

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 20.7.2020 – 24.7.2020

Hisse	Kapanış Fiyatı 17.7.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ALKIM	12,80	20.07.2020	13,44-13,50	12,16-12,12	5,0%-5,5%	13,77	1.920
ENKAI	6,31	20.07.2020	6,63-6,67	5,98-5,94	5,0%-5,5%	15,01	35.336
EREGL	8,70	13.07.2020	9,13-9,18	8,26-8,22	5,0%-5,5%	11,62	30.450
KORDS	12,68	20.07.2020	13,31-13,35	12,05-12,00	5,0%-5,5%	8,07	2.467
MAVI	46,50	20.07.2020	48,83-48,90	44,18-44,14	5,0%-5,5%	60,74	2.309

Geçen hafta model portföyde belirlediğimiz hisselerden hedef fiyat/hedef fiyat aralığına ulaşan ve hatta geçen pay senetleri AEFES, ARCLK ve EREGL olmuştur. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi %8.4 yükseliş ile ARCLK olmuştur. Aynı periyotta, aynı hesapla EREGL %6.4, TTKOM ise %5.3 yükseliş kaydetmiştir. 10 Temmuz- 17 Temmuz kapanış fiyatlarına göre ise ARCLK %7.7 yükseliş ile en yüksek performansı göstermiştir. Tüm pay senetleri zarar durdur seviyelerine yaklaşmadan haftayı tamamlamışlardır. Geçen hafta XU100'de %3,46 yükseliş oluşurken, model portföyün ortalama getirisi %3,83 olmuştur. Yeni haftada EREGL'i model portföyde tutmaya devam ediyoruz. AEFES, ARCLK, TTKOM ve THYAO pay senetlerini model portföyümüzden çıkarırken ALKIM, ENKAI, KORDS ve MAVI hisselerini ise portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 10.7.2020	Kapanış Fiyatı 17.7.2020	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	10 Temmuz-17 Temmuz En Düşük	10 Temmuz-17 Temmuz En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	10 Temmuz-17 Temmuz Kapanışlarına Göre Getiri	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AEFES	20,49	20,78	29.06.2020	23,35-23,45	21,20-21,10	4,0%-5,5%	19,73	21,38	4,3%	1,4%	11,04	12.304
ARCLK	19,75	21,28	13.07.2020	20,65-20,75	18,93-18,86	6,5%-7,5%	19,25	21,40	8,4%	7,7%	15,05	14.380
EREGL	8,38	8,70	13.07.2020	8,84-8,93	8,28-8,24	6,0%-7,0%	8,29	8,92	6,4%	3,8%	11,62	30.450
TTKOM	7,90	8,32	13.07.2020	8,45-8,56	7,43-7,38	5,5%-6,0%	7,68	8,32	5,3%	5,3%	10,56	29.120
THYAO	11,83	11,93	13.07.2020	12,45-12,55	11,10-11,05	6,0%-7,0%	11,35	12,28	3,8%	0,8%	4,37	16.463

Ortalama:

5,65%

3,83%

10 Temmuz– 17 Temmuz XU100 Getiri: 3,46%



ALKİM Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	688	691	698	690	646
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)	151	140	111	122	111
Brüt Kar Marjı (%)	29,32	29,89	30,11	29,62	26,70
FVAÖK (Mn. TL)	41	41	46	46	37
FVAÖK Marjı (%)	23,88	25,72	25,73	25,51	21,35
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	23,58	25,51	19,85	23,31	20,63
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	36,25	37,15	32,01	38,43	34,38
Alacak Tahsilat Süresi	79,12	76,89	72,38	66,29	65,61
Stok İşleme Süresi - Yıllık	94,25	86,85	86,59	90,30	91,60
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	46,30	34,49	33,34	29,38	54,05
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	196	171	278	256	181
Net Nakit (Mn. TL)	90	110	-41	-41	53
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	14	-141	-11	94	0
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-83	-98	44	54	-40
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,48	-0,49	-0,53	-0,51	-0,54
F/K	13,85	7,20	6,30	5,85	5,91
Sektör F/K	7,13	6,35	7,11	4,60	4,98
F/DD	4,58	2,43	1,88	2,06	1,73
Sektör F/DD	1,46	1,25	1,19	1,33	1,57
FD/FVAÖK	10,65	5,00	4,46	4,33	3,64
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	99	107	94	33	66

ALKİM 17.07.2020

Kapanış Fiyatı	12,80
Günlük Değişim (%)	0,16
Haftalık Değişim (%)	4,92
Son 1 Yıl En Düşük	3,90
Son 1 Yıl En Yüksek	19,27
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1.984,92
Beta (Son 1 Yıl)	0,65

Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.920,00
Halka Açıklık Oranı	44,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	847,62
Sermaye (mn. TL)	24,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	4,57

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALKİM	-10,75	83,56	183,59
XU100	7,21	-2,09	19,17
Relatif Getiri (XU100)	40,94	85,65	272,98

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,17	7,60	11,17
FD/FVAÖK	4,55	5,39	10,20
F/DD	2,18	1,72	2,95
FD/Satışlar	1,00	0,99	2,07



ENKAI	17.07.2020
Kapanış Fiyatı	6,31
Günlük Değişim (%)	-0,79
Haftalık Değişim (%)	5,70
Son 1 Yıl En Düşük	4,52
Son 1 Yıl En Yüksek	6,71
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	92,90
Beta (Son 1 Yıl)	0,60
Piyasa Değeri (mn. TL.)	35.336,00
Halka Açıklık Oranı	12,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.400,71
Sermaye (mn. TL)	5.021,69
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,82

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENKAI	9,78	12,90	28,91
XU100	7,21	-2,09	19,17
Relatif Getiri (XU100)	2,56	14,98	9,74

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,71	13,28	12,01
FD/FVAÖK	6,13	5,83	8,49
F/DD	0,80	0,82	1,20
FD/Satışlar	2,02	2,11	2,46

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



EREGL Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	26.700	27.465	28.605	29.981	28.741
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.449	5.108	5.177	5.689	5.141
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	703	1.198	1.050	1.510	1.796
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.778	3.494	4.993	5.570	5.775
Brüt Kar Marjı (%)	13,76	9,09	18,33	21,69	22,84
FVAÖK (Mn. TL)	1.006	701	1.279	1.732	1.747
FVAÖK Marjı (%)	15,77	10,86	19,93	23,24	24,46
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,43	7,50	10,62	13,70	14,49
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	8,73	11,31	16,17	21,05	24,93
Alacak Tahsilat Süresi	47,31	49,24	50,65	52,94	54,54
Stok İşleme Süresi - Yıllık	153,94	152,42	153,49	153,08	152,44
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	39,71	39,60	31,77	36,61	28,38
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	9.354	9.577	10.245	10.612	5.472
Net Nakit (Mn. TL)	6.711	4.269	2.036	2.026	5.672
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.898	-1.239	-709	3.679	-2.122
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-4.888	-2.990	-1.752	-1.042	-4.721
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,04	-0,90	-0,70	-0,59	-0,56
F/K	11,74	9,54	5,02	5,17	5,77
Sektör F/K	16,80	12,32	5,60	5,72	5,99
F/DD	0,92	1,04	0,83	0,97	1,20
Sektör F/DD	1,14	1,21	0,94	1,06	1,26
FD/FVAÖK	5,49	5,25	3,19	3,21	3,14
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-945	-2.490	16	-958	-440

EREGL	17.07.2020
Kapanış Fiyatı	8,70
Günlük Değişim (%)	-0,57
Haftalık Değişim (%)	3,82
Son 1 Yıl En Düşük	5,92
Son 1 Yıl En Yüksek	9,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	30,58
Beta (Son 1 Yıl)	0,80
Piyasa Değeri (mn. TL.)	30.450,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	14.635,58
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,25

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	9,21	-5,04	21,25
XU100	7,21	-2,09	19,17
Relatif Getiri (XU100)	2,00	-2,96	2,08

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,89	8,13	9,50
FD/FVAÖK	3,03	5,24	6,02
F/DD	0,92	1,67	1,72
FD/Satışlar	0,87	1,73	1,74



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

KORDS	17.07.2020
Kapanış Fiyatı	12,68
Günlük Değişim (%)	0,56
Haftalık Değişim (%)	5,40
Son 1 Yıl En Düşük	7,95
Son 1 Yıl En Yüksek	15,39
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	130,62
Beta (Son 1 Yıl)	1,01
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.466,62
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	710,09
Sermaye (mn. TL)	194,53
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,61

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KORDS	4,32	-5,34	11,02
XU100	7,21	-2,09	19,17
Relatif Getiri (XU100)	-2,89	-3,26	-8,16

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,63	6,33	11,96
FD/FVAÖK	4,92	5,50	7,00
F/DD	1,11	0,88	1,48
FD/Satışlar	0,46	0,48	0,79



MAVI	17.07.2020
Kapanış Fiyatı	46,50
Günlük Değişim (%)	-0,43
Haftalık Değişim (%)	3,93
Son 1 Yıl En Düşük	28,90
Son 1 Yıl En Yüksek	62,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	27,00
Beta (Son 1 Yıl)	1,00
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.309,00
Halka Açıklık Oranı	73,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.681,09
Sermaye (mn. TL)	49,66
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

MAVI Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.602	2.863	2.723	2.630	2.465
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	305	592	678	571	524
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	82	123	130	120	125
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	46	108	94	80	86
Brüt Kar Marjı (%)	45,40	46,95	50,45	51,23	47,35
FVAÖK (Mn. TL)	19	133	210	164	132
FVAÖK Marjı (%)	4,99	18,64	25,96	23,78	20,43
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,64	5,78	4,93	4,27	4,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,15	23,89	21,59	20,59	22,82
Alacak Tahsilat Süresi	32,12	29,31	28,72	28,58	26,14
Stok İşleme Süresi - Yıllık	146,84	127,28	132,16	132,64	134,50
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	166,60	138,61	150,29	142,28	155,92
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	270	118	144	129	171
Net Nakit (Mn. TL)	-144	-287	-294	-341	-401
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	226	-19	-77	-64	499
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	674	448	467	544	608
Net Borç/FVAÖK (%)	1,28	1,05	1,19	1,33	1,58
F/K	60,92	29,82	27,30	30,28	25,26
Sektör F/K	32,54	21,37	19,85	21,26	21,10
F/DD	5,08	6,14	5,17	5,57	5,05
Sektör F/DD	4,24	4,40	3,90	3,77	3,52
FD/FVAÖK	5,68	5,12	4,86	5,15	5,88
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-23	-138	-76	90	135

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
MAVI	-0,77	-23,48	14,59
XU100	7,21	-2,09	19,17
Relatif Getiri (XU100)	-7,98	-21,39	-4,58

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	26,97	16,68	37,27
FD/FVAÖK	6,18	6,13	12,26
F/DD	5,39	5,46	13,11
FD/Satışlar	0,82	0,81	1,49

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi