

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 24.8.2020 – 28.8.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 21.8.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	17,35	24.08.2020	18,22-18,30	16,48-16,40	5,0%-5,5%	10,28	39.558
GARAN	7,08	24.08.2020	7,43-7,50	6,73-6,68	5,0%-5,5%	5,16	29.736
KORDS	11,16	24.08.2020	11,72-11,77	10,60-10,55	5,5%-6,0%	9,74	2.171
TTKOM	7,11	24.08.2020	7,46-7,52	6,75-6,70	5,0%-5,5%	7,53	24.885
TKFEN	16,01	24.08.2020	16,81-16,86	15,21-15,15	5,0%-5,5%	15,42	5.924

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden EREGL, TCELL ve KCHOL hedef fiyat/hedef fiyat aralığına ulaştı. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri %7,1 yükseliş yapan TCELL olmuştur. TCELL'i %7,1 getiri ile KCHOL takip etmiştir. 14 Ağustos – 21 Ağustos kapanış fiyatlarına göre ise KCHOL %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 %2,40 yükseliş olurken, model portföyün ortalama getirisi %1,72 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan EREGL, TCELL, TAVHL, CCOLA ve KCHOL pay senetlerini model portföyümüzden çıkarırken ASELS, GARAN, KORDS, TKFEN ve TTKOM hisselerini ise portföyümüze ekliyoruz.

Model Portföydeki Hisseler Geçen Hafta Ne Yaptı?										
Hisse	Kapanış Fiyatı 14.8.2020	Kapanış Fiyatı 21.8.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	14 Ağustos-21 Ağustos En Düşük	14 Ağustos-21 Ağustos En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekse Göre Getiri	14 Ağustos-21 Ağustos Kapanışlarına Göre Getiri
EREGL	8,56	8,94	7.08.2020	8,99-9,07	8,13-8,09	5,0%-5,5%	8,48	9,08	6,1%	4,4%
TAVHL	16,86	16,56	14.08.2020	17,70-17,87	16,02-15,93	5,0%-5,5%	16,45	17,09	1,4%	-1,8%
CCOLA	45,20	44,46	14.08.2020	47,46-47,91	42,94-42,71	5,5%-6,0%	43,52	46,00	1,8%	-1,6%
TCELL	14,78	15,00	14.08.2020	15,52-15,67	14,04-13,97	5,0%-5,5%	14,57	15,84	7,2%	1,5%
KCHOL	14,80	15,70	7.08.2020	15,54-15,69	14,06-13,99	5,0%-5,5%	14,71	15,85	7,1%	6,1%

Ortalama: 4,70%

14 Ağustos – 21 Ağustos XU100 Getiri: 2,40%



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

## ASELS

21.08.2020

Kapanış Fiyatı	17,35
Günlük Değişim (%)	-1,87
Haftalık Değişim (%)	0,46
Son 1 Yıl En Düşük	8,30
Son 1 Yıl En Yüksek	19,16
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	111,39
Beta (Son 1 Yıl)	1,18

Piyasa Değeri (mn. TL.)	39.558,00
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	10.198,85
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,51

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	7,30	20,68	94,15
XU100	-5,98	-5,00	16,19
Relatif Getiri (XU100)	13,27	25,68	77,96

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	7,58	16,19	24,05
FD/FVAÖK	9,52	18,63	28,61
F/DD	1,82	3,35	6,35
FD/Satışlar	1,98	4,43	5,81



## GARAN 21.08.2020

Kapanış Fiyatı	7,08
Günlük Değişim (%)	-0,84
Haftalık Değişim (%)	4,42
Son 1 Yıl En Düşük	6,24
Son 1 Yıl En Yüksek	12,62
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-14,09
Beta (Son 1 Yıl)	1,33

Piyasa Değeri (mn. TL.)	29.736,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	14.890,34
Sermaye (mn. TL)	4.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,59

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GARAN	-10,83	-36,16	-19,91
XU100	-5,98	-5,00	16,19
Relatif Getiri (XU100)	-4,86	-31,16	-36,10

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,83	3,53	8,14
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,74	0,57	1,19
FD/Satışlar	1,83	1,61	3,62

**KORDS**

21.08.2020

Kapanış Fiyatı	11,16
Günlük Değişim (%)	-0,36
Haftalık Değişim (%)	1,00
Son 1 Yıl En Düşük	7,95
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	136,39
Beta (Son 1 Yıl)	1,03

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.170,94
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	619,11
Sermaye (mn. TL)	194,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,99

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	9,74	6,05	7,49	8,14	6,78
Sektör F/K	15,62	8,97	11,28	9,03	8,69
F/DD	0,92	0,82	1,13	1,17	1,13
Sektör F/DD	2,37	1,61	2,05	1,70	1,66
FD/FVAÖK	7,97	6,31	6,60	6,76	4,99
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	43	60	56	-26	-12

**Performans (%)**

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KORDS	-11,00	-22,44	-1,29
XU100	-5,98	-5,00	16,19
Relatif Getiri (XU100)	-5,03	-17,44	-17,48

**Piyasa Çarpanları**

	1Y	2Y	3Y
F/K	6,50	7,46	10,55
FD/FVAÖK	4,86	6,09	6,40
F/DD	1,09	1,04	1,31
FD/Satışlar	0,45	0,57	0,69



## TKFEN 21.08.2020

Kapanış Fiyatı	16,01
Günlük Değişim (%)	5,26
Haftalık Değişim (%)	11,57
Son 1 Yıl En Düşük	11,10
Son 1 Yıl En Yüksek	21,05
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	426,08
Beta (Son 1 Yıl)	1,11

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.923,70
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.001,34
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,46

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	-5,27	-2,21	-20,76
XU100	-5,98	-5,00	16,19
Relatif Getiri (XU100)	0,71	2,79	-36,95

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,77	8,07	9,41
FD/FVAÖK	1,86	4,52	4,84
F/DD	1,52	2,16	1,79
FD/Satışlar	0,51	0,79	0,81





### TTKOM 21.08.2020

Kapanış Fiyatı	7,11
Günlük Değişim (%)	-0,42
Haftalık Değişim (%)	2,01
Son 1 Yıl En Düşük	4,87
Son 1 Yıl En Yüksek	8,52
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-11,40
Beta (Son 1 Yıl)	1,22

Piyasa Değeri (mn. TL.)	24.885,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.729,64
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,28

TTKOM Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	25.766	24.557	23.657	22.771	21.957
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	21.400	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	1.098	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.303	2.758	2.407	4.077	113
Brüt Kar Marjı (%)	46,22	47,71	47,83	48,64	47,61
FVAÖK (Mn. TL)	3.196	2.925	2.839	2.967	2.664
FVAÖK Marjı (%)	45,86	46,41	45,19	47,77	46,26
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,32	6,66	6,32	10,56	0,33
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	35,35	30,91	28,49	56,20	1,88
Alacak Tahsilat Süresi	84,38	86,62	87,80	88,74	88,39
Stok İşleme Süresi - Yıllık	7,42	7,32	7,03	7,19	7,67
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	99,76	106,16	122,23	114,59	101,70
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.672	1.461	384	1.155	1.647
Net Nakit (Mn. TL)	-12.762	-10.854	-10.763	-10.712	-12.285
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	588	610	20	-1.620	330
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	17.035	16.447	15.837	15.817	17.437
Net Borç/FVAÖK (%)	1,43	1,49	1,54	1,63	1,74
F/K	8,08	8,50	10,72	4,99	153,60
Sektör F/K	9,30	10,18	9,94	6,59	15,68
F/DD	2,49	2,36	2,73	2,26	2,19
Sektör F/DD	1,96	2,01	2,04	1,86	1,81
FD/FVAÖK	3,67	3,50	3,75	3,45	3,55
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-4.832	-3.987	-4.691	-4.412	-6.228

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	-9,79	-16,14	33,74
XU100	-5,98	-5,00	16,19
Relatif Getiri (XU100)	-3,81	-11,14	17,55

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	167,48	0,00	0,00
FD/FVAÖK	3,71	3,72	6,02
F/DD	2,38	3,14	5,70
FD/Satışlar	0,87	0,67	1,44

**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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi