

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 28.9.2020 – 2.10.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 25.9.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKSEN	5,81	7.09.2020	6,10-6,15	5,52-5,46	5,0%-5,5%	8,03	3.563
AKBNK	5,10	28.09.2020	5,36-5,42	4,84-4,78	5,0%-5,5%	4,72	26.520
ECILC	6,69	28.09.2020	7,02-7,07	6,35-6,30	5,5%-6,0%	18,39	4.584
KORDS	11,27	28.09.2020	11,83-11,87	10,70-10,64	5,0%-5,5%	9,84	2.192
TUPRS	80,35	14.09.2020	84,35-84,50	76,35-76,20	5,0%-5,5%	0,00	20.121

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden ASELS 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 getiriyi sağlayan pay senetleri %5,3 yükseliş yapan ASELS ile %4,2 yükselen HEKTS olmuştur. 18 Eylül – 25 Eylül kapanış fiyatlarına göre ise ASELS %3,9 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan HEKTS ve TKFEN pay senetleri zarar durdur seviyesini görerek haftayı tamamlamıştır. Geçen hafta XU100’de %1,10 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi %0,21 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan ASELS, HEKTS ve TKFEN pay senedini model portföyümüzden çıkarırken AKBNK, ECILC ve KORDS hissesini ise portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 18.9.2020	Kapanış Fiyatı 25.9.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	18 Eylül - 25 Eylül En Düşük	18 Eylül - 25 Eylül En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	18 Eylül - 25 Eylül Kapanışlarına Göre Getiri
ASELS	16,57	17,22	7.09.2020	17,40-14,46	15,74-15,69	5,0%-5,5%	16,05	17,44	5,3%	3,9%
AKSEN	5,87	5,81	7.09.2020	6,16-6,22	5,58-5,54	5,0%-5,5%	5,65	6,02	2,6%	-1,0%
HEKTS	12,90	12,62	14.09.2020	13,55-13,60	12,25-12,20	5,5%-6,0%	12,09	13,44	4,2%	-2,2%
TKFEN	15,10	15,20	21.09.2020	16,16 -16,32	14,71-14,65	5,0%-5,5%	14,53	15,39	1,9%	0,6%
TUPRS	80,60	80,35	14.09.2020	84,65-84,80	76,60-76,40	5,0%-5,5%	78,60	81,40	1,0%	-0,3%

Ortalama: 2,97% 0,21%

18 Eylül – 25 Eylül XU100 Getiri: 1,10%



## AKBNK

25.09.2020

Kapanış Fiyatı	5,10
Günlük Değişim (%)	1,19
Haftalık Değişim (%)	4,72
Son 1 Yıl En Düşük	4,53
Son 1 Yıl En Yüksek	8,99
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	11,25
Beta (Son 1 Yıl)	1,21

Piyasa Değeri (mn. TL.)	26.520,00
Halka Açıklık Oranı	52,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	13.419,03
Sermaye (mn. TL)	5.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,88

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKBNK	4,51	-8,44	-33,77
XU100	2,93	26,22	9,55
Relatif Getiri (XU100)	1,58	-34,66	-43,31

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,90	4,19	7,13
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,81	0,63	1,10
FD/Satışlar	2,69	2,15	4,31



## AKSEN

25.09.2020

Kapanış Fiyatı	5,81
Günlük Değişim (%)	0,52
Haftalık Değişim (%)	-1,02
Son 1 Yıl En Düşük	2,29
Son 1 Yıl En Yüksek	6,22
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	351,82
Beta (Son 1 Yıl)	1,29

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.562,51
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	733,17
Sermaye (mn. TL)	613,17
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSEN	19,06	71,89	115,99
XU100	2,93	26,22	9,55
Relatif Getiri (XU100)	16,13	45,67	106,44

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	14,11	5,67	0,00
FD/FVAÖK	3,86	7,07	11,71
F/DD	0,84	1,50	7,64
FD/Satışlar	0,33	0,65	0,59

AKSEN Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	6.733	6.270	5.579	4.983	4.924
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.273	1.466	1.454	1.021	897
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	347	381	325	466	261
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	518	455	455	370	294
Brüt Kar Marjı (%)	17,24	16,17	11,91	16,17	25,91
FVAÖK (Mn. TL)	358	382	318	340	393
FVAÖK Marjı (%)	22,08	20,66	17,90	22,89	33,95
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,44	4,47	4,41	2,66	1,85
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	15,12	12,92	12,84	9,48	6,31
Alacak Tahsilat Süresi	118,18	119,74	128,85	136,63	128,41
Stok İşleme Süresi - Yıllık	14,39	16,22	18,03	22,42	27,61
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	36,56	39,05	46,04	47,06	39,49
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.965	1.811	1.738	2.076	2.038
Net Nakit (Mn. TL)	-1.484	-1.687	-1.844	-2.185	-2.108
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-38	-30	-379	-128	132
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.986	3.024	3.054	3.433	3.561
Net Borç/FVAÖK (%)	2,14	2,08	2,13	2,17	2,21
F/K	7,51	5,77	7,08	9,05	12,22
Sektör F/K	58,80	74,96	57,95	24,53	0,00
F/DD	0,85	0,56	0,67	0,85	0,73
Sektör F/DD	1,56	1,06	1,23	1,17	1,09
FD/FVAÖK	4,52	3,53	3,84	3,70	3,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-389	-682	-542	-1.386	-1.504



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 25.09.2020

Kapanış Fiyatı	6,69
Günlük Değişim (%)	-0,74
Haftalık Değişim (%)	1,06
Son 1 Yıl En Düşük	2,81
Son 1 Yıl En Yüksek	7,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.965,19
Beta (Son 1 Yıl)	0,68

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.584,39
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	903,75
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	13,65

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	18,62	54,17	120,03
XU100	2,93	26,22	9,55
Relatif Getiri (XU100)	15,69	27,95	110,48

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,62	12,45	14,57
FD/FVAÖK	20,80	23,53	43,50
F/DD	0,54	0,70	0,94
FD/Satışlar	2,88	3,70	4,98



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 25.09.2020

Kapanış Fiyatı	11,27
Günlük Değişim (%)	0,45
Haftalık Değişim (%)	0,27
Son 1 Yıl En Düşük	7,95
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	146,70
Beta (Son 1 Yıl)	1,04

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.192,34
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	625,21
Sermaye (mn. TL)	194,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,44

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KORDS	1,08	29,10	-10,83
XU100	2,93	26,22	9,55
Relatif Getiri (XU100)	-1,85	2,87	-20,37

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,27	8,67	9,06
FD/FVAÖK	5,21	6,72	5,76
F/DD	1,22	1,21	1,12
FD/Satışlar	0,51	0,66	0,60



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

25.09.2020

Kapanış Fiyatı	80,35
Günlük Değişim (%)	0,69
Haftalık Değişim (%)	-0,31
Son 1 Yıl En Düşük	65,55
Son 1 Yıl En Yüksek	146,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	153,12
Beta (Son 1 Yıl)	0,91

Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.121,18
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	9.842,30
Sermaye (mn. TL)	250,42
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,50

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TUPRS	-3,02	5,79	-40,66
XU100	2,93	26,22	9,55
Relatif Getiri (XU100)	-5,95	-20,43	-50,21

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	12,10	11,89	8,07
FD/FVAÖK	5,72	7,60	6,84
F/DD	2,63	4,33	3,34
FD/Satışlar	0,34	0,55	0,66



**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](http://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