	94,25	86,85	86,59
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	29,85	32,93	46,30	34,49	33,34
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	139	159	196	171	278
Net Nakit (Mn. TL)	186	91	90	110	-41
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-100	1	14	-141	-11
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-183	-83	-83	-98	44
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,92	-0,97	-1,05	-1,08	-1,17
F/K	12,19	13,26	8,85	7,20	6,30
Sektör F/K	7,84	9,05	5,07	6,17	7,11
F/DD	5,05	5,25	2,92	2,43	1,88
Sektör F/DD	1,50	1,70	1,04	1,22	1,19
FD/FVAÖK	10,04	10,14	6,63	5,00	4,46
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	173	139	99	107	94

ALKİM

6.11.2020

Kapanış Fiyatı	14,59
Günlük Değişim (%)	1,25
Haftalık Değişim (%)	5,72
Son 1 Yıl En Düşük	4,49
Son 1 Yıl En Yüksek	19,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	5.270,50
Beta (Son 1 Yıl)	0,69

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.188,50
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	962,23
Sermaye (mn. TL)	150,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,07

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALKİM	4,51	33,91	182,77
XU100	3,32	20,92	17,85
Relatif Getiri (XU100)	1,20	12,99	164,92

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,59	7,06	9,62
FD/FVAÖK	5,31	5,08	8,70
F/DD	2,27	2,03	2,51
FD/Satışlar	1,13	1,15	1,70



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

ECILC 6.11.2020

Kapanış Fiyatı	7,13
Günlük Değişim (%)	0,71
Haftalık Değişim (%)	8,52
Son 1 Yıl En Düşük	2,88
Son 1 Yıl En Yüksek	7,74
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	2.207,49
Beta (Son 1 Yıl)	0,65

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.885,90
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	963,11
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	12,59

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	7,06	50,74	136,80
XU100	3,32	20,92	17,85
Relatif Getiri (XU100)	3,74	29,82	118,95

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	40,75	7,69	15,65
FD/FVAÖK	13,99	22,85	40,59
F/DD	0,54	0,57	1,08
FD/Satışlar	2,65	3,08	5,50



TTKOM

6.11.2020

Kapanış Fiyatı	6,79
Günlük Değişim (%)	-0,59
Haftalık Değişim (%)	5,60
Son 1 Yıl En Düşük	5,24
Son 1 Yıl En Yüksek	8,52
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-4,99
Beta (Son 1 Yıl)	1,26

Piyasa Değeri (mn. TL.)	23.765,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.562,31
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,26

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 Marjü (%)	46,75	46,22	47,71	47,83	48,64
FVAÖK (Mn. TL)	3.431	3.196	2.925	2.839	2.967
FVAÖK Marjü (%)	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	9,08	8,59	8,50	10,72	4,99
Sektör F/K	9,36	9,70	8,95	9,94	6,59
F/DD	2,22	2,65	2,36	2,73	2,26
Sektör F/DD	1,82	2,11	1,77	2,04	1,86
FD/FVAÖK	3,44	3,81	3,50	3,75	3,45
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-3.909	-4.832	-3.987	-4.691	-4.412

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	-7,24	-2,04	8,37
XU100	3,32	20,92	17,85
Relatif Getiri (XU100)	-10,56	-22,97	-9,48

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	5,49	0,00	0,00
FD/FVAÖK	3,65	3,88	5,36
F/DD	2,49	2,26	4,82
FD/Satışlar	0,98	0,63	1,27



PETKM

6.11.2020

Kapanış Fiyatı	4,29
Günlük Değişim (%)	0,70
Haftalık Değişim (%)	4,38
Son 1 Yıl En Düşük	2,64
Son 1 Yıl En Yüksek	4,96
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	155,82
Beta (Son 1 Yıl)	1,06

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.060,48
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.354,21
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,77

PETKM Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.740	11.606	11.672	10.910	11.023
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.301	0	6.993	-3.352	3.352
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.989	0	4.859	-2.647	2.647
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	460	611	764	632	793
Brüt Kar Marjı (%)	17,50	7,41	11,84	13,33	17,54
FVAÖK (Mn. TL)	392	155	312	394	536
FVAÖK Marjı (%)	17,49	5,59	11,16	13,42	17,25
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,23	4,63	5,94	4,78	6,79
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	10,01	14,31	18,17	14,93	20,31
Alacak Tahsilat Süresi	50,49	48,80	49,93	50,43	46,94
Stok İşleme Süresi - Yıllık	33,51	34,57	35,49	39,22	45,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	31,40	21,31	29,98	31,00	33,96
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.742	5.097	4.419	4.371	4.748
Net Nakit (Mn. TL)	-4.638	-5.105	-4.191	-3.903	-4.423
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-391	892	149	-604	-54
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.988	5.379	4.487	4.339	4.942
Net Borç/FVAÖK (%)	3,98	3,57	3,26	3,96	3,08
F/K	18,27	9,90	9,89	11,46	10,18
Sektör F/K	0,00	0,00	23,33	14,96	10,48
F/DD	1,76	1,34	1,66	1,59	1,89
Sektör F/DD	1,84	1,59	2,11	2,26	1,96
FD/FVAÖK	10,89	8,43	8,19	9,49	8,35
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.135	-1.704	-1.184	706	511

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-0,23	20,17	20,85
XU100	3,32	20,92	17,85
Relatif Getiri (XU100)	-3,55	-0,76	3,00

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,27	6,64	8,32
FD/FVAÖK	9,39	7,07	7,33
F/DD	1,57	2,06	3,04
FD/Satışlar	0,69	0,92	1,56

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