

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

5.10.2020 – 9.10.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 2.10.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKSA	7,27	5.10.2020	7,63-7,70	6,91-6,85	5,0%-5,5%	12,52	2.354
GOODY	5,51	5.10.2020	5,79-5,84	5,23-5,19	5,0%-5,5%	6,25	1.488
KRDMD	3,44	5.10.2020	3,61-3,65	3,27-3,24	5,5%-6,0%	0,00	2.684
KORDS	11,69	28.09.2020	12,27-12,32	11,10-11,05	5,0%-5,5%	10,20	2.274
PGSUS	46,78	5.10.2020	49,12-49,20	44,44-44,36	5,0%-5,5%	0,00	4.786

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AKSEN, ECILC 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 %14,3 yükseliş yapan AKSEN ile %7,2 yükselen KORDS olmuştur. 25 Eylül – 2 Ekim kapanış fiyatlarına göre ise AKSEN %10,5 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmeden haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %1,86 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi %2,96 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan AKBNK, AKSEN, ECILC ve TUPRS pay senedini model portföyümüzden çıkarırken AKSA, GOODY, KRDM ve PGSUS hisselerini ise portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 25.9.2020	Kapanış Fiyatı 2.10.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	25 Eylül - 2 Ekim En Düşük	25 Eylül - 2 Ekim En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	25 Eylül - 2 Ekim Kapanışlarına Göre Getiri
AKSEN	5,81	6,42	7.09.2020	6,10-6,15	5,52-5,46	5,0%-5,5%	5,75	6,64	14,3%	10,5%
AKBNK	5,10	5,15	28.09.2020	5,36-5,42	4,84-4,78	5,0%-5,5%	4,94	5,27	3,3%	1,0%
ECILC	6,69	6,73	28.09.2020	7,02-7,07	6,35-6,30	5,5%-6,0%	6,62	7,03	5,1%	0,6%
KORDS	11,27	11,69	28.09.2020	11,83-11,87	10,70-10,64	5,0%-5,5%	11,11	12,08	7,2%	3,7%
TUPRS	80,35	79,55	14.09.2020	84,35-84,50	76,35-76,20	5,0%-5,5%	79,00	80,90	0,7%	-1,0%

Ortalama: 6,11% 2,96%

25 Eylül – 2 Ekim XU100 Getiri: 1,86%



AKSA Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.380	3.783	3.646	3.574	3.715
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	2.220	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	1.563	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	188	279	278	412	261
Brüt Kar Marjı (%)	12,67	20,11	15,42	19,53	17,06
FVAÖK (Mn. TL)	63	198	125	165	144
FVAÖK Marjı (%)	11,59	18,64	13,89	18,88	15,29
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,48	6,50	6,63	9,36	6,57
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	13,37	17,57	18,62	29,70	19,50
Alacak Tahsilat Süresi	78,42	76,50	84,96	91,74	98,65
Stok İşleme Süresi - Yıllık	72,59	62,34	58,90	53,65	58,38
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	80,30	89,72	101,93	102,81	98,59
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	790	603	549	707	744
Net Nakit (Mn. TL)	-1.333	-894	-739	-887	-846
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	451	101	-148	-88	223
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.511	1.060	959	1.107	1.195
Net Borç/FVAÖK (%)	2,74	2,39	2,63	2,89	2,74
F/K	12,45	7,37	9,13	4,38	6,55
Sektör F/K	17,16	7,81	6,68	4,55	6,67
F/DD	1,64	1,23	1,65	1,23	1,24
Sektör F/DD	3,89	2,17	2,17	1,79	2,13
FD/FVAÖK	6,99	4,92	6,09	5,56	5,27
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-355	-364	-143	-46	56

AKSA	2.10.2020
Kapanış Fiyatı	7,27
Günlük Değişim (%)	1,39
Haftalık Değişim (%)	3,41
Son 1 Yıl En Düşük	4,42
Son 1 Yıl En Yüksek	8,19
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	370,03
Beta (Son 1 Yıl)	0,82

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.353,66
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	885,78
Sermaye (mn. TL)	323,75
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,57

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSA	8,51	23,13	47,68
XU100	5,64	27,92	10,62
Relatif Getiri (XU100)	2,87	-4,79	37,06

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,33	17,18	10,78
FD/FVAÖK	5,52	5,17	6,57
F/DD	1,21	1,38	1,79
FD/Satışlar	0,50	0,51	0,92



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 2.10.2020

Kapanış Fiyatı	5,51
Günlük Değişim (%)	0,73
Haftalık Değişim (%)	5,15
Son 1 Yıl En Düşük	2,50
Son 1 Yıl En Yüksek	6,07
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	631,22
Beta (Son 1 Yıl)	1,36

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.487,70
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	376,81
Sermaye (mn. TL)	270,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,77

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GOODY	14,55	63,02	91,99
XU100	5,64	27,92	10,62
Relatif Getiri (XU100)	8,91	35,10	81,36

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,28	5,94	13,62
FD/FVAÖK	5,70	5,30	9,58
F/DD	1,12	1,57	2,40
FD/Satışlar	0,26	0,46	0,72



KRDMD 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

KRDMD

2.10.2020

Kapanış Fiyatı	3,44
Günlük Değişim (%)	0,88
Haftalık Değişim (%)	4,24
Son 1 Yıl En Düşük	1,70
Son 1 Yıl En Yüksek	3,48
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	74,74
Beta (Son 1 Yıl)	1,23

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.683,98
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.442,33
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,06

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KRDMD	17,01	75,51	63,71
XU100	5,64	27,92	10,62
Relatif Getiri (XU100)	11,37	47,59	53,09

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	4,71	8,34	57,58
FD/FVAÖK	4,09	3,57	7,01
F/DD	0,61	1,58	1,09
FD/Satışlar	0,41	0,91	0,73

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 2.10.2020

Kapanış Fiyatı	11,69
Günlük Değişim (%)	0,78
Haftalık Değişim (%)	3,73
Son 1 Yıl En Düşük	7,95
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	153,36
Beta (Son 1 Yıl)	1,06

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.274,04
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	648,51
Sermaye (mn. TL)	194,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,74

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KORDS	9,46	26,79	-7,22
XU100	5,64	27,92	10,62
Relatif Getiri (XU100)	3,82	-1,13	-17,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,32	6,45	8,78
FD/FVAÖK	6,83	6,43	5,91
F/DD	1,19	1,10	1,16
FD/Satışlar	0,50	0,57	0,60



PGSUS 2.10.2020

Kapanış Fiyatı	46,78
Günlük Değişim (%)	0,04
Haftalık Değişim (%)	1,92
Son 1 Yıl En Düşük	23,56
Son 1 Yıl En Yüksek	86,60
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	213,94
Beta (Son 1 Yıl)	1,41

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.785,58
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.732,29
Sermaye (mn. TL)	102,30
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PGSUS	3,40	37,83	-22,36
XU100	5,64	27,92	10,62
Relatif Getiri (XU100)	-2,23	9,91	-32,98

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,26	4,04	8,12
FD/FVAÖK	3,95	5,16	6,16
F/DD	1,28	0,58	1,12
FD/Satışlar	0,58	0,35	0,52

PGSUS Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	8.658	11.138	11.025	10.546	9.781
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	71	391	498	737	514
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	15	801	1.197	2.273	1.331
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-103	1.148	1.335	1.170	711
Brüt Kar Marjı (%)	-352,64	-4,31	13,56	43,27	21,17
FVAÖK (Mn. TL)	-119	210	560	2.033	796
FVAÖK Marjı (%)	-78,84	11,18	22,28	49,37	30,26
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-0,47	5,78	7,68	6,65	4,81
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-2,42	27,10	29,32	25,05	21,26
Alacak Tahsilat Süresi	16,31	17,88	21,98	21,14	18,59
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,15	3,40	3,28	3,14	2,85
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	39,46	31,56	28,63	39,06	31,55
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-272	1.091	-516	182	100
Net Nakit (Mn. TL)	-9.351	-7.181	-5.032	-4.814	-5.284
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.504	2.316	299	-448	213
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	11.389	8.885	6.568	6.269	6.717
Net Borç/FVAÖK (%)	4,24	3,17	3,14	3,62	5,02
F/K	0,00	3,05	6,63	5,29	6,52
Sektör F/K	14,15	3,97	5,18	7,01	7,24
F/DD	1,01	0,71	1,65	1,29	1,17
Sektör F/DD	0,59	0,49	0,80	0,79	0,89
FD/FVAÖK	6,03	3,44	4,24	3,96	5,02
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-4.787	-4.674	-3.297	-2.356	-2.345

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