

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

27.7.2020 – 30.7.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 24.7.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
PGSUS	51,45	27.07.2020	54,28-54,35	48,88-48,80	5,5%-6,0%	4,59	5.263
ENKAI	6,45	20.07.2020	6,80-6,85	6,12-6,08	5,5%-6,0%	15,35	36.120
HEKTS	14,71	27.07.2020	15,52-15,60	13,96-13,90	5,5%-6,0%	23,02	3.348
KORDS	12,36	20.07.2020	13,04-13,10	11,74-11,70	5,5%-6,0%	7,87	2.404
TAVHL	17,92	27.07.2020	18,90-18,96	17,02-16,97	5,5%-6,0%	7,16	6.510

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden hedef fiyat/hedef fiyat aralığına ulaşan ve hatta geçen pay senetleri ALKIM ve ENKAI olmuştur. Geçen hafta içinde gördüğümüz en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi %18.9 yükseliş ile ALKIM olmuştur. Aynı periyotta, aynı hesapla ENKAI %1.9, MAVI ise %1.8 yükseliş kaydetmiştir. 20 Temmuz- 24 Temmuz kapanış fiyatlarına göre ise ALKIM %7.5 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. EREGL hissesi ise haftayı zarar durdur seviyesine temas ettikten sonra yükselerek tamamlamıştır. Geçen hafta XU100'de %0.35 yükseliş oluşurken, model portföyün ortalama getirisi %-1.19 olmuştur. Yeni haftada ENKAI ve KORDS'yi model portföyde tutmaya devam ediyoruz. ALKIM, EREGL ve MAVI pay senetlerini model portföyümüzden çıkarırken PGSUS, HEKTS ve TAVHL hisselerini ise portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 20.7.2020	Kapanış Fiyatı 24.7.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	20 Temmuz- 24 Temmuz En Düşük	20 Temmuz- 24 Temmuz En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	20 Temmuz-24 Temmuz Kapanışlarına Göre Getiri	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALKIM	12,82	13,78	20.07.2020	13,44-13,50	12,16-12,12	5,0%-5,5%	12,50	15,24	18,9%	7,5%	14,83	2.067
ENKAI	6,75	6,45	20.07.2020	6,63-6,67	5,98-5,94	5,0%-5,5%	6,19	6,88	1,9%	-4,4%	15,35	36.120
EREGL	8,59	8,37	13.07.2020	9,13-9,18	8,26-8,22	5,0%-5,5%	8,26	8,73	1,6%	-2,6%	11,18	29.295
KORDS	12,73	12,36	20.07.2020	13,31-13,35	12,05-12,00	5,0%-5,5%	12,25	12,87	1,1%	-2,9%	7,87	2.404
MAVI	47,12	45,46	20.07.2020	48,83-48,90	44,18-44,14	5,0%-5,5%	45,08	47,98	1,8%	-3,5%	59,38	2.257

Ortalama:

5,07%

-1,19%

20 Temmuz– 24 Temmuz XU100 Getiri: 0,35%



PGSUS 24.07.2020

Kapanış Fiyatı	51,45
Günlük Değişim (%)	0,10
Haftalık Değişim (%)	-0,87
Son 1 Yıl En Düşük	23,56
Son 1 Yıl En Yüksek	86,60
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	339,07
Beta (Son 1 Yıl)	1,28

Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.263,32
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.905,23
Sermaye (mn. TL)	102,30
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PGSUS	-6,37	-30,00	6,17
XU100	4,15	-2,41	15,22
Relatif Getiri (XU100)	-10,52	-27,59	-9,05

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,93	6,26	84,26
FD/FVAÖK	5,15	6,58	15,62
F/DD	1,24	1,02	1,39
FD/Satışlar	0,51	0,46	0,54

PGSUS Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	11.138	11.025	10.546	9.781	8.848
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	391	498	737	514	378
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	801	1.197	2.273	1.331	798
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.148	1.335	1.170	711	402
Brüt Kar Marjı (%)	-4,31	13,56	43,27	21,17	1,78
FVAÖK (Mn. TL)	210	560	2.033	796	244
FVAÖK Marjı (%)	11,18	22,28	49,37	30,26	13,83
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,78	7,68	6,65	4,81	3,12
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	27,10	29,32	25,05	21,26	13,43
Alacak Tahsilat Süresi	17,88	21,98	21,14	21,61	20,42
Stok İşleme Süresi - Yıllık	3,40	3,28	3,14	2,85	2,72
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	31,56	30,10	39,06	31,55	24,05
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.091	-516	182	100	-542
Net Nakit (Mn. TL)	-7.181	-5.032	-4.814	-5.284	-5.149
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.316	299	-448	213	2.723
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.885	6.568	6.269	6.717	6.504
Net Borç/FVAÖK (%)	2,47	2,45	2,82	3,92	5,38
F/K	4,57	6,63	5,29	6,52	6,85
Sektör F/K	5,04	5,28	7,01	7,24	6,54
F/DD	1,06	1,65	1,29	1,17	0,79
Sektör F/DD	0,64	0,82	0,79	0,89	0,82
FD/FVAÖK	3,92	4,24	3,96	5,02	5,62
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-4.674	-3.386	-2.356	-2.345	-2.785



ENKAI	24.07.2020
Kapanış Fiyatı	6,45
Günlük Değişim (%)	-0,46
Haftalık Değişim (%)	2,22
Son 1 Yıl En Düşük	4,52
Son 1 Yıl En Yüksek	6,88
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	118,33
Beta (Son 1 Yıl)	0,63
<hr/>	
Piyasa Değeri (mn. TL.)	36.120,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.427,28
Sermaye (mn. TL)	5.021,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,91

ENKAI Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	10.626	10.733	12.589	14.502	14.785
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	537	772	935	935	1.659
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.930	2.840	1.218	1.366	1.009
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.336	3.869	3.686	3.040	1.956
Brüt Kar Marjı (%)	33,04	19,34	23,06	23,72	25,68
FVAÖK (Mn. TL)	964	437	572	623	754
FVAÖK Marjı (%)	33,75	16,61	23,45	23,10	25,42
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,92	8,60	7,88	7,37	4,97
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,24	10,94	10,01	9,36	6,34
Alacak Tahsilat Süresi	57,37	58,59	58,16	60,81	62,09
Stok İşleme Süresi - Yıllık	79,81	75,27	63,81	57,06	52,79
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	55,78	63,18	61,91	43,10	34,85
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-955	-1.064	419	339	401
Net Nakit (Mn. TL)	4.766	4.916	3.756	2.664	2.761
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.396	-2.662	-376	-182	-1.802
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-13.123	-11.727	-9.064	-8.688	-8.506
Net Borç/FVAÖK (%)	-5,05	-5,50	-4,79	-3,91	-3,75
F/K	15,23	8,25	7,73	9,07	11,95
Sektör F/K	16,03	8,56	7,74	9,36	12,16
F/DD	0,90	0,82	0,77	0,74	0,65
Sektör F/DD	0,92	0,82	0,76	0,74	0,64
FD/FVAÖK	8,75	8,54	7,00	5,56	4,13
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.569	2.006	1.998	1.755	1.790

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	7,32	11,05	31,04
XU100	4,15	-2,41	15,22
Relatif Getiri (XU100)	3,17	13,46	15,82

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,62	13,81	11,97
FD/FVAÖK	6,05	6,13	8,45
F/DD	0,79	0,85	1,20
FD/Satışlar	2,00	2,20	2,46



HEKTS

24.07.2020

Kapanış Fiyatı	14,71
Günlük Değişim (%)	2,72
Haftalık Değişim (%)	5,07
Son 1 Yıl En Düşük	4,76
Son 1 Yıl En Yüksek	15,55
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	688,52
Beta (Son 1 Yıl)	0,75

Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.347,57
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.415,95
Sermaye (mn. TL)	227,57
Temettü Verimi (Son 5Y)	9,07

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HEKTS	4,70	46,81	207,26
XU100	4,15	-2,41	15,22
Relatif Getiri (XU100)	0,54	49,21	192,04

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,96	10,63	10,98
FD/FVAÖK	6,03	8,69	8,91
F/DD	3,30	3,94	3,12
FD/Satışlar	1,52	2,24	1,99

HEKTS Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	744	733	687	655	596
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	279	116	150	198	271
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	23	4	4	18	9
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	145	146	126	125	129
Brüt Kar Marjı (%)	36,21	37,80	44,98	40,30	45,83
FVAÖK (Mn. TL)	78	34	55	62	105
FVAÖK Marjı (%)	28,78	27,47	36,10	31,29	40,37
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	13,28	15,21	14,35	16,59	18,94
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	34,36	38,46	45,75	48,20	55,63
Alacak Tahsilat Süresi	253,09	242,50	235,93	220,47	200,70
Stok İşleme Süresi - Yıllık	193,04	195,20	219,03	222,81	222,56
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	75,86	64,46	56,36	64,53	93,47
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	820	653	682	615	557
Net Nakit (Mn. TL)	-534	-417	-550	-449	-403
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	117	-133	101	46	66
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	534	417	550	449	403
Net Borç/FVAÖK (%)	2,34	2,09	2,10	2,23	2,37
F/K	22,43	12,54	9,46	8,00	6,20
Sektör F/K	72,41	49,61	9,35	21,71	0,00
F/DD	5,72	3,60	3,75	3,32	2,90
Sektör F/DD	8,15	3,53	2,36	1,50	1,29
FD/FVAÖK	16,61	8,78	6,88	6,05	5,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-26	95	18	18	-23

**KORDS****24.07.2020**

Kapanış Fiyatı	12,36
Günlük Değişim (%)	-1,04
Haftalık Değişim (%)	-2,52
Son 1 Yıl En Düşük	7,95
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	130,75
Beta (Son 1 Yıl)	1,01

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.404,38
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	685,68
Sermaye (mn. TL)	194,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,01

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KORDS	2,49	-11,03	3,79
XU100	4,15	-2,41	15,22
Relatif Getiri (XU100)	-1,67	-8,62	-11,43

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	6,85	6,72	11,68
FD/FVAÖK	5,02	5,70	6,88
F/DD	1,15	0,94	1,45
FD/Satışlar	0,48	0,51	0,77

KORDS Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.071	5.137	5.042	4.994	4.499
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)	330	378	349	402	378
Brüt Kar Marjı (%)	17,95	17,93	18,23	20,35	20,30
FVAÖK (Mn. TL)	153	165	175	210	198
FVAÖK Marjı (%)	12,77	13,01	13,63	15,88	15,62
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,85	5,66	5,17	7,23	7,50
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,57	16,65	15,61	19,29	19,83
Alacak Tahsilat Süresi	69,20	68,33	67,09	69,67	66,13
Stok İşleme Süresi - Yıllık	114,47	108,36	105,74	109,11	111,58
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	61,25	52,45	57,85	57,41	56,11
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.682	1.557	1.512	1.536	1.346
Net Nakit (Mn. TL)	-2.459	-2.288	-2.249	-1.352	-1.295
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	200	51	871	83	-8
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.585	2.384	2.334	1.463	1.380
Net Borç/FVAÖK (%)	3,68	3,46	3,64	3,37	3,70
F/K	8,15	7,49	8,14	6,78	6,24
Sektör F/K	14,14	11,29	9,03	8,69	8,65
F/DD	1,11	1,13	1,17	1,13	1,04
Sektör F/DD	2,54	2,05	1,70	1,66	1,61
FD/FVAÖK	7,22	6,60	6,76	4,99	4,87
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	60	56	-26	-12	35



TAVHL 24.07.2020

Kapanış Fiyatı	17,92
Günlük Değişim (%)	1,19
Haftalık Değişim (%)	1,59
Son 1 Yıl En Düşük	13,08
Son 1 Yıl En Yüksek	28,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	76,76
Beta (Son 1 Yıl)	1,05

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.510,00
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.891,79
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,85

TAVHL Rasyolar	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.614	4.633	4.756	4.732	4.585
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-448	448	589	2.123	-546
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	-278	278	380	1.366	-329
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	951	1.910	2.415	1.309	1.444
Brüt Kar Marjı (%)	-5,89	33,29	39,59	55,07	47,46
FVAÖK (Mn. TL)	-179	108	251	738	819
FVAÖK Marjı (%)	-82,88	13,57	23,68	47,89	66,31
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,62	7,55	10,22	5,59	6,94
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,59	25,83	31,52	18,67	25,01
Alacak Tahsilat Süresi	88,35	75,25	78,79	82,76	95,07
Stok İşleme Süresi - Yıllık	10,98	8,77	8,60	8,68	8,91
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	69,93	48,63	58,48	56,87	48,91
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.086	1.049	346	43	156
Net Nakit (Mn. TL)	-3.838	-2.966	-2.894	-3.009	-3.861
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	674	248	252	-1.118	852
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.305	3.631	3.383	3.132	4.250
Net Borç/FVAÖK (%)	4,69	2,25	2,06	2,01	2,01
F/K	7,16	3,26	4,48	6,73	7,09
Sektör F/K	5,98	4,96	5,29	7,01	7,24
F/DD	0,79	0,72	1,21	1,29	1,58
Sektör F/DD	0,67	0,64	0,82	0,79	0,89
FD/FVAÖK	11,78	5,04	6,69	5,47	6,57
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	1.235	1.249	992	820

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	-6,18	-32,69	-25,73
XU100	4,15	-2,41	15,22
Relatif Getiri (XU100)	-10,33	-30,29	-40,95

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,81	10,72	13,91
FD/FVAÖK	6,38	7,81	6,46
F/DD	1,52	2,08	2,40
FD/Satışlar	2,05	2,41	1,82

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