

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 28.2.2022 – 4.3.2022

Hisse	25.02.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	20,54	25.02.2022	21,16-21,26	19,94-19,85	3,0%-3,5%	10,18	46.831
BIMAS	73,05	25.02.2022	75,25-75,60	70,92-70,58	3,0%-3,5%	14,22	44.356
KOZAL	116,60	25.02.2022	120,10-120,70	113,2-112,66	3,0%-3,5%	7,97	17.782
ECILC	7,62	25.02.2022	7,85-7,89	7,4-7,36	3,0%-3,5%	16,32	5.222
PETKM	7,73	25.02.2022	7,96-8,00	7,5-7,47	3,0%-3,5%	4,27	19.591

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına AKSA hissesi hedef fiyata ulaşmıştır. CIMSA, ENJSA, KOZAA hisselerinde ise stop-loss seviyeleri çalışmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri yüzde 11.6 yükseliş yaşayan AKSA olmuştur. 21 Şubat – 25 Şubat kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 10.2 ile AKSA olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %3,94 düşüş gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama değer kaybı ise %1,95 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKSA, CIMSA, ENJSA, KOZAA hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ASELS, BIMAS, KOZAL, ECILC, PETKM hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	18.02.2022 Kapanış Fiyatı	25.02.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	18.02.2022-25.02.2022 En Düşük	18.02.2022-25.02.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Getiri	18.02.2022-25.02.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
AKSA	34,02	37,50	18.02.2022	35,04-35,21	33,03-32,87	3,0%-3,5%	33,00	37,98	11,6%	10,2%
CIMSA	34,12	33,66	18.02.2022	35,14-35,31	33,13-32,97	3,0%-3,5%	31,08	35,90	5,2%	-1,3%
ENJSA	14,54	13,46	18.02.2022	14,98-15,05	14,12-14,05	3,0%-3,5%	12,73	14,66	0,8%	-7,4%
KOZAA	22,22	20,16	18.02.2022	22,89-23	21,57-21,47	3,0%-3,5%	19,13	22,54	1,4%	-9,3%

Ortalama: 4,78% -1,95%

18 Şubat – 25 Şubat XU100 Getiri: -3.94%



ASELS 25.02.2022

Kapanış Fiyatı	20,54
Günlük Değişim (%)	8,68
Haftalık Değişim (%)	-5,17
Son 1 Yıl En Düşük	13,55
Son 1 Yıl En Yüksek	29,06
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-27,88
Beta (Son 1 Yıl)	1,18

Piyasa Değeri (mn. TL.)	46.831,20
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	12.077,14
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,45

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)	903	3.506	2.973	6.699	2.901
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	576	296	200	1.010	4
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	614
FVAÖK Marjı (%)	17,24	30,00	23,98	42,21	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	28,34	28,40	21,70	26,08
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	24,06	117,00	107,02
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-274	-265	8.180	6.182	64
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 (%)	-3,95	-3,83	-4,12	-4,14	-3,85
F/K	10,18	6,52	7,16	9,35	10,12
Sektör F/K	11,82	10,40	449,92	8,48	14,00
F/DD	2,27	1,67	1,78	2,33	2,73
Sektör F/DD	1,81	2,32	2,47	2,64	2,80
FD/FVAÖK	10,80	7,80	8,64	10,54	14,57
Sektör FD/FVAÖK	36,38	14,25	28,06	12,62	15,01
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	5.851	6.887	7.479	5.734	3.645

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	-2,93	31,82	21,33
XU100	0,38	34,34	31,19
Relatif Getiri (XU100)	-3,31	-2,52	-9,86

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,76	9,94	12,34
FD/FVAÖK	9,87	11,19	13,87
F/DD	2,18	2,46	2,82
FD/Satışlar	2,42	2,55	3,18



BIMAS	25.02.2022
Kapanış Fiyatı	73,05
Günlük Değişim (%)	2,67
Haftalık Değişim (%)	-3,56
Son 1 Yıl En Düşük	55,62
Son 1 Yıl En Yüksek	88,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	49,20
Beta (Son 1 Yıl)	0,80
Piyasa Değeri (mn. TL.)	44.355,96
Halka Açıklık Oranı	60,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	29.899,66
Sermaye (mn. TL)	607,20
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,43

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	14,22	13,06	14,98	17,59	20,12
Sektör F/K	15,65	19,28	14,50	17,44	15,96
F/DD	6,60	6,79	6,40	6,39	7,86
Sektör F/DD	10,36	45,82	24,71	31,94	20,26
FD/FVAÖK	8,17	7,54	8,63	9,50	10,19
Sektör FD/FVAÖK	7,22	6,76	7,73	8,60	9,99
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	372	582	-51	29	389

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BIMAS	7,11	3,11	18,97
XU100	0,38	34,34	31,19
Relatif Getiri (XU100)	6,73	-31,23	-12,22

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,21	23,36	21,55
FD/FVAÖK	8,28	9,92	13,83
F/DD	5,53	6,75	7,67
FD/Satışlar	0,71	0,71	0,83



ECILC

25.02.2022

Kapanış Fiyatı	7,62
Günlük Değişim (%)	7,32
Haftalık Değişim (%)	-4,87
Son 1 Yıl En Düşük	5,48
Son 1 Yıl En Yüksek	9,08
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-77,98
Beta (Son 1 Yıl)	0,90
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.221,68
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	992,77
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	12,14

ECILC Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.043	1.018	920	909	934
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	329	335	344	324	287
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	320	410	376	322	389
Brüt Kar Marjı (%)	35,31	30,34	27,92	27,50	39,23
FVAÖK (Mn. TL)	42	22	29	13	57
FVAÖK Marjı (%)	16,10	8,43	10,40	5,22	24,54
Net Kar Marjı (%)	19,60	51,22	50,41	-2,83	60,57
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,68	7,46	6,75	5,96	8,11
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	6,41	8,39	7,69	6,74	9,25
Alacak Tahsilat Süresi	86,02	83,15	85,55	87,38	85,82
Stok İşleme Süresi - Yıllık	62,11	65,83	74,49	76,21	68,14
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	113,58	116,07	160,20	151,86	135,57
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	167	85	97	108	74
Net Nakit (Mn. TL)	816	953	867	744	825
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	104	-12	-154	82	-91
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-775	-879	-867	-714	-795
Net Borç/FVAÖK (%)	-7,34	-6,40	-7,03	-5,89	-4,62
F/K	16,32	9,80	11,75	15,87	12,32
Sektör F/K	17,71	16,85	39,21	27,14	23,32
F/DD	0,96	0,74	0,81	0,97	1,06
Sektör F/DD	6,19	5,78	8,60	6,59	8,06
FD/FVAÖK	42,15	25,96	32,24	33,44	23,85
Sektör FD/FVAÖK	12,76	13,61	24,18	15,55	20,81
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	857	784	721	586	711

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	-10,88	24,51	8,72
XU100	0,38	34,34	31,19
Relatif Getiri (XU100)	-11,25	-9,83	-22,47

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,45	17,60	9,10
FD/FVAÖK	32,40	15,57	26,01
F/DD	0,94	0,67	0,55
FD/Satışlar	5,47	3,27	3,16



KOZAL	25.02.2022
Kapanış Fiyatı	116,60
Günlük Değişim (%)	4,57
Haftalık Değişim (%)	-9,47
Son 1 Yıl En Düşük	92,05
Son 1 Yıl En Yüksek	164,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	37,00
Beta (Son 1 Yıl)	1,01
Piyasa Değeri (mn. TL.)	17.781,50
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.319,33
Sermaye (mn. TL)	152,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

KOZAL Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.800	3.803	3.403	3.250	3.261
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	891	1.122	849	939	894
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.230	2.291	2.078	1.810	1.954
Brüt Kar Marjı (%)	61,11	74,10	60,67	53,21	70,42
FVAÖK (Mn. TL)	570	613	413	413	620
FVAÖK Marjı (%)	64,00	54,69	48,68	43,98	69,37
Net Kar Marjı (%)	58,61	60,88	77,99	38,69	65,27
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	24,17	26,48	25,95	24,58	28,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	26,82	29,53	28,93	27,18	31,38
Alacak Tahsilat Süresi	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	113,06	121,18	124,59	131,47	142,24
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	28,18	29,30	23,00	26,53	25,60
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-275	-271	-274	-117	34
Net Nakit (Mn. TL)	7.569	7.209	6.684	5.908	5.543
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-360	-525	-776	-364	-313
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-7.569	-7.209	-6.684	-5.908	-5.543
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,77	-3,68	-3,94	-3,93	-3,66
F/K	7,97	7,79	8,73	8,15	6,08
Sektör F/K	7,83	7,20	7,99	8,48	6,25
F/DD	1,89	2,01	2,21	1,95	1,65
Sektör F/DD	1,81	1,76	1,96	1,87	1,60
FD/FVAÖK	5,08	5,17	5,96	4,59	3,06
Sektör FD/FVAÖK	3,58	4,02	4,88	3,68	2,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.460	1.472	1.760	835	344

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAL	-8,48	11,69	-9,05
XU100	0,38	34,34	31,19
Relatif Getiri (XU100)	-8,85	-22,66	-40,24

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,80	7,11	6,46
FD/FVAÖK	7,08	4,49	5,58
F/DD	2,58	2,18	1,90
FD/Satışlar	6,02	4,41	4,71



PETKM Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	23.253	19.557	14.402	12.134	10.841
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	3.798	0	8.113	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	3.786	0	4.554	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.533	3.152	1.973	1.071	713
Brüt Kar Marjı (%)	20,08	25,47	24,23	19,51	16,54
FVAÖK (Mn. TL)	1.335	1.869	1.194	764	500
FVAÖK Marjı (%)	19,83	25,27	23,71	18,68	16,46
Net Kar Marjı (%)	25,28	18,06	17,56	16,22	9,56
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	21,64	15,73	10,62	5,93	4,42
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	55,20	43,24	30,01	15,36	14,05
Alacak Tahsilat Süresi	43,28	42,96	45,19	44,74	48,69
Stok İşleme Süresi - Yıllık	29,84	29,52	31,08	32,04	34,57
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	30,92	34,10	35,32	38,16	36,21
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.475	7.046	5.921	4.941	5.179
Net Nakit (Mn. TL)	-3.887	-4.152	-4.749	-4.323	-5.112
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-321	-82	414	-822	477
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.654	4.975	5.057	4.644	5.465
Net Borç/FVAÖK (%)	0,90	1,08	1,63	2,57	3,43
F/K	4,27	4,18	7,34	11,60	12,67
Sektör F/K	9,42	18,35	3,79	3,54	3,62
F/DD	1,71	1,36	1,73	1,66	1,71
Sektör F/DD	1,98	1,77	2,03	2,17	1,98
FD/FVAÖK	4,70	4,21	6,89	9,54	10,55
Sektör FD/FVAÖK	6,23	6,73	10,72	49,93	28,68
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.534	-914	-1.571	-1.494	-1.389

PETKM

25.02.2022

Kapanış Fiyatı	7,73
Günlük Değişim (%)	5,60
Haftalık Değişim (%)	-4,69
Son 1 Yıl En Düşük	4,91
Son 1 Yıl En Yüksek	11,37
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	5,59
Beta (Son 1 Yıl)	1,10

Piyasa Değeri (mn. TL.)	19.590,91
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.221,71
Sermaye (mn. TL)	2.534,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,94

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-7,65	26,31	46,40
XU100	0,38	34,34	31,19
Relatif Getiri (XU100)	-8,02	-8,04	15,21

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,30	8,39	10,45
FD/FVAÖK	9,96	8,33	9,08
F/DD	1,76	1,26	1,62
FD/Satışlar	1,10	0,71	0,98

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

Yeni Yol 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