

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

19.10.2020 – 23.10.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 16.10.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
BIZIM	16,93	19.10.2020	17,77-17,84	16,08-16,02	5,0%-5,5%	30,12	1.016
ECILC	6,97	19.10.2020	7,32-7,36	6,62-6,57	5,0%-5,5%	19,16	4.776
ENKAI	7,19	19.10.2020	7,55-7,60	6,83-6,78	5,5%-6,0%	11,02	40.264
HEKTS	13,65	19.10.2020	14,33-14,39	12,96-12,90	5,0%-5,5%	23,37	3.106
YKBNK	2,21	19.10.2020	2,32-2,35	2,09-2,07	5,0%-5,5%	5,05	18.668

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden GOODY, KRDM, KORDS ve TEKTU 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 getiri sağlayan pay senetleri %9,4 yükseliş yapan TEKTU ile %8,1 yükselen KRDM olmuştur. 9-16 Ekim kapanış fiyatlarına göre ise KRDM %6,1 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmeden haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %2,32 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi %3,45 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan tüm pay senetlerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine BIZIM, ECILC, ENKAI, HEKTS ve YKBNK hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 9.10.2020	Kapanış Fiyatı 16.10.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	9 Ekim- 16 Ekim En Düşük	9 Ekim - 16 Ekim En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	9 Ekim - 16 Ekim Kapanışlarına Göre Getiri
GOODY	5,80	5,92	5.10.2020	6,09-6,14	5,51-5,46	5,0%-5,5%	5,65	6,16	6,2%	2,1%
KRDM	3,47	3,68	5.10.2020	3,64-3,70	3,29-3,24	5,0%-5,5%	3,39	3,75	8,1%	6,1%
KORDS	12,00	12,55	28.09.2020	12,60-12,66	11,40-11,36	5,5%-6,0%	11,92	12,95	7,9%	4,6%
TEKTU	1,71	1,80	12.10.2020	1,80-1,84	1,61-1,58	5,0%-5,5%	1,67	1,87	9,4%	5,3%
TUPRS	83,05	82,45	12.10.2020	87,20-87,45	78,90-78,50	5,0%-5,5%	80,15	86,00	3,6%	-0,7%

Ortalama: 7,02% 3,45%

9 Ekim – 16 Ekim XU100 Getiri: 2,32%



BİZİM Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.878	4.675	4.521	4.360	4.150
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.339	1.187	1.207	1.223	1.135
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	34	33	33	29	26
Brüt Kar Marjı (%)	10,24	11,16	11,01	11,17	11,93
FVAÖK (Mn. TL)	55	52	62	69	70
FVAÖK Marjı (%)	4,18	4,38	5,33	5,71	6,21
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,73	2,80	3,34	2,81	2,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	25,50	25,50	24,95	23,06	22,88
Alacak Tahsilat Süresi	5,18	4,89	4,80	4,55	4,21
Stok İşleme Süresi - Yıllık	30,08	30,63	29,68	30,50	30,59
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	68,46	68,80	63,53	69,17	67,91
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-484	-432	-438	-472	-425
Net Nakit (Mn. TL)	253	219	230	285	230
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-34	11	54	-55	-241
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-253	-219	-230	-285	-230
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,06	-1,00	-0,98	-1,03	-1,15
F/K	31,08	17,33	20,26	17,97	15,11
Sektör F/K	502,72	0,00	0,00	0,00	0,00
F/DD	7,34	3,99	4,74	3,92	3,28
Sektör F/DD	13,39	8,59	8,59	8,39	7,95
FD/FVAÖK	3,34	1,40	1,70	0,94	0,77
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	1	5	13	14

BİZİM	16.10.2020
Kapanış Fiyatı	16,93
Günlük Değişim (%)	0,89
Haftalık Değişim (%)	5,22
Son 1 Yıl En Düşük	6,00
Son 1 Yıl En Yüksek	22,03
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	3.643,47
Beta (Son 1 Yıl)	1,09
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.015,80
Halka Açıklık Oranı	46,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	446,22
Sermaye (mn. TL)	60,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,62

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BİZİM	9,40	47,10	102,69
XU100	7,73	23,92	26,70
Relatif Getiri (XU100)	1,67	23,18	75,99

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	17,91	28,30	0,00
FD/FVAÖK	0,93	2,15	19,43
F/DD	3,90	3,61	4,55
FD/Satışlar	0,12	0,12	0,17



ECILC Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	910	938	877	792	734
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	230	338	340	253	247
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	249	258	163	51	168
Brüt Kar Marjı (%)	28,19	35,76	37,72	37,13	31,90
FVAÖK (Mn. TL)	11	50	49	40	18
FVAÖK Marjı (%)	6,85	18,75	18,33	19,30	9,52
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,30	5,39	3,50	1,21	4,00
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,03	6,19	3,93	1,37	4,53
Alacak Tahsilat Süresi	88,55	90,83	92,03	96,41	92,04
Stok İşleme Süresi - Yıllık	62,75	54,09	54,62	59,75	59,28
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	127,17	142,65	138,19	135,73	134,47
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	77	81	67	93	82
Net Nakit (Mn. TL)	702	644	575	490	485
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-58	-69	-85	-5	60
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-704	-646	-576	-491	-486
Net Borç/FVAÖK (%)	-4,66	-4,46	-4,79	-6,13	-8,98
F/K	18,50	12,65	15,62	41,55	9,60
Sektör F/K	14,50	10,55	11,46	12,17	11,94
F/DD	1,05	0,75	0,59	0,55	0,41
Sektör F/DD	2,27	1,65	1,59	1,49	1,33
FD/FVAÖK	25,88	16,60	13,38	14,34	14,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	572	410	362	402	207

ECILC 16.10.2020

Kapanış Fiyatı	6,97
Günlük Değişim (%)	-2,11
Haftalık Değişim (%)	3,57
Son 1 Yıl En Düşük	2,88
Son 1 Yıl En Yüksek	7,59
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	2.024,61
Beta (Son 1 Yıl)	0,67

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.776,26
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	941,50
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	13,49

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	2,20	45,21	138,50
XU100	7,73	23,92	26,70
Relatif Getiri (XU100)	-5,53	21,29	111,80

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	39,55	8,52	13,97
FD/FVAÖK	13,45	26,44	35,49
F/DD	0,52	0,64	0,96
FD/Satışlar	2,57	3,42	4,91



ENKAI 16.10.2020

Kapanış Fiyatı	7,19
Günlük Değişim (%)	0,84
Haftalık Değişim (%)	0,56
Son 1 Yıl En Düşük	4,62
Son 1 Yıl En Yüksek	7,34
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	205,60
Beta (Son 1 Yıl)	0,66

Piyasa Değeri (mn. TL.)	40.264,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.701,92
Sermaye (mn. TL)	5.621,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,74

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	7,15	33,10	54,32
XU100	7,73	23,92	26,70
Relatif Getiri (XU100)	-0,58	9,18	27,62

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,51	18,30	10,41
FD/FVAÖK	6,71	4,89	8,20
F/DD	0,75	0,68	1,14
FD/Satışlar	2,18	2,04	2,33



HEKTS Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	749	744	733	687	655
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	205	279	116	150	198
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	14	23	4	4	18
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	133	145	146	126	125
Brüt Kar Marjı (%)	32,14	36,21	37,80	44,98	40,30
FVAÖK (Mn. TL)	46	78	34	53	64
FVAÖK Marjı (%)	22,37	28,78	27,47	34,97	32,16
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	10,41	13,28	15,21	14,35	16,59
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,16	34,36	38,46	45,75	48,20
Alacak Tahsilat Süresi	269,51	253,09	242,50	235,93	203,54
Stok İşleme Süresi - Yıllık	206,38	193,04	195,20	219,03	222,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	65,51	75,86	64,46	56,36	64,53
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	954	820	653	682	615
Net Nakit (Mn. TL)	-749	-534	-417	-550	-449
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	214	117	-133	101	46
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	749	534	417	550	449
Net Borç/FVAÖK (%)	3,56	3,28	2,93	2,95	3,11
F/K	23,41	15,70	12,54	9,46	8,00
Sektör F/K	82,11	39,78	49,61	9,35	21,71
F/DD	5,36	4,00	3,60	3,75	3,32
Sektör F/DD	9,29	4,47	3,53	2,36	1,50
FD/FVAÖK	18,35	12,33	8,78	6,88	6,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-12	-26	95	18	18

HEKTS 16.10.2020

Kapanış Fiyatı	13,65
Günlük Değişim (%)	0,59
Haftalık Değişim (%)	3,96
Son 1 Yıl En Düşük	5,31
Son 1 Yıl En Yüksek	15,55
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	966,52
Beta (Son 1 Yıl)	0,83

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.106,35
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.313,81
Sermaye (mn. TL)	227,57
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,70

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HEKTS	10,08	16,77	153,61
XU100	7,73	23,92	26,70
Relatif Getiri (XU100)	2,35	-7,15	126,91

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,85	7,73	14,46
FD/FVAÖK	6,57	6,57	11,77
F/DD	3,51	3,07	4,23
FD/Satışlar	1,63	1,56	2,63



YKBNK	16.10.2020
Kapanış Fiyatı	2,21
Günlük Değişim (%)	3,27
Haftalık Değişim (%)	2,79
Son 1 Yıl En Düşük	1,74
Son 1 Yıl En Yüksek	3,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	59,58
Beta (Son 1 Yıl)	1,13
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.667,98
Halka Açıklık Oranı	30,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.599,19
Sermaye (mn. TL)	8.447,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,18

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
YKBNK	9,41	13,33	0,45
XU100	7,73	23,92	26,70
Relatif Getiri (XU100)	1,67	-10,59	-26,25

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,21	3,35	5,79
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,46	0,37	0,66
FD/Satışlar	1,24	1,18	2,25

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