

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 2.11.2020 – 6.11.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 30.10.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ARCLK	26,88	2.11.2020	28,22-28,30	25,54-25,48	5,0%-5,5%	9,44	18.164
ENKAI	7,21	19.10.2020	7,57-7,62	6,85-6,80	5,0%-5,5%	11,05	40.376
ODAS	3,11	2.11.2020	3,26-3,30	2,95-2,90	5,5%-6,0%	0,00	1.866
OYAKC	7,34	2.11.2020	7,70-7,75	6,97-6,94	5,0%-5,5%	0,00	8.513
PETKM	4,11	2.11.2020	4,31-4,36	3,90-3,85	5,0%-5,5%	18,31	8.680

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden BİZİM ve ECILC hedef fiyat/hedef fiyat aralığına ulaştıktan sonra yönlerini aşağı çevirmiş ve haftayı zarar durdur seviyelerini görerek kapatmıştır. Bu iki hisseye ek olarak geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKSEN ve HEKTS 'da zarar durdur seviyelerini görerek haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri %8,3 yükseliş yapan ECILC ile %6,6 yükselen BİZİM olmuştur. 23-30 Ekim kapanış fiyatlarına göre ise ENKAI %0,8 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçen hafta XU100'de %6,57 düşüş olurken, model portföyün ortalama getirisi -7,23% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKSEN, BİZİM, ECILC ve HEKTS hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ARCLK, ODAS, OYAKC ve PETKM hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 23.10.2020	Kapanış Fiyatı 30.10.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	23 Ekim - 30 Ekim En Düşük	23 Ekim - 30 Ekim En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	23 Ekim - 30 Ekim Kapanışlarına Göre Getiri
AKSEN	6,60	6,17	19.10.2020	6,93-7,00	6,27-6,22	5,0%-5,5%	5,93	6,71	1,7%	-6,5%
BİZİM	16,56	14,40	19.10.2020	17,39-17,45	15,73-15,68	5,0%-5,5%	14,20	17,65	6,6%	-13,0%
ECILC	7,15	6,57	19.10.2020	7,51-7,56	6,79-6,75	5,5%-6,0%	6,48	7,74	8,3%	-8,1%
ENKAI	7,15	7,21	19.10.2020	7,51-7,56	6,79-6,75	5,0%-5,5%	6,97	7,32	2,4%	0,8%
HEKTS	13,40	12,15	26.10.2020	14,07-14,12	12,73-12,69	5,0%-5,5%	11,94	13,80	3,0%	-9,3%

Ortalama: 4,37% -7,23%

23 Ekim – 30 Ekim XU100 Getiri: -6,57%



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 30.10.2020

Kapanış Fiyatı	26,88
Günlük Değişim (%)	4,43
Haftalık Değişim (%)	-4,75
Son 1 Yıl En Düşük	12,28
Son 1 Yıl En Yüksek	29,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	226,57
Beta (Son 1 Yıl)	0,98

Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.163,57
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.548,98
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,07

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	8,39	63,90	46,97
XU100	-3,12	9,73	12,42
Relatif Getiri (XU100)	11,51	54,17	34,55

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,81	15,78	14,18
FD/FVAÖK	6,10	7,80	10,03
F/DD	1,37	1,17	2,14
FD/Satışlar	0,40	0,41	0,71


ENKAI **30.10.2020**

Kapanış Fiyatı	7,21
Günlük Değişim (%)	-0,14
Haftalık Değişim (%)	0,84
Son 1 Yıl En Düşük	4,76
Son 1 Yıl En Yüksek	7,34
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	226,01
Beta (Son 1 Yıl)	0,64

Piyasa Değeri (mn. TL.)	40.376,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.712,10
Sermaye (mn. TL)	5.621,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,73

ENKAI Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.625	10.626	10.733	12.589	14.502
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	789	537	772	3.530	-1.659
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.670	1.930	2.840	3.592	-1.009
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.633	2.336	3.869	3.686	3.040
Brüt Kar Marjı (%)	19,90	33,04	19,34	23,06	23,72
FVAÖK (Mn. TL)	519	964	437	572	623
FVAÖK Marjı (%)	19,22	33,75	16,61	23,45	23,10
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	7,20	4,92	8,60	7,88	7,37
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,07	6,24	10,94	10,01	9,36
Alacak Tahsilat Süresi	62,35	57,37	58,59	58,16	67,91
Stok İşleme Süresi - Yıllık	82,29	79,81	75,27	63,81	57,06
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	53,69	55,78	63,18	61,91	43,10
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.383	-955	-1.064	419	339
Net Nakit (Mn. TL)	6.033	4.766	4.916	3.756	2.664
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.828	-1.396	-2.662	-376	-182
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-14.951	-13.123	-11.727	-9.064	-8.688
Net Borç/FVAÖK (%)	-6,00	-5,76	-6,27	-5,46	-4,45
F/K	11,16	13,21	8,25	7,73	9,07
Sektör F/K	11,95	13,60	8,56	7,74	9,36
F/DD	0,93	0,78	0,82	0,77	0,74
Sektör F/DD	0,96	0,78	0,82	0,76	0,74
FD/FVAÖK	10,36	6,92	8,54	7,00	5,56
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.879	2.569	2	1.998	1.755

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	2,41	33,47	47,75
XU100	-3,12	9,73	12,42
Relatif Getiri (XU100)	5,54	23,74	35,33

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,87	17,37	10,99
FD/FVAÖK	7,18	4,54	8,74
F/DD	0,78	0,65	1,20
FD/Satışlar	2,28	1,94	2,46



ODAS 30.10.2020

Kapanış Fiyatı	3,11
Günlük Değişim (%)	1,63
Haftalık Değişim (%)	-3,42
Son 1 Yıl En Düşük	0,99
Son 1 Yıl En Yüksek	3,86
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.078,95
Beta (Son 1 Yıl)	1,67

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.866,00
Halka Açıklık Oranı	73,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.369,61
Sermaye (mn. TL)	600,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,32

ODAS Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	946	988	938	944	931
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	199	742	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	2	2	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-319	-251	-215	-60	-241
Brüt Kar Marjı (%)	33,47	14,51	29,02	20,18	20,16
FVAÖK (Mn. TL)	109	44	59	69	84
FVAÖK Marjı (%)	38,52	22,39	28,74	26,64	25,75
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-8,88	-7,02	-5,91	-1,31	-8,27
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-33,42	-24,83	-22,81	-4,84	-42,76
Alacak Tahsilat Süresi	54,04	50,28	51,70	46,85	45,47
Stok İşleme Süresi - Yıllık	76,77	57,86	49,47	40,54	32,79
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	146,97	117,86	137,32	123,56	130,88
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	193	159	61	13	56
Net Nakit (Mn. TL)	-1.176	-1.128	-1.178	-1.041	-1.126
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	120	18	139	-60	11
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.903	1.783	1.765	1.626	1.686
Net Borç/FVAÖK (%)	6,76	7,42	8,35	9,25	12,87
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	53,51	74,96	57,95	24,53	0,00
F/DD	2,18	0,88	0,77	0,53	0,46
Sektör F/DD	1,69	1,06	1,23	1,17	1,09
FD/FVAÖK	13,38	10,13	10,46	10,33	14,21
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.631	-1.515	-1.572	-1.443	-1.521

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ODAS	9,51	73,74	177,15
XU100	-3,12	9,73	12,42
Relatif Getiri (XU100)	12,63	64,01	164,73

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	10,24	41,46	27,01
F/DD	0,51	0,51	5,46
FD/Satışlar	0,51	0,45	1,33



OYAKC Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	273	192	187	172	174
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	841	32	60	58	45
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	233	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-8	16	27	18	17
Brüt Kar Marjı (%)	12,08	2,03	25,84	26,94	15,18
FVAÖK (Mn. TL)	99	0	11	12	3
FVAÖK Marjı (%)	14,59	-0,75	17,83	20,85	7,03
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,45	4,85	8,37	5,91	5,33
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-0,79	7,54	11,23	7,76	7,50
Alacak Tahsilat Süresi	469,28	89,13	103,14	121,20	126,99
Stok İşleme Süresi - Yıllık	322,17	119,81	128,83	159,03	153,34
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	328,47	39,23	55,56	63,19	56,45
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	590	60	58	83	88
Net Nakit (Mn. TL)	-71	58	69	33	18
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	202	14	-42	-14	-66
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	135	-67	-81	-39	-26
Net Borç/FVAÖK (%)	2,78	5,33	6,72	7,82	9,79
F/K	0,00	34,42	24,01	24,35	17,15
Sektör F/K	0,00	0,00	0,00	25,14	27,12
F/DD	4,37	2,51	2,90	2,08	1,42
Sektör F/DD	3,18	1,67	1,86	1,34	1,25
FD/FVAÖK	175,11	18,96	28,14	23,08	18,99
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	202	-4	-8	-12	-1

OYAKC 30.10.2020

Kapanış Fiyatı	7,34
Günlük Değişim (%)	-2,30
Haftalık Değişim (%)	-14,34
Son 1 Yıl En Düşük	4,22
Son 1 Yıl En Yüksek	10,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.612,16
Beta (Son 1 Yıl)	0,81

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.385,31
Halka Açıklık Oranı	27,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.240,13
Sermaye (mn. TL)	1.159,79
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,02

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
OYAKC	-8,71	39,03	50,01
XU100	-3,12	9,73	12,42
Relatif Getiri (XU100)	-5,59	29,30	37,59

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	31,52	8,17	9,18
FD/FVAÖK	30,54	7,65	9,11
F/DD	2,69	1,38	1,95
FD/Satışlar	3,31	1,56	2,63



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

PETKM

30.10.2020

Kapanış Fiyatı	4,11
Günlük Değişim (%)	1,74
Haftalık Değişim (%)	-2,61
Son 1 Yıl En Düşük	2,64
Son 1 Yıl En Yüksek	4,96
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	147,51
Beta (Son 1 Yıl)	1,07

Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.659,20
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.161,34
Sermaye (mn. TL)	2.112,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	9,34

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-2,38	15,49	18,16
XU100	-3,12	9,73	12,42
Relatif Getiri (XU100)	0,74	5,76	5,74

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,01	6,53	7,90
FD/FVAÖK	9,26	7,00	7,00
F/DD	1,53	2,03	2,88
FD/Satışlar	0,67	0,90	1,48

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