

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 21.9.2020 – 25.9.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 18.9.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	16,57	7.09.2020	17,40-14,46	15,74-15,69	5,0%-5,5%	9,82	37.780
AKSEN	5,87	7.09.2020	6,16-6,22	5,58-5,54	5,0%-5,5%	8,11	3.599
HEKTS	12,90	14.09.2020	13,55-13,60	12,25-12,20	5,5%-6,0%	22,09	2.936
TKFEN	15,49	21.09.2020	16,16 -16,32	14,71-14,65	5,0%-5,5%	14,92	5.731
TUPRS	80,60	14.09.2020	84,65-84,80	76,60-76,40	5,0%-5,5%	0,00	20.184

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden AKSEN, ARCLK ve HEKTS 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 %10,1 yükseliş yapan AKSEN ile %9,6 yükselen HEKTS olmuştur. 11 Eylül – 18 Eylül kapanış fiyatlarına göre ise AKSEN %7,7 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hiçbiri zarar durdur seviyesini görmemiştir. Geçen hafta XU100’de %0,84 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi 3,44% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan ARCLK pay senedini model portföyümüzden çıkarırken TKFEN hissesini ise portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 11.9.2020	Kapanış Fiyatı 18.9.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	11 Eylül - 18 Eylül En Düşük	11 Eylül - 18 Eylül En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	11 Eylül - 18 Eylül Kapanışlarına Göre Getiri
ASELS	16,63	16,57	7.09.2020	17,46-17,54	15,80-15,70	5,0%-5,5%	16,46	16,90	1,6%	-0,4%
ARCLK	22,78	23,98	7.09.2020	23,92-24,04	21,64-21,52	5,0%-5,5%	22,50	23,98	5,3%	5,3%
AKSEN	5,45	5,87	14.09.2020	5,70-5,75	5,18-5,14	5,5%-6,0%	5,40	6,00	10,1%	7,7%
HEKTS	12,26	12,90	14.09.2020	12,87-12,95	11,65-11,58	5,0%-5,5%	12,22	13,44	9,6%	5,2%
TUPRS	81,10	80,60	14.09.2020	85,30-85,45	77,10-76,85	5,0%-5,5%	80,10	82,50	1,7%	-0,6%

Ortalama: 5,67% 3,44%

11 Eylül – 18 Eylül XU100 Getiri: 0,84%



ASELS 18.09.2020

Kapanış Fiyatı	16,57
Günlük Değişim (%)	-0,48
Haftalık Değişim (%)	-0,36
Son 1 Yıl En Düşük	8,30
Son 1 Yıl En Yüksek	19,16
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	122,66
Beta (Son 1 Yıl)	1,18

Piyasa Değeri (mn. TL.)	37.779,60
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	9.740,62
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,51

ASELS Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	13.619	13.610	13.013	11.442	10.353
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.543	2.449	4.654	2.622	2.482
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	93	146	766	411	145
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.865	3.643	3.353	2.563	2.713
Brüt Kar Marjı (%)	30,45	28,98	28,36	23,96	25,13
FVAÖK (Mn. TL)	654	621	1.296	610	552
FVAÖK Marjı (%)	24,80	23,92	24,16	20,19	21,03
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	15,99	15,63	14,81	12,72	14,55
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	29,27	28,84	28,27	23,99	27,26
Alacak Tahsilat Süresi	117,07	101,90	93,03	99,31	104,74
Stok İşleme Süresi - Yıllık	183,89	173,92	170,41	180,38	181,99
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	88,53	112,29	107,32	101,87	94,80
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	6.955	5.815	4.936	5.709	5.945
Net Nakit (Mn. TL)	-256	706	1.892	59	155
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.006	1.237	-1.699	577	1.333
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	956	-51	-1.287	412	-165
Net Borç/FVAÖK (%)	0,30	0,31	0,33	0,40	0,45
F/K	10,48	7,41	7,15	8,97	7,57
Sektör F/K	11,17	8,20	8,13	9,50	8,28
F/DD	2,69	1,87	1,77	1,92	1,82
Sektör F/DD	2,68	1,88	1,79	1,83	1,70
FD/FVAÖK	12,99	8,72	7,91	9,85	9,51
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.129	2.304	2.599	1.490	1.641

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	-6,38	52,89	72,40
XU100	1,78	29,94	9,09
Relatif Getiri (XU100)	-8,17	22,95	63,31

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,13	17,33	24,37
FD/FVAÖK	10,22	20,10	29,01
F/DD	1,95	3,58	6,44
FD/Satışlar	2,13	4,74	5,89



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
Ticarî 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

AKSEN 18.09.2020

Kapanış Fiyatı	5,87
Günlük Değişim (%)	0,00
Haftalık Değişim (%)	7,71
Son 1 Yıl En Düşük	2,29
Son 1 Yıl En Yüksek	6,22
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	330,50
Beta (Son 1 Yıl)	1,30

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.599,30
Halka Açıklık Oranı	21,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	740,74
Sermaye (mn. TL)	613,17
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSEN	18,11	82,30	117,41
XU100	1,78	29,94	9,09
Relatif Getiri (XU100)	16,32	52,36	108,32

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	14,16	5,62	0,00
FD/FVAÖK	3,87	7,04	11,86
F/DD	0,84	1,49	7,85
FD/Satışlar	0,34	0,64	0,60



HEKTS 18.09.2020

Kapanış Fiyatı	12,90
Günlük Değişim (%)	2,38
Haftalık Değişim (%)	5,22
Son 1 Yıl En Düşük	5,29
Son 1 Yıl En Yüksek	15,55
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	810,35
Beta (Son 1 Yıl)	0,82

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.935,67
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.241,75
Sermaye (mn. TL)	227,57
Temettü Verimi (Son 5Y)	9,18

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	21,11	15,70	12,54	9,46	8,00
Sektör F/K	67,44	39,78	49,61	9,35	21,71
F/DD	4,84	4,00	3,60	3,75	3,32
Sektör F/DD	7,63	4,47	3,53	2,36	1,50
FD/FVAÖK	16,90	12,33	8,78	6,88	6,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-12	-26	95	18	18

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HEKTS	9,23	60,85	128,97
XU100	1,78	29,94	9,09
Relatif Getiri (XU100)	7,44	30,91	119,88

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,37	9,09	14,02
FD/FVAÖK	6,72	7,67	11,14
F/DD	3,89	3,37	3,98
FD/Satışlar	1,79	1,92	2,55



TKFEN	18.09.2020
Kapanış Fiyatı	15,49
Günlük Değişim (%)	-0,58
Haftalık Değişim (%)	0,78
Son 1 Yıl En Düşük	11,10
Son 1 Yıl En Yüksek	19,78
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	422,77
Beta (Son 1 Yıl)	1,12
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.731,30
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.903,86
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,41

TKFEN Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.978	13.038	14.603	15.086	15.351
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	990	1.477	579	1.386	1.529
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.699	1.596	2.494	1.675	2.238
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	377	680	1.415	1.856	2.060
Brüt Kar Marjı (%)	13,37	8,07	7,68	17,20	15,31
FVAÖK (Mn. TL)	225	103	125	401	451
FVAÖK Marjı (%)	8,46	3,41	3,79	13,41	12,13
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,05	5,25	11,50	14,84	17,90
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	7,16	13,52	29,01	39,14	48,52
Alacak Tahsilat Süresi	46,90	49,03	48,51	43,88	43,65
Stok İşleme Süresi - Yıllık	55,77	47,10	41,62	40,54	37,03
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	113,13	103,85	92,65	90,12	76,29
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-538	-1.704	-885	-923	-1.273
Net Nakit (Mn. TL)	1.920	3.333	3.471	3.323	3.639
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.513	-9	165	97	622
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.767	-3.281	-3.271	-3.436	-3.533
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,07	-1,64	-0,92	-0,77	-0,77
F/K	15,42	6,85	5,03	3,80	4,65
Sektör F/K	7,79	5,32	9,08	8,28	7,55
F/DD	1,06	0,88	1,32	1,32	1,87
Sektör F/DD	0,91	0,75	1,08	1,06	1,01
FD/FVAÖK	4,86	1,31	2,02	1,58	2,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.147	1.357	1.214	852	1.061

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	8,63	32,77	-16,11
XU100	1,78	29,94	9,09
Relatif Getiri (XU100)	6,84	2,83	-25,21

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,45	8,78	8,79
FD/FVAÖK	1,57	5,17	4,33
F/DD	1,39	2,35	1,67
FD/Satışlar	0,46	0,86	0,76

**TUPRS****18.09.2020**

Kapanış Fiyatı	80,60
Günlük Değişim (%)	0,06
Haftalık Değişim (%)	-0,62
Son 1 Yıl En Düşük	65,55
Son 1 Yıl En Yüksek	146,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	152,35
Beta (Son 1 Yıl)	0,91

Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.183,79
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	9.872,90
Sermaye (mn. TL)	250,42
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,42

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

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TUPRS	0,94	16,39	-41,17
XU100	1,78	29,94	9,09
Relatif Getiri (XU100)	-0,85	-13,55	-50,26

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,24	11,20	8,25
FD/FVAÖK	5,77	7,24	6,97
F/DD	2,66	4,07	3,41
FD/Satışlar	0,34	0,52	0,68

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