

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY

### 14.3.2022 – 18.3.2022

Hisse	11.03.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
DOAS	52,40	11.03.2022	54,00-54,25	50,85-50,65	3,0%-3,5%	4,97	11.594
PARSN	31,66	11.03.2022	32,62-32,78	30,74-30,60	3,0%-3,5%	8,74	2.401
SISE	13,53	11.03.2022	13,94-14,00	13,14-13,07	3,0%-3,5%	4,55	41.598
TCELL	21,64	11.03.2022	22,30-22,40	21,02-20,92	3,0%-3,5%	9,26	46.596
TKFEN	18,90	11.03.2022	19,47-19,56	18,35-18,26	3,0%-3,5%	8,27	6.938

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına MGROS, TURSG, EKGYO ve PETKM hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri yüzde 15,1 yükseliş yaşayan MGROS ile yüzde 8,3 yükselen EKGYO olmuştur. 7-11 Mart kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 14,1 ile MGROS olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %3,17 yükseliş gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kazancı ise %4,23 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden MGROS, TURSG, EKGYO, PETKM ve ENJSA hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DOAS, PARSN, SISE, TCELL ve TKFEN hisselerini ekliyoruz.

Hisse	04.03.2022 Kapanış Fiyatı	11.03.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	04.03.2022-11.03.2022 En Düşük	04.03.2022-11.03.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	04.03.2022-11.03.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
EKGYO	2,04	2,11	4.03.2022	2,1-2,11	1,98-1,97	3,0%-3,5%	2,01	2,21	8,3%	3,4%
ENJSA	13,89	14,06	4.03.2022	14,31-14,38	13,49-13,42	3,0%-3,5%	13,53	14,29	2,9%	1,2%
MGROS	37,68	43,00	4.03.2022	38,81-39	36,58-36,41	3,0%-3,5%	37,60	43,36	15,1%	14,1%
TURSG	4,64	4,67	4.03.2022	4,78-4,8	4,5-4,48	3,0%-3,5%	4,50	4,80	3,4%	0,6%
PETKM	8,00	8,14	4.03.2022	8,24-8,28	7,77-7,73	3,0%-3,5%	7,83	8,24	3,0%	1,8%

Ortalama: 7,43% 4,23%

4 Mart – 11 Mart XU100 Getiri: 3.17%



DOAS Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	24.306	25.276	26.773	21.914	18.900
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)	2.336	1.557	1.700	1.325	1.042
Brüt Kar Marjı (%)	17,71	16,01	12,77	12,30	13,52
FVAÖK (Mn. TL)	494	576	746	562	519
FVAÖK Marjı (%)	8,43	11,88	10,07	9,08	7,60
Net Kar Marjı (%)	18,36	7,63	6,50	6,56	4,34
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	27,64	21,21	24,96	20,64	17,61
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	70,26	62,23	83,05	76,21	58,74
Alacak Tahsilat Süresi	18,45	17,87	19,01	21,97	22,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	43,14	44,27	44,52	49,46	45,58
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	27,09	25,65	22,10	27,80	28,52
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.025	1.550	1.996	1.831	1.632
Net Nakit (Mn. TL)	614	-751	-1.474	-1.923	-1.675
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.363	-718	-367	335	-164
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-381	982	1.699	2.067	1.731
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,16	-0,16	-0,16	-0,20	-0,23
F/K	4,97	4,78	3,29	4,74	6,10
Sektör F/K	11,15	243,43	8,29	25,31	18,80
F/DD	2,67	2,47	2,14	2,98	2,76
Sektör F/DD	6,85	5,78	6,76	9,40	5,51
FD/FVAÖK	4,72	3,50	2,96	4,31	4,95
Sektör FD/FVAÖK	8,79	7,97	8,28	10,51	8,76
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.456	1.522	859	304	379

## DOAS 11.03.2022

Kapanış Fiyatı	52,40
Günlük Değişim (%)	5,09
Haftalık Değişim (%)	13,22
Son 1 Yıl En Düşük	20,59
Son 1 Yıl En Yüksek	56,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-2,95
Beta (Son 1 Yıl)	0,88

Piyasa Değeri (mn. TL.)	11.528,00
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.698,54
Sermaye (mn. TL)	220,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOAS	9,17	70,13	79,85
XU100	0,03	42,61	31,82
Relatif Getiri (XU100)	9,13	27,52	48,04

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,85	24,24	8,48
FD/FVAÖK	5,43	6,09	5,87
F/DD	3,11	1,48	0,87
FD/Satışlar	0,38	0,19	0,11



PARSN Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.011	899	698	590	495
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	90	88	83	61	38
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	167	182	159	147	116
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	311	243	186	133	27
Brüt Kar Marjı (%)	29,16	26,30	26,66	31,04	16,17
FVAÖK (Mn. TL)	67	55	67	70	2
FVAÖK Marjı (%)	24,84	19,69	26,74	33,39	1,52
Net Kar Marjı (%)	35,67	21,96	22,75	37,42	24,04
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	10,02	8,74	6,94	5,67	1,41
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	25,57	22,73	17,96	14,64	4,06
Alacak Tahsilat Süresi	76,27	79,35	82,17	79,87	84,40
Stok İşleme Süresi - Yıllık	122,61	120,63	145,34	170,39	172,77
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	116,65	93,91	123,97	117,78	126,77
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	188	210	276	247	212
Net Nakit (Mn. TL)	-696	-792	-886	-808	-871
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-62	11	93	-65	187
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.186	1.247	1.236	1.143	1.208
Net Borç/FVAÖK (%)	4,57	6,09	6,80	7,82	11,94
F/K	8,74	10,08	15,39	15,21	59,12
Sektör F/K	12,69	14,84	26,88	32,52	24,08
F/DD	1,98	1,92	2,43	1,84	1,83
Sektör F/DD	5,92	7,96	10,58	9,66	8,21
FD/FVAÖK	13,83	17,62	21,75	19,90	29,44
Sektör FD/FVAÖK	15,12	19,18	26,17	28,51	24,94
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-9	51	27	60	72

## PARSN

11.03.2022

Kapanış Fiyatı	31,66
Günlük Değişim (%)	-0,19
Haftalık Değişim (%)	4,42
Son 1 Yıl En Düşük	25,84
Son 1 Yıl En Yüksek	40,92
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-11,40
Beta (Son 1 Yıl)	0,97
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.441,37
Halka Açıklık Oranı	28,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	727,69
Sermaye (mn. TL)	77,11
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PARSN	-10,72	16,83	-7,43
XU100	0,03	42,61	31,82
Relatif Getiri (XU100)	-10,75	-25,78	-39,24

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	21,41	0,00	0,00
FD/FVAÖK	24,94	20,45	11,78
F/DD	2,59	1,55	1,67
FD/Satışlar	4,47	1,99	1,60



SISE Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	32.058	27.721	25.284	22.412	21.341
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7.279	0	0	3.643	4.255
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.581	0	0	2.287	2.651
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	9.224	4.829	4.727	3.503	2.825
Brüt Kar Marjı (%)	33,94	34,96	36,91	34,04	32,66
FVAÖK (Mn. TL)	2.387	1.986	1.855	1.334	1.546
FVAÖK Marjı (%)	21,61	24,11	26,17	23,46	23,04
Net Kar Marjı (%)	45,61	16,42	19,67	23,71	11,11
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	13,74	9,99	9,58	6,86	5,15
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	29,64	19,82	21,26	15,91	11,61
Alacak Tahsilat Süresi	72,57	68,01	68,83	71,19	70,07
Stok İşleme Süresi - Yıllık	100,21	97,92	101,01	106,20	107,74
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	65,37	51,64	44,97	51,45	56,42
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	10.872	8.277	7.786	6.269	6.168
Net Nakit (Mn. TL)	-4.662	-1.039	-1.369	-2.690	-3.228
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	7.824	-813	-599	-464	-1.387
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	11.575	3.751	4.564	5.164	5.627
Net Borç/FVAÖK (%)	1,53	1,72	1,93	2,44	2,63
F/K	4,55	5,18	5,37	7,33	10,47
Sektör F/K	4,55	5,18	5,37	7,33	10,47
F/DD	1,05	0,93	0,91	0,94	1,01
Sektör F/DD	1,05	0,93	0,91	0,94	1,01
FD/FVAÖK	7,03	4,29	4,66	5,78	6,36
Sektör FD/FVAÖK	7,03	4,29	4,66	5,78	6,36
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	5.863	9.022	7.528	7.475	6.563

SISE	11.03.2022
Kapanış Fiyatı	13,53
Günlük Değişim (%)	2,81
Haftalık Değişim (%)	12,19
Son 1 Yıl En Düşük	6,31
Son 1 Yıl En Yüksek	18,82
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	6,92
Beta (Son 1 Yıl)	1,11
Piyasa Değeri (mn. TL.)	41.445,29
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	20.283,15
Sermaye (mn. TL)	3.063,21
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,54

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SISE	-2,45	58,43	78,94
XU100	0,03	42,61	31,82
Relatif Getiri (XU100)	-2,48	15,82	47,13

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,06	5,00	6,45
FD/FVAÖK	6,65	4,32	5,73
F/DD	1,07	0,65	1,16
FD/Satışlar	1,11	0,53	0,95



## TCELL 11.03.2022

Kapanış Fiyatı	21,64
Günlük Değişim (%)	4,14
Haftalık Değişim (%)	6,60
Son 1 Yıl En Düşük	11,91
Son 1 Yıl En Yüksek	24,02
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-42,07
Beta (Son 1 Yıl)	0,87

Piyasa Değeri (mn. TL.)	47.608,00
Halka Açıklık Oranı	54,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	25.686,03
Sermaye (mn. TL)	2.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	9,59

TCELL Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	34.907	32.680	31.040	29.448	28.273
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7.821	7.001	6.505	5.979	6.151
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.355	890	840	708	811
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.031	4.949	4.730	4.471	4.240
Brüt Kar Marjı (%)	31,33	32,18	28,98	29,65	30,04
FVAÖK (Mn. TL)	4.283	4.094	3.516	3.352	3.303
FVAÖK Marjı (%)	43,34	45,03	42,26	44,03	43,15
Net Kar Marjı (%)	14,01	15,72	13,37	14,51	17,01
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	8,24	9,09	9,19	8,82	8,72
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	23,21	23,45	23,78	22,12	21,82
Alacak Tahsilat Süresi	43,76	44,37	44,76	46,02	46,66
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,87	4,96	5,22	4,92	4,59
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	63,98	53,95	59,27	56,24	60,28
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	3.549	2.982	1.545	4.398	2.385
Net Nakit (Mn. TL)	-14.008	-8.481	-8.013	-8.653	-6.921
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	6.584	547	-30	1.969	397
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	18.094	11.510	10.963	10.992	9.024
Net Borç/FVAÖK (%)	1,19	1,27	1,33	1,39	1,44
F/K	9,26	6,82	7,49	7,37	8,36
Sektör F/K	8,77	6,46	7,23	7,19	8,54
F/DD	2,07	1,54	1,75	1,52	1,70
Sektör F/DD	2,12	1,57	1,76	1,60	1,84
FD/FVAÖK	4,24	3,17	3,41	3,37	3,53
Sektör FD/FVAÖK	4,16	3,14	3,34	3,33	3,54
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-3.331	1.021	1.171	1.240	619

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TCELL	14,50	39,14	41,13
XU100	0,03	42,61	31,82
Relatif Getiri (XU100)	14,47	-3,47	9,32

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,59	9,32	15,66
FD/FVAÖK	3,61	3,72	4,87
F/DD	1,75	1,68	1,99
FD/Satışlar	1,29	1,26	1,57



TKFEN Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	16.223	32.680	13.471	29.448	11.730
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.483	1.701	1.973	1.972	1.704
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.355	890	1.711	708	1.832
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	829	1.004	4.730	4.471	-67
Brüt Kar Marjı (%)	-4,96	32,18	12,29	17,16	30,04
FVAÖK (Mn. TL)	-476	338	3.516	522	60
FVAÖK Marjı (%)	-9,15	45,03	7,27	44,03	1,78
Net Kar Marjı (%)	-6,79	12,87	8,74	10,87	-5,68
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,68	6,26	3,65	2,16	-0,45
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,60	14,89	8,42	5,19	-1,08
Alacak Tahsilat Süresi	43,76	59,25	56,50	51,58	48,22
Stok İşleme Süresi - Yıllık	69,99	4,96	64,39	64,28	61,09
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	125,19	53,95	116,56	56,24	113,87
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	593	1.342	1.251	4.398	283
Net Nakit (Mn. TL)	1.703	1.434	883	1.166	1.193
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-485	-480	298	36	-150
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	18.094	11.510	-649	-947	-983
Net Borç/FVAÖK (%)	1,19	1,27	1,33	1,39	1,44
F/K	8,27	5,11	10,39	17,98	0,00
Sektör F/K	8,77	6,46	6,45	18,20	50,87
F/DD	0,91	0,70	0,80	0,85	1,07
Sektör F/DD	2,12	1,57	1,76	1,60	1,69
FD/FVAÖK	8,22	3,37	5,61	5,55	12,94
Sektör FD/FVAÖK	10,09	18,31	25,83	29,86	24,65
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	455	274	500	1.240	673

TKFEN	11.03.2022
Kapanış Fiyatı	18,90
Günlük Değişim (%)	1,61
Haftalık Değişim (%)	5,06
Son 1 Yıl En Düşük	13,13
Son 1 Yıl En Yüksek	29,92
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-30,09
Beta (Son 1 Yıl)	1,14
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.993,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.593,55
Sermaye (mn. TL)	370,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,84

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TKFEN	-25,59	32,17	10,53
XU100	0,03	42,61	31,82
Relatif Getiri (XU100)	-25,62	-10,44	-21,29

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	3,33	6,81
FD/FVAÖK	13,42	0,76	4,06
F/DD	1,10	0,87	2,19
FD/Satışlar	0,54	0,32	0,79

## 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](http://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