

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 14.2.2022 – 18.2.2022

Hisse	11.02.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	21,74	11.02.2022	22,39-22,5	21,11-21	3,0%-3,5%	10,39	47.789
BIMAS	73,95	11.02.2022	76,17-76,54	71,80-71,45	3,0%-3,5%	14,04	43.779
TAVHL	39,08	11.02.2022	40,25-40,45	37,94-37,76	3,0%-3,5%	162,17	13.826
TTKOM	10,01	11.02.2022	10,31-10,36	9,72-9,67	3,0%-3,5%	5,85	33.810
VESTL	24,44	11.02.2022	25,17-25,3	23,73-23,61	3,0%-3,5%	4,35	8.084

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden KOZAL, ARCLK, INDES ve HALKB hisseleri hedef fiyata seviyelerine ulaşmıştır. ARDYZ ise yaşadığı sert düşüş ile zarar durdur seviyesini görmüştür. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye ile bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri yüzde 8,7 yükseliş yaşayan ARCLK ile yüzde 5,6 yükselen KOZAL olmuştur. 7 Şubat – 11 Şubat kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi yüzde 8,2 ile ARCLK olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %5,52 yükseliş gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama değer kaybı ise ARDYZ'den kaynaklı olarak %4,41 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden KOZAL, ARCLK, INDES, HALKB ve ARDYZ hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ASELS-BIMAS-TAVHL-TTKOM-VESTL hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	04.02.2022 Kapanış Fiyatı	11.02.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	04.02.2022-11.02.2022 En Düşük	04.02.2022-11.02.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	04.02.2022-11.02.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
KOZAL	123,90	127,10	28.01.2022	127,62-128,24	120,29-119,71	3,0%-3,5%	120,70	130,80	5,6%	2,6%
ARCLK	52,00	56,25	28.01.2022	53,56-53,82	50,49-50,24	3,0%-3,5%	51,90	56,55	8,7%	8,2%
ARDYZ	9,01	6,37	21.01.2022	9,28-9,33	8,75-8,71	3,0%-3,5%	6,32	9,20	2,1%	-29,3%
INDES	9,30	8,78	28.01.2022	9,58-9,63	9,03-8,99	3,0%-3,5%	8,59	9,61	3,3%	-5,6%
HALKB	4,83	4,93	28.01.2022	4,97-5	4,69-4,67	3,0%-3,5%	4,73	5,04	4,3%	2,1%

Ortalama: 4,82% -4,41%

4 Şubat – 11 Şubat XU100 Getiri: -1,99%



ASELS Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	17.974	17.848	16.682	16.104	13.788
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.742	3.506	2.973	6.699	2.901
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	576	296	200	1.010	291
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.598	5.147	4.770	4.461	4.372
Brüt Kar Marjı (%)	24,87	43,24	29,36	30,79	21,47
FVAÖK (Mn. TL)	572	1.140	761	2.111	542
FVAÖK Marjı (%)	17,24	30,00	23,98	27,48	16,98
Net Kar Marjı (%)	18,16	34,32	38,88	19,01	35,93
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,32	16,41	15,72	14,90	16,98
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	25,03	29,37	28,40	28,36	31,01
Alacak Tahsilat Süresi	138,49	135,96	137,07	129,25	129,39
Stok İşleme Süresi - Yıllık	189,65	179,63	174,58	173,88	189,80
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	89,44	80,66	111,00	117,00	107,02
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.909	8.741	8.180	6.182	7.606
Net Nakit (Mn. TL)	-209	913	581	1.598	-103
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	700	906	1.281	-1.519	355
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.678	1.978	1.072	-209	1.310
Net Borç/FVAÖK (%)	0,58	0,59	0,66	0,68	0,86
F/K	10,39	6,52	7,16	9,35	10,12
Sektör F/K	13,90	10,40	449,92	12,48	14,00
F/DD	2,32	1,67	1,78	2,33	2,73
Sektör F/DD	2,70	2,32	2,47	2,64	2,80
FD/FVAÖK	11,01	7,80	8,64	10,54	14,57
Sektör FD/FVAÖK	62,16	14,25	28,06	12,62	15,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	5.851	6.887	7.479	5.734	3.645

ASELS

11.02.2022

Kapanış Fiyatı	21,74
Günlük Değişim (%)	2,55
Haftalık Değişim (%)	5,95
Son 1 Yıl En Düşük	13,55
Son 1 Yıl En Yüksek	29,06
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-34,07
Beta (Son 1 Yıl)	1,16
Piyasa Değeri (mn. TL.)	47.788,80
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	12.324,10
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,46

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	-12,67	38,30	18,94
XU100	-1,58	42,72	30,28
Relatif Getiri (XU100)	-11,08	-4,43	-11,34

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,12	8,45	12,03
FD/FVAÖK	10,27	9,44	13,48
F/DD	2,27	2,09	2,75
FD/Satışlar	2,52	2,17	3,10



BIMAS Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	65.431	61.534	58.399	55.495	50.715
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)	3.134	2.895	2.861	2.607	2.100
Brüt Kar Marjı (%)	18,80	18,78	18,41	18,73	18,52
FVAÖK (Mn. TL)	1.510	1.516	1.324	1.525	1.217
FVAÖK Marjı (%)	8,65	8,83	8,54	9,96	8,98
Net Kar Marjı (%)	5,06	4,23	4,42	5,39	4,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	13,07	13,08	13,38	13,62	11,74
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	51,58	54,47	50,32	45,68	44,58
Alacak Tahsilat Süresi	15,03	14,84	14,52	14,66	13,91
Stok İşleme Süresi - Yıllık	33,87	33,48	31,69	29,72	28,30
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	62,65	61,88	68,78	58,14	58,22
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-2.472	-1.999	-695	-1.038	-1.701
Net Nakit (Mn. TL)	-3.651	-4.354	-3.809	-2.317	-2.024
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-703	545	1.492	293	409
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.651	4.354	3.809	2.317	2.024
Net Borç/FVAÖK (%)	0,62	0,65	0,68	0,72	0,84
F/K	14,04	13,06	14,98	17,59	20,12
Sektör F/K	16,29	19,28	14,50	17,44	15,96
F/DD	6,52	6,79	6,40	6,39	7,86
Sektör F/DD	11,38	45,82	24,71	31,94	20,26
FD/FVAÖK	8,07	7,54	8,63	9,50	10,19
Sektör FD/FVAÖK	7,13	6,76	7,73	8,60	9,99
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	372	582	-51	29	389

BIMAS	11.02.2022
Kapanış Fiyatı	73,95
Günlük Değişim (%)	2,35
Haftalık Değişim (%)	7,72
Son 1 Yıl En Düşük	55,62
Son 1 Yıl En Yüksek	88,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	46,22
Beta (Son 1 Yıl)	0,82
Piyasa Değeri (mn. TL.)	43.779,12
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	29.511,11
Sermaye (mn. TL)	607,20
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,47

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BIMAS	1,69	9,32	9,46
XU100	-1,58	42,72	30,28
Relatif Getiri (XU100)	3,28	-33,40	-20,82

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	16,32	23,75	22,80
FD/FVAÖK	8,85	10,07	14,67
F/DD	5,93	6,86	8,12
FD/Satışlar	0,77	0,72	0,88



TAVHL 11.02.2022

Kapanış Fiyatı	39,08
Günlük Değişim (%)	2,84
Haftalık Değişim (%)	12,82
Son 1 Yıl En Düşük	17,63
Son 1 Yıl En Yüksek	43,50
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	53,55
Beta (Son 1 Yıl)	1,12

Piyasa Değeri (mn. TL.)	13.826,48
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.587,58
Sermaye (mn. TL)	363,28
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,93

TAVHL Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.132	2.883	2.158	2.415	2.788
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.066	481	363	482	557
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	837	435	138	140	125
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	116	-989	-1.369	-2.283	-77
Brüt Kar Marjı (%)	50,71	34,69	27,89	-15,48	31,97
FVAÖK (Mn. TL)	905	262	-33	19	155
FVAÖK Marjı (%)	46,09	27,90	-6,16	2,70	21,76
Net Kar Marjı (%)	32,20	-35,33	102,66	-111,42	-62,26
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	0,25	-3,17	-4,38	-7,93	-0,35
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	0,85	-10,74	-14,82	-26,73	-1,23
Alacak Tahsilat Süresi	92,57	121,13	145,37	127,56	113,61
Stok İşleme Süresi - Yıllık	16,76	16,43	12,80	11,73	12,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	65,05	63,97	81,12	81,99	97,33
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.215	1.228	-2.242	-1.474	1.343
Net Nakit (Mn. TL)	-7.419	-8.022	-3.295	-4.764	-4.127
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-707	4.937	-1.463	616	968
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.656	9.364	4.426	5.889	5.273
Net Borç/FVAÖK (%)	7,51	21,47	-228,04	83,84	25,76
F/K	162,17	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	40,79	36,30	0,54	0,45	0,26
F/DD	1,26	0,84	0,75	0,93	0,61
Sektör F/DD	1,47	1,65	1,85	1,47	6,16
FD/FVAÖK	19,50	44,59	0,00	131,99	32,36
Sektör FD/FVAÖK	11,45	25,61	31,06	41,83	17,83
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	823	398	3.231	3.078	2.223

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TAVHL	0,00	70,67	69,16
XU100	-1,58	42,72	30,28
Relatif Getiri (XU100)	1,58	27,95	38,87

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	4,14	7,11
FD/FVAÖK	136,21	6,31	8,18
F/DD	0,98	1,12	1,65
FD/Satışlar	3,38	2,06	2,60



TTKOM	11.02.2022
Kapanış Fiyatı	10,01
Günlük Değişim (%)	0,70
Haftalık Değişim (%)	9,04
Son 1 Yıl En Düşük	5,72
Son 1 Yıl En Yüksek	11,93
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-9,62
Beta (Son 1 Yıl)	0,96
Piyasa Değeri (mn. TL.)	33.810,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.067,05
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

TTKOM Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	32.059	30.785	29.573	28.289	26.922
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	25.097	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	1.471	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.782	4.165	3.873	3.178	2.618
Brüt Kar Marjı (%)	47,43	47,46	48,03	45,89	46,75
FVAÖK (Mn. TL)	4.009	3.818	3.602	3.343	3.431
FVAÖK Marjı (%)	46,40	46,67	47,47	43,69	46,58
Net Kar Marjı (%)	23,72	15,55	17,87	14,44	5,87
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	12,42	9,48	8,84	7,51	6,30
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	44,50	35,91	36,46	29,59	26,57
Alacak Tahsilat Süresi	76,53	77,93	79,47	81,57	84,24
Stok İşleme Süresi - Yıllık	6,57	6,24	6,67	6,92	7,36
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	90,10	87,17	91,51	117,01	100,23
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	3.743	3.015	2.019	969	3.525
Net Nakit (Mn. TL)	-13.640	-15.323	-15.370	-12.913	-14.004
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-838	-309	2.204	-2.641	1.832
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	17.284	18.122	18.430	16.227	18.867
Net Borç/FVAÖK (%)	1,17	1,22	1,27	1,34	1,39
F/K	5,85	5,58	6,13	9,41	9,55
Sektör F/K	7,70	7,23	7,19	8,54	9,14
F/DD	2,21	1,86	2,10	2,48	2,33
Sektör F/DD	1,89	1,76	1,60	1,84	1,76
FD/FVAÖK	3,46	2,91	3,11	3,58	3,54
Sektör FD/FVAÖK	3,58	3,34	3,33	3,54	3,47
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	407	412	892	1.115	-3.909

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	-10,14	49,03	22,29
XU100	-1,58	42,72	30,28
Relatif Getiri (XU100)	-8,56	6,31	-7,99
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,41	11,60	0,00
FD/FVAÖK	3,58	3,95	4,00
F/DD	2,48	2,96	2,53
FD/Satışlar	1,06	1,18	0,92



VESTL Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	29.397	27.406	23.816	21.546	19.076
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.084	1.856	1.750	1.754	1.763
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.982	6.549	4.836	6.404	4.215
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.135	2.317	1.931	1.907	1.207
Brüt Kar Marjı (%)	20,56	27,24	24,41	26,68	30,04
FVAÖK (Mn. TL)	699	1.299	884	1.191	1.063
FVAÖK Marjı (%)	9,27	16,21	14,25	15,59	19,14
Net Kar Marjı (%)	1,95	8,65	3,55	10,47	6,71
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,68	7,88	7,11	7,62	5,36
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,28	32,38	30,44	32,94	27,31
Alacak Tahsilat Süresi	62,54	66,05	70,58	71,26	70,73
Stok İşleme Süresi - Yıllık	101,50	94,12	86,52	82,91	84,81
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	148,30	157,67	162,21	166,75	172,57
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.104	1.043	736	843	41
Net Nakit (Mn. TL)	-7.338	-5.265	-4.360	-1.680	-4.184
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	1.591	-241	430	-465	131
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	7.393	5.802	6.043	5.613	6.078
Net Borç/FVAÖK (%)	1,82	1,67	1,90	2,05	2,39
F/K	4,35	4,87	7,14	3,99	5,08
Sektör F/K	9,07	7,16	10,16	12,73	10,15
F/DD	1,10	1,20	1,65	1,00	1,18
Sektör F/DD	1,84	1,67	2,37	2,26	1,60
FD/FVAÖK	3,80	3,60	4,80	3,52	3,85
Sektör FD/FVAÖK	6,85	5,87	7,96	9,00	7,54
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-3.871	-4.799	-2.547	-1.101	-1.110

VESTL	11.02.2022
Kapanış Fiyatı	24,44
Günlük Değişim (%)	0,00
Haftalık Değişim (%)	4,18
Son 1 Yıl En Düşük	20,00
Son 1 Yıl En Yüksek	33,34
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	51,82
Beta (Son 1 Yıl)	0,98
Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.084,50
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.933,75
Sermaye (mn. TL)	335,46
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
VESTL	-9,94	-1,40	8,68
XU100	-1,58	42,72	30,28
Relatif Getiri (XU100)	-8,36	-44,12	-21,60

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,33	16,98	5,87
FD/FVAÖK	4,18	4,67	2,72
F/DD	1,34	1,49	0,67
FD/Satışlar	0,44	0,32	0,14

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA 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

Telefon: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

ÇORUM ŞUBE

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Telefon: 444 0 968

ANKARA İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok
No:16 Söğütözü Çankaya/Ankara

Telefon: 444 0 968 – 0212 304 19 08

GÖKTÜRK İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi
Telekom Sokak No:2 İç Kapı No: 36 Eyüpsultan/İstanbul

Telefon: 0212 920 2141

Hazırlayanlar

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü
Uğurcan Kaya / Araştırma Uzman Yardımcısı
Makbule Deniz / Araştırma Uzman Yardımcısı



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