

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

12.10.2020 – 16.10.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 9.10.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
GOODY	5,80	5.10.2020	6,09-6,14	5,51-5,46	5,0%-5,5%	6,58	1.566
KRDMD	3,47	5.10.2020	3,64-3,70	3,29-3,24	5,0%-5,5%	0,00	2.707
KORDS	12,00	28.09.2020	12,60-12,66	11,40-11,36	5,5%-6,0%	10,47	2.334
TEKTU	1,71	12.10.2020	1,80-1,84	1,61-1,58	5,0%-5,5%	0,00	513
TUPRS	83,05	12.10.2020	87,20-87,45	78,90-78,50	5,0%-5,5%	0,00	20.797

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AKSA, GOODY ve KORDS 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 %19,3 yükseliş yapan AKSA ile %5,6 yükselen GOODY olmuştur. 2-9 Ekim kapanış fiyatlarına göre ise AKSA %10,6 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmeden haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %1,81 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi %3,98 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan AKSA ve PGSUS pay senedini model portföyümüzden çıkarırken TEKTU ve TUPRS hisselerini ise portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 2.10.2020	Kapanış Fiyatı 9.10.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	2 Ekim - 9 Ekim En Düşük	2 Ekim - 9 Ekim En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	2 Ekim - 9 Ekim Kapanışlarına Göre Getiri
AKSA	7,27	8,04	5.10.2020	7,63-7,70	6,91-6,85	5,0%-5,5%	7,15	8,67	19,3%	10,6%
GOODY	5,51	5,80	5.10.2020	5,79-5,84	5,23-5,19	5,0%-5,5%	5,47	5,82	5,6%	5,3%
KRDMD	3,44	3,47	5.10.2020	3,61-3,65	3,27-3,24	5,5%-6,0%	3,37	3,53	2,6%	0,9%
KORDS	11,69	12,00	28.09.2020	12,27-12,32	11,10-11,05	5,0%-5,5%	11,60	12,32	5,4%	2,7%
PGSUS	46,78	47,02	5.10.2020	49,12-49,20	44,44-44,36	5,0%-5,5%	46,26	47,78	2,1%	0,5%
Ortalama:									7,01%	3,98%

2 Ekim – 9 Ekim XU100 Getiri: 1,81%

GOODY

ahlatcı

yatırım menkul değerler



GOODY Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.731	2.985	3.003	2.932	2.787
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	1.502	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	1.659	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	238	301	269	51	57
Brüt Kar Marjı (%)	7,94	16,12	17,33	14,76	16,60
FVAÖK (Mn. TL)	9	69	96	85	80
FVAÖK Marjı (%)	1,92	9,71	12,43	10,73	11,28
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,27	15,04	17,09	2,98	3,84
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,53	38,77	34,61	7,47	8,91
Alacak Tahsilat Süresi	90,02	88,59	93,97	98,26	99,28
Stok İşleme Süresi - Yıllık	62,84	57,55	52,60	50,97	51,51
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	67,35	76,20	75,14	79,15	69,76
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	672	567	535	804	720
Net Nakit (Mn. TL)	-162	-36	-40	-502	-437
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	126	-4	-462	64	-13
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	162	36	40	502	437
Net Borç/FVAÖK (%)	0,63	0,49	0,55	0,72	0,96
F/K	6,33	3,08	4,06	15,28	12,38
Sektör F/K	20,43	8,44	11,28	9,03	8,59
F/DD	1,68	1,00	1,21	1,12	1,08
Sektör F/DD	3,07	1,52	2,06	1,70	1,66
FD/FVAÖK	6,44	2,92	3,85	5,70	6,75
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	73	-58	-133	41	56

GOODY**9.10.2020**

Kapanış Fiyatı	5,80
Günlük Değişim (%)	2,84
Haftalık Değişim (%)	5,26
Son 1 Yıl En Düşük	2,50
Son 1 Yıl En Yüksek	6,07
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	613,53
Beta (Son 1 Yıl)	1,36

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.566,00
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	396,64
Sermaye (mn. TL)	270,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,29

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GOODY	17,89	51,44	118,05
XU100	6,00	21,64	16,98
Relatif Getiri (XU100)	11,88	29,80	101,06

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	14,16	5,65	12,99
FD/FVAÖK	5,44	5,07	9,17
F/DD	1,04	1,50	2,28
FD/Satışlar	0,24	0,44	0,69



KRDMMD	9.10.2020
Kapanış Fiyatı	3,47
Günlük Değişim (%)	2,36
Haftalık Değişim (%)	0,87
Son 1 Yıl En Düşük	1,70
Son 1 Yıl En Yüksek	3,53
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	77,24
Beta (Son 1 Yıl)	1,24
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.707,38
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.463,50
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,33

KRDMMD Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.145	4.076	4.159	4.255	4.318
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.715	1.527	1.489	1.326	1.661
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	43	11	23	3	4
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-245	-102	55	368	373
Brüt Kar Marjı (%)	8,56	7,41	3,24	8,15	13,44
FVAÖK (Mn. TL)	124	91	54	85	167
FVAÖK Marjı (%)	10,45	8,79	5,30	9,47	14,90
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-3,84	-1,64	0,93	6,35	6,87
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-9,28	-3,77	2,02	15,16	15,59
Alacak Tahsilat Süresi	52,69	49,79	56,34	52,77	54,94
Stok İşleme Süresi - Yıllık	104,92	105,63	98,76	100,77	102,92
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	131,19	131,48	120,08	141,89	112,08
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-131	66	241	391	405
Net Nakit (Mn. TL)	-836	-943	-906	-779	-670
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-62	-13	180	5	-56
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.090	1.152	1.165	985	980
Net Borç/FVAÖK (%)	3,07	2,74	2,45	1,64	1,16
F/K	0,00	0,00	37,60	4,73	4,70
Sektör F/K	30,25	13,49	12,32	5,60	5,72
F/DD	1,10	0,58	0,78	0,61	0,62
Sektör F/DD	1,16	0,92	1,21	0,94	1,06
FD/FVAÖK	10,67	6,63	7,28	4,10	2,90
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.854	-2.170	-2.099	-1.913	-1.564

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KRDMMD	12,66	67,63	77,11
XU100	6,00	21,64	16,98
Relatif Getiri (XU100)	6,66	46,00	60,12

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,39	8,01	59,58
FD/FVAÖK	3,92	3,46	7,18
F/DD	0,57	1,52	1,13
FD/Satışlar	0,38	0,88	0,76

KORDS



KORDS Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.558	5.071	5.137	5.042	4.994
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)	235	330	378	349	402
Brüt Kar Marjı (%)	18,17	17,95	17,93	18,23	20,35
FVAÖK (Mn. TL)	114	153	165	175	210
FVAÖK Marjı (%)	14,16	12,77	13,01	13,63	15,88
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,31	4,85	5,66	5,17	7,23
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	10,06	14,57	16,65	15,61	19,29
Alacak Tahsilat Süresi	70,93	69,20	68,33	67,09	69,13
Stok İşleme Süresi - Yıllık	129,51	114,47	108,36	105,74	109,11
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	58,40	61,25	52,45	57,85	57,41
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.788	1.682	1.557	1.512	1.536
Net Nakit (Mn. TL)	-2.671	-2.459	-2.288	-2.249	-1.352
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	86	200	51	871	83
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.671	2.585	2.384	2.334	1.463
Net Borç/FVAÖK (%)	4,40	3,80	3,57	3,76	3,49
F/K	9,90	6,05	7,49	8,14	6,78
Sektör F/K	20,02	8,44	11,28	9,03	8,59
F/DD	0,94	0,82	1,13	1,17	1,13
Sektör F/DD	3,01	1,52	2,06	1,70	1,66
FD/FVAÖK	8,03	6,31	6,60	6,76	4,99
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	43	60	56	-26	-12

KORDS

9.10.2020

Kapanış Fiyatı	12,00
Günlük Değişim (%)	0,76
Haftalık Değişim (%)	2,65
Son 1 Yıl En Düşük	7,95
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	162,66
Beta (Son 1 Yıl)	1,06

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.334,35
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	665,70
Sermaye (mn. TL)	194,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,20

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KORDS	7,33	19,17	2,86
XU100	6,00	21,64	16,98
Relatif Getiri (XU100)	1,33	-2,47	-14,12

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	7,70	6,63	8,71
FD/FVAÖK	6,57	6,53	5,88
F/DD	1,10	1,13	1,15
FD/Satışlar	0,46	0,58	0,59



TEKTU Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	37	48	48	46	41
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	3	30	12
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-54	-52	-45	-3	-48
Brüt Kar Marjı (%)	-6,68	58,98	-57,27	43,53	-7,85
FVAÖK (Mn. TL)	1	1	0	14	0
FVAÖK Marjı (%)	81,69	93,40	2,59	45,93	0,17
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-4,25	-4,11	-3,52	-0,23	-3,91
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-6,23	-5,88	-4,89	-0,32	-5,44
Alacak Tahsilat Süresi	132,07	122,03	151,33	161,45	139,31
Stok İşleme Süresi - Yıllık	9,32	7,96	8,81	9,79	10,62
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	121,84	51,42	69,42	97,40	92,32
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	59	58	55	72	68
Net Nakit (Mn. TL)	-178	-162	-140	-152	-169
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	17	25	1	-12	11
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	254	238	213	212	224
Net Borç/FVAÖK (%)	15,44	16,49	15,16	17,35	22,86
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	0,00	0,00	0,00	85,99	0,00
F/DD	0,60	0,29	0,42	0,27	0,25
Sektör F/DD	2,22	0,82	0,86	0,64	0,61
FD/FVAÖK	46,57	31,76	35,19	31,00	39,77
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-228	-213	-191	-159	-174

TEKTU 9.10.2020

Kapanış Fiyatı	1,71
Günlük Değişim (%)	1,79
Haftalık Değişim (%)	8,92
Son 1 Yıl En Düşük	0,64
Son 1 Yıl En Yüksek	2,15
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	800,46
Beta (Son 1 Yıl)	1,82

Piyasa Değeri (mn. TL.)	513,00
Halka Açıklık Oranı	57,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	298,90
Sermaye (mn. TL)	300,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TEKTU	11,04	58,33	137,50
XU100	6,00	21,64	16,98
Relatif Getiri (XU100)	5,04	36,70	120,52

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	7,82
FD/FVAÖK	29,16	48,42	108,98
F/DD	0,24	0,27	0,73
FD/Satışlar	4,70	6,86	7,16



TUPRS Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	71.159	85.832	89.601	92.773	99.711
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7.627	13.015	16.479	19.551	19.015
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.851	4.135	5.430	4.052	5.231
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-2.350	-1.301	585	2.172	2.863
Brüt Kar Marjı (%)	9,59	-5,37	4,92	4,97	6,98
FVAÖK (Mn. TL)	559	-1.181	708	885	1.425
FVAÖK Marjı (%)	6,03	-6,97	3,27	3,79	5,95
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-4,33	-2,61	1,10	4,02	5,81
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-21,02	-12,23	4,62	20,77	26,91
Alacak Tahsilat Süresi	21,79	25,49	26,46	26,18	25,84
Stok İşleme Süresi - Yıllık	39,38	35,95	38,51	34,69	32,10
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	74,13	54,92	54,53	72,37	60,79
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-6.061	-4.457	-5.596	-4.370	-2.895
Net Nakit (Mn. TL)	-5.366	-7.368	-5.045	-5.228	-6.600
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.211	3.759	-320	-1.397	-453
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	10.971	12.183	8.424	8.744	10.141
Net Borç/FVAÖK (%)	11,29	5,97	2,88	2,27	1,43
F/K	0,00	0,00	60,39	17,06	10,27
Sektör F/K	0,00	0,00	23,33	14,96	10,48
F/DD	1,99	1,78	2,45	2,80	2,24
Sektör F/DD	1,94	1,59	2,11	2,26	1,96
FD/FVAÖK	32,04	16,92	10,55	9,23	5,06
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	116	626	-182	60	8

TUPRS

9.10.2020

Kapanış Fiyatı	83,05
Günlük Değişim (%)	1,47
Haftalık Değişim (%)	4,40
Son 1 Yıl En Düşük	65,55
Son 1 Yıl En Yüksek	133,30
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	152,02
Beta (Son 1 Yıl)	0,91

Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.797,31
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.173,07
Sermaye (mn. TL)	250,42
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,35

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TUPRS	-2,12	-12,49	-37,70
XU100	6,00	21,64	16,98
Relatif Getiri (XU100)	-8,12	-34,12	-54,68

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	15,85	14,67	7,34
FD/FVAÖK	8,70	5,69	5,89
F/DD	2,60	4,81	3,03
FD/Satışlar	0,36	0,46	0,60

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