

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 7.3.2022 – 11.3.2022

Hisse	04.03.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EKGYO	2,04	4.3.2022	2,10-2,11	1,98-1,97	3,0%-3,5%	5,59	7.752
ENJSA	13,89	4.3.2022	14,31-14,38	13,49-13,42	3,0%-3,5%	7,19	16.405
MGROS	37,68	4.3.2022	38,80-39,00	36,58-36,42	3,0%-3,5%	19,01	6.822
TURSG	4,64	4.3.2022	4,78-4,80	4,50-4,48	3,0%-3,5%	5,09	5.389
PETKM	8,00	4.3.2022	8,24-8,28	7,77-7,73	3,0%-3,5%	3,72	20.275

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ASELS, BIMAS, KOZAL, ECILC ve PETKM hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriyi sağlayan pay senetleri yüzde 20,5 yükseliş yaşayan ASELS ile yüzde 15,6 yükselen KOZAL olmuştur. 28 Şubat – 4 Mart kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriyi sağlayan pay senedi yüzde 17,8 ile ASELS olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %1,96 yükseliş gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kazancı ise %7,58 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ASELS, BIMAS, KOZAL, ECILC hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine EKGYO- ENJSA- MGROS- TURSG hisselerini portföyümüze ekliyoruz. PETKM’i bu hafta da model portföyümüzde tutuyoruz.

Hisse	25.02.2022 Kapanış Fiyatı	04.03.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	25.02.2022- 04.03.2022 En Düşük	25.02.2022- 04.03.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	25.02.2022- 04.03.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
ASELS	20,54	24,20	25.02.2022	21,16-21,26	19,94-19,85	3,0%-3,5%	19,07	24,76	20,5%	17,8%
BIMAS	73,05	74,70	25.02.2022	75,24-75,61	70,92-70,58	3,0%-3,5%	71,30	76,85	5,2%	2,3%
KOZAL	116,60	128,70	25.02.2022	120,1-120,68	113,2-112,66	3,0%-3,5%	111,00	134,80	15,6%	10,4%
ECILC	7,62	7,92	25.02.2022	7,85-7,89	7,4-7,36	3,0%-3,5%	7,06	8,10	6,3%	3,9%
PETKM	7,73	8,00	25.02.2022	7,96-8	7,5-7,47	3,0%-3,5%	7,31	8,09	4,7%	3,5%

Ortalama: 11,91% 7,58%

25 Şubat – 4 Mart XU100 Getiri: 1.96%



EKGYO Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.647	5.996	4.638	4.527	5.705
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)	1.388	1.363	972	860	1.166
Brüt Kar Marjı (%)	32,06	30,01	38,87	22,90	18,13
FVAÖK (Mn. TL)	529	461	238	92	297
FVAÖK Marjı (%)	27,56	22,78	29,80	10,19	13,09
Net Kar Marjı (%)	18,59	25,60	30,28	29,92	14,63
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,98	5,13	3,71	3,37	4,64
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,31	9,33	6,79	6,08	8,51
Alacak Tahsilat Süresi	188,51	172,11	211,16	205,67	170,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.491,72	1.233,45	1.517,44	1.474,72	1.251,15
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	201,82	124,58	183,25	158,48	138,18
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	13.784	12.781	13.178	12.409	11.063
Net Nakit (Mn. TL)	-1.158	-1.426	-1.219	-1.153	35
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	711	-456	193	1.115	-2.116
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	3.200	2.489	2.945	2.752	1.637
Net Borç/FVAÖK (%)	2,42	2,94	4,16	4,15	2,09
F/K	5,59	5,21	7,47	9,46	5,64
Sektör F/K	18,83	14,71	27,89	17,96	7,97
F/DD	0,50	0,47	0,49	0,56	0,46
Sektör F/DD	1,82	2,10	2,78	1,74	2,26
FD/FVAÖK	8,29	8,82	13,25	14,13	5,37
Sektör FD/FVAÖK	40,30	38,56	39,30	60,80	30,46
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	0	0	0

EKGYO

4.03.2022

Kapanış Fiyatı	2,04
Günlük Değişim (%)	0,99
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	1,69
Son 1 Yıl En Yüksek	2,89
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-44,37
Beta (Son 1 Yıl)	1,03

Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.752,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.926,52
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	-12,82	9,68	-15,04
XU100	2,41	35,55	29,43
Relatif Getiri (XU100)	-15,24	-25,87	-44,48

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	10,74	7,16	4,55
FD/FVAÖK	15,56	8,04	6,26
F/DD	0,64	0,41	0,44
FD/Satışlar	2,04	0,99	1,47



ENJSA Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	30.548	25.230	22.617	21.867	21.757
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)	2.282	1.245	1.349	1.279	1.088
Brüt Kar Marjı (%)	26,97	24,77	28,62	29,13	19,97
FVAÖK (Mn. TL)	1.732	1.365	1.138	1.136	333
FVAÖK Marjı (%)	17,00	16,26	18,73	19,30	6,84
Net Kar Marjı (%)	7,64	6,37	7,20	9,03	-5,32
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,15	4,78	5,44	5,13	4,53
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	27,66	16,34	19,23	19,26	15,55
Alacak Tahsilat Süresi	48,28	48,95	52,09	54,83	54,95
Stok İşleme Süresi - Yıllık	5,40	5,06	4,45	3,91	3,56
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	48,32	37,76	43,82	38,67	51,25
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.625	2.281	1.067	38	731
Net Nakit (Mn. TL)	-5.009	-4.153	-4.251	-5.466	-7.475
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	765	639	578	-559	-857
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	10.880	10.115	9.476	8.898	9.457
Net Borç/FVAÖK (%)	2,03	2,74	2,92	3,01	3,07
F/K	7,19	9,89	9,06	10,81	13,58
Sektör F/K	76,36	42,91	22,31	56,38	15,53
F/DD	1,75	1,61	1,72	2,06	2,07
Sektör F/DD	5,70	2,89	2,19	2,62	3,00
FD/FVAÖK	5,08	5,64	5,82	6,28	6,84
Sektör FD/FVAÖK	50,14	25,44	17,78	16,54	16,59
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.721	2.617	2.131	1.793	1.684

ENJSA 4.03.2022

Kapanış Fiyatı	13,89
Günlük Değişim (%)	0,22
Haftalık Değişim (%)	3,19
Son 1 Yıl En Düşük	9,00
Son 1 Yıl En Yüksek	15,69
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	10,45
Beta (Son 1 Yıl)	0,89

Piyasa Değeri (mn. TL.)	16.405,05
Halka Açıklık Oranı	20,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.281,00
Sermaye (mn. TL)	1.181,07
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ENJSA	-0,79	24,46	33,60
XU100	2,41	35,55	29,43
Relatif Getiri (XU100)	-3,20	-11,09	4,17

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,25	9,74	9,24
FD/FVAÖK	6,43	5,36	3,64
F/DD	1,86	1,47	1,10
FD/Satışlar	0,61	0,52	0,38



MGROS Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	36.272	33.848	31.641	30.132	28.790
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	10.482	9.973	8.572	7.806	8.031
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	10	8	7	6	15
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	359	242	85	-62	-403
Brüt Kar Marjı (%)	23,40	24,53	24,07	27,60	22,51
FVAÖK (Mn. TL)	745	908	636	605	583
FVAÖK Marjı (%)	7,20	9,25	7,55	7,87	7,36
Net Kar Marjı (%)	-0,08	1,59	0,02	2,72	-1,57
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,14	1,55	0,56	-0,42	-2,76
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	126,56	181,94	258,36	-63,49	-210,13
Alacak Tahsilat Süresi	1,90	2,03	2,12	2,13	2,26
Stok İşleme Süresi - Yıllık	55,05	54,14	53,60	52,62	51,42
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	112,22	110,51	107,83	106,47	108,44
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-5.236	-4.483	-3.808	-3.343	-3.551
Net Nakit (Mn. TL)	-1.116	-1.575	-2.229	-2.470	-2.524
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-293	-585	-271	59	-86
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.445	2.738	3.323	3.594	3.536
Net Borç/FVAÖK (%)	0,84	0,89	1,00	1,05	1,10
F/K	19,01	23,54	69,55	0,00	0,00
Sektör F/K	16,73	15,47	19,28	14,50	17,44
F/DD	12,73	33,47	391,89	186,03	249,48
Sektör F/DD	7,27	9,68	45,82	24,71	31,94
FD/FVAÖK	3,20	3,09	3,75	4,27	5,07
Sektör FD/FVAÖK	6,84	7,31	6,76	7,73	8,60
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	212	237	130	313	-120

MGROS	4.03.2022
Kapanış Fiyatı	37,68
Günlük Değişim (%)	-0,21
Haftalık Değişim (%)	2,61
Son 1 Yıl En Düşük	30,94
Son 1 Yıl En Yüksek	51,95
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-38,71
Beta (Son 1 Yıl)	0,93
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.822,12
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.463,54
Sermaye (mn. TL)	181,05
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
MGROS	-4,56	7,41	-5,18
XU100	2,41	35,55	29,43
Relatif Getiri (XU100)	-6,97	-28,14	-34,62

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	4,82	4,04	4,92
F/DD	231,64	11,72	4,47
FD/Satışlar	0,25	0,18	0,15


TURSG **4.03.2022**

Kapanış Fiyatı	4,64
Günlük Değişim (%)	1,98
Haftalık Değişim (%)	5,45
Son 1 Yıl En Düşük	4,15
Son 1 Yıl En Yüksek	6,73
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-80,25
Beta (Son 1 Yıl)	0,72
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.389,47
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.018,41
Sermaye (mn. TL)	1.161,52
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TURSG	-8,66	-6,83	-29,59
XU100	2,41	35,55	29,43
Relatif Getiri (XU100)	-11,08	-42,38	-59,02

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,09	1,71	39,24
F/DD	2,36	0,57	0,27



PETKM Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.716	23.253	19.557	14.402	12.134
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	17.046	0	3.798	0	8.113
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	12.394	0	3.786	0	4.554
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.517	4.533	3.152	1.973	1.071
Brüt Kar Marjı (%)	20,64	20,08	25,47	24,23	18,80
FVAÖK (Mn. TL)	1.692	1.335	1.869	1.194	764
FVAÖK Marjı (%)	17,71	19,83	25,27	23,71	18,68
Net Kar Marjı (%)	16,01	25,28	18,06	17,56	16,22
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	21,63	21,64	15,73	10,62	5,93
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	53,67	55,20	43,24	30,01	15,36
Alacak Tahsilat Süresi	45,82	43,28	42,96	45,19	44,74
Stok İşleme Süresi - Yıllık	34,66	29,79	29,47	31,00	31,95
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	41,11	30,87	34,04	35,23	38,05
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	11.221	7.475	7.046	5.921	4.941
Net Nakit (Mn. TL)	-7.116	-3.887	-4.152	-4.749	-4.323
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	3.733	-321	-82	414	-822
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.387	4.654	4.975	5.057	4.644
Net Borç/FVAÖK (%)	1,38	1,62	1,94	2,94	4,63
F/K	3,72	3,61	4,18	7,34	11,60
Sektör F/K	11,72	9,44	18,35	3,79	3,54
F/DD	1,59	1,45	1,36	1,73	1,66
Sektör F/DD	2,53	1,89	1,77	2,03	2,17
FD/FVAÖK	4,71	4,11	4,21	6,89	9,54
Sektör FD/FVAÖK	4,80	5,81	6,73	10,72	49,93
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-245	-1.534	-914	-1.571	-1.494

PETKM 4.03.2022

Kapanış Fiyatı	8,00
Günlük Değişim (%)	1,27
Haftalık Değişim (%)	3,49
Son 1 Yıl En Düşük	4,91
Son 1 Yıl En Yüksek	11,37
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	1,14
Beta (Son 1 Yıl)	1,10

Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.275,20
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.464,35
Sermaye (mn. TL)	2.534,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,28

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	-1,84	29,66	35,82
XU100	2,41	35,55	29,43
Relatif Getiri (XU100)	-4,26	-5,89	6,39

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	13,72	7,96	9,81
FD/FVAÖK	10,81	8,05	8,70
F/DD	1,97	1,19	1,52
FD/Satışlar	1,23	0,67	0,92

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR

BİZİ TERCİH ETTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜR EDERİZ

İSTANBUL MERKEZ **ÇORUM**

ŞUBE

Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Blok Kat -1
No:17/1 ÇORUM
No: 256 Maslak 1453 Sarıyer/İstanbul

Yeni yol Mahallesi Eğridere Caddesi

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

Telefon: 444 0 968

ANKARA İrtibat Bürosu **GÖKTÜRK İrtibat**

Bürosu

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

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul

Telekom Sokak No:2 İç Kapı No: 36

Telefon: 444 0 968 – 0212 304 19 08
2141

Telefon: 0212 920



Hazırlayanlar

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 tercihlerinizle uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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

Yatırımın Merkezi