

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 4.4.2022 – 8.4.2022

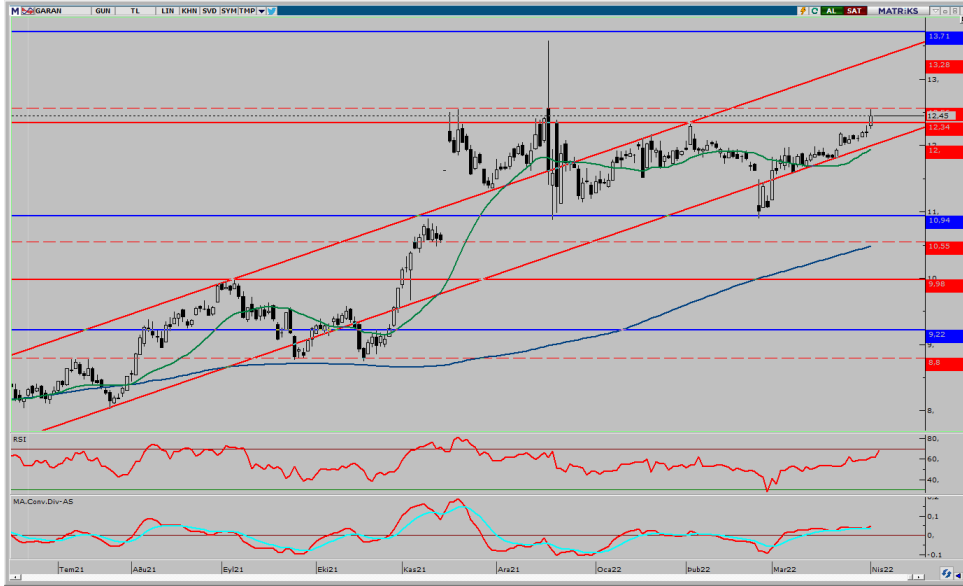
Hisse	01.04.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
GARAN	12,45	01.04.2022	12,82-12,89	12,09-12,03	3,0%-3,5%	3,97	51.912
KOZAL	144,80	01.04.2022	149,20-149,50	140,60-139,90	3,0%-3,5%	7,34	22.036
LOGO	47,72	01.04.2022	49,14-49,40	46,34-46,12	3,0%-3,5%	17,75	4.698
PETKM	9,40	01.04.2022	9,68-9,73	9,13-9,08	3,0%-3,5%	4,32	23.570
ULKER	15,56	01.04.2022	16,03-16,10	15,11-15,03	3,0%-3,5%	0,00	5.339

Geçtiğimiz hafta model portföyümüzde yer alan pay senetlerinden INDES, KARSN, LOGO ve VESBE hisseleri hedef fiyat seviyesine ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri yüzde 21 yükseliş yaşayan KARSN ile yüzde 7,2 yükselen LOGO olmuştur. 28 Mart – 1 Nisan kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 20,6 ile KARSN olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %3,50 yükseliş gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama değer kazancı ise %5,57 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden senetlerinden INDES, KARSN, TURSG ve VESBE hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine KOZAL-ULKER-PETKM-GARAN hisselerini portföyümüze ekliyoruz. LOGO hissesini tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	25.03.2022 Kapanış Fiyatı	01.04.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	25.03.2022- 01.04.2022 En Düşük	25.03.2022- 01.04.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	25.03.2022- 01.04.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
INDES	8,70	8,71	18.03.2022	8,96-9,00	8,45-8,41	3,0%-3,5%	8,48	8,96	3,0%	0,1%
KARSN	4,95	5,97	18.03.2022	5,10-5,12	4,81-4,78	3,0%-3,5%	4,50	5,99	21,0%	20,6%
LOGO	45,00	47,72	18.03.2022	46,36-46,58	43,68-43,48	3,0%-3,5%	43,24	48,22	7,2%	6,0%
TURSG	5,33	5,38	18.03.2022	5,49-5,52	5,17-5,15	3,0%-3,5%	5,15	5,48	2,8%	0,9%
VESBE	7,91	7,92	18.03.2022	8,15-8,19	7,68-7,64	3,0%-3,5%	7,83	8,19	3,5%	0,1%

Ortalama: 8,49% 5,57%

25 Mart – 1 Nisan XU100 Getiri: 3,50%



GARAN	1.04.2022
Kapanış Fiyatı	12,45
Günlük Değişim (%)	2,05
Haftalık Değişim (%)	2,98
Son 1 Yıl En Düşük	6,58
Son 1 Yıl En Yüksek	13,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	8,88
Beta (Son 1 Yıl)	0,65
Piyasa Değeri (mn. TL.)	52.290,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	26.180,71
Sermaye (mn. TL)	4.200,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,86

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GARAN	7,14	34,16	81,44
XU100	14,14	60,43	57,61
Relatif Getiri (XU100)	-6,99	-26,27	23,83

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,13	5,43	5,37
F/DD	0,46	0,60	0,71



KOZAL Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.002	3.800	3.803	3.403	3.250
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.141	891	1.122	849	939
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.004	2.230	2.291	2.078	1.810
Brüt Kar Marjı (%)	53,26	61,11	74,10	60,67	53,21
FVAÖK (Mn. TL)	568	570	613	413	413
FVAÖK Marjı (%)	49,79	64,00	54,69	48,68	43,98
Net Kar Marjı (%)	99,65	58,61	60,88	77,99	38,69
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	29,33	24,17	26,48	25,95	24,58
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	33,14	26,82	29,53	28,93	27,18
Alacak Tahsilat Süresi	0,03	0,03	0,01	0,02	0,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	107,20	113,06	121,18	124,59	131,47
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	36,57	28,18	29,30	23,00	26,53
Net İşletme Sermayesi (Mn. TL)	-572	-275	-271	-274	-117
Net Nakit (Mn. TL)	8.836	7.569	7.209	6.684	5.908
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.267	-360	-525	-776	-364
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-8.836	-7.569	-7.209	-6.684	-5.908
Net Borç/FVAÖK (%)	-4,08	-4,40	-4,29	-4,60	-4,59
F/K	7,34	6,53	7,79	8,73	8,15
Sektör F/K	7,62	6,11	7,20	7,99	8,48
F/DD	2,09	1,54	2,01	2,21	1,95
Sektör F/DD	2,05	1,43	1,76	1,96	1,87
FD/FVAÖK	6,10	3,48	5,17	5,96	4,59
Sektör FD/FVAÖK	5,19	2,57	4,02	4,88	3,68
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.176	1.460	1.472	1.760	835

KOZAL	1.04.2022
Kapanış Fiyatı	144,80
Günlük Değişim (%)	1,05
Haftalık Değişim (%)	0,98
Son 1 Yıl En Düşük	92,05
Son 1 Yıl En Yüksek	164,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	13,86
Beta (Son 1 Yıl)	1,03
Piyasa Değeri (mn. TL.)	22.082,00
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.615,62
Sermaye (mn. TL)	152,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

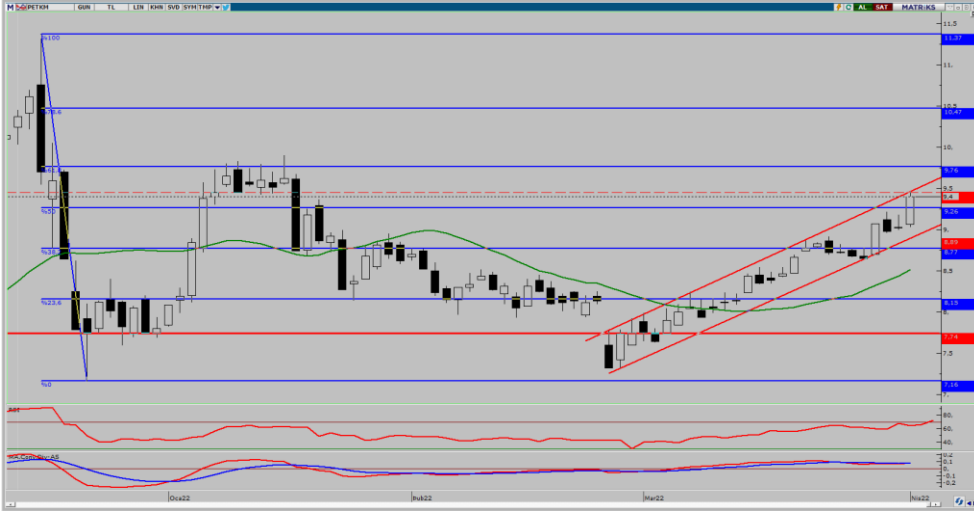
Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAL	22,71	52,18	19,87
XU100	14,14	60,43	57,61
Relatif Getiri (XU100)	8,57	-8,25	-37,74
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,86	4,89	4,72
FD/FVAÖK	6,10	2,12	3,32
F/DD	2,24	1,46	1,48
FD/Satışlar	5,41	2,93	3,40



LOGO	1.04.2022
Kapanış Fiyatı	47,72
Günlük Değişim (%)	4,51
Haftalık Değişim (%)	6,04
Son 1 Yıl En Düşük	32,50
Son 1 Yıl En Yüksek	53,85
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	17,99
Beta (Son 1 Yıl)	0,79
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.772,00
Halka Açıklık Oranı	65,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.161,49
Sermaye (mn. TL)	100,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

LOGO Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	767	693	643	583	545
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	180	0	0	91	149
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	101	0	0	48	58
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	277	196	179	146	114
Brüt Kar Marjı (%)	83,40	79,63	80,81	80,20	84,78
FVAÖK (Mn. TL)	84	67	80	55	52
FVAÖK Marjı (%)	29,78	39,92	45,08	39,52	25,27
Net Kar Marjı (%)	34,32	28,72	36,61	39,27	15,31
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	18,22	18,15	17,75	15,47	12,23
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	41,96	35,29	35,14	31,09	26,29
Alacak Tahsilat Süresi	117,21	116,86	117,78	122,14	126,14
Stok İşleme Süresi - Yıllık	8,22	6,99	5,85	4,31	4,48
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	186,36	99,83	108,91	125,38	206,53
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-260	-82	-88	-90	-129
Net Nakit (Mn. TL)	196	165	173	159	159
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-22	8	-13	1	-49
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-167	-145	-153	-140	-141
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,58	-0,65	-0,73	-0,85	-0,94
F/K	17,75	20,83	18,18	26,17	27,40
Sektör F/K	16,21	28,24	18,64	23,87	24,81
F/DD	6,19	6,38	5,39	6,85	6,25
Sektör F/DD	7,58	5,77	4,40	5,05	4,70
FD/FVAÖK	15,83	15,77	13,81	19,14	16,91
Sektör FD/FVAÖK	24,85	15,17	10,99	14,77	13,80
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	107	-54	-42	-37	-33

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
LOGO	17,54	15,15	21,11
XU100	14,14	60,43	57,61
Relatif Getiri (XU100)	3,40	-45,28	-36,50
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	26,73	15,91	15,11
FD/FVAÖK	19,56	9,58	9,72
F/DD	6,99	3,79	3,20
FD/Satışlar	6,81	3,32	2,92

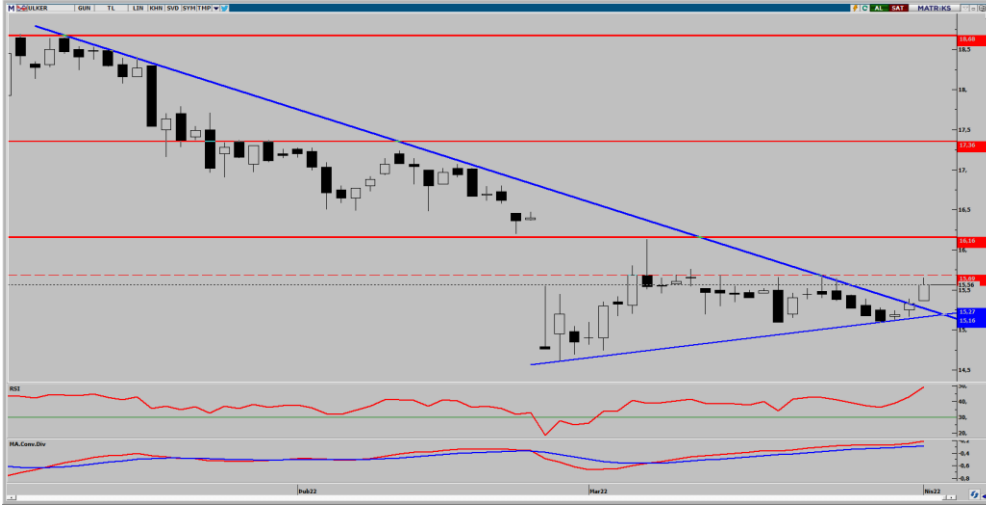


PETKM Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.716	23.253	19.557	14.402	12.134
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	17.046	0	3.798	0	8.113
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	12.394	0	3.786	0	4.554
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.517	4.533	3.152	1.973	1.071
Brüt Kar Marjü (%)	20,64	20,08	25,47	24,23	18,80
FVAÖK (Mn. TL)	1.692	1.335	1.869	1.194	764
FVAÖK Marjü (%)	17,71	19,83	25,27	23,71	18,68
Net Kar Marjü (%)	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	4,32	3,61	4,18	7,34	11,60
Sektör F/K	13,54	9,44	18,35	3,79	3,54
F/DD	1,85	1,45	1,36	1,73	1,66
Sektör F/DD	2,92	1,89	1,77	2,03	2,17
FD/FVAÖK	5,25	4,11	4,21	6,89	9,54
Sektör FD/FVAÖK	5,35	5,81	6,73	10,72	49,93
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-245	-1.534	-914	-1.571	-1.494

PETKM	1.04.2022
Kapanış Fiyatı	9,40
Günlük Değişim (%)	4,10
Haftalık Değişim (%)	8,29
Son 1 Yıl En Düşük	5,19
Son 1 Yıl En Yüksek	11,37
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-4,04
Beta (Son 1 Yıl)	1,11
Piyasa Değeri (mn. TL.)	23.823,36
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.754,13
Sermaye (mn. TL)	2.534,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,71

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	21,29	44,17	55,37
XU100	14,14	60,43	57,61
Relatif Getiri (XU100)	7,15	-16,26	-2,24

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,73	8,60	8,54
FD/FVAÖK	7,16	8,89	8,16
F/DD	1,82	1,47	1,80
FD/Satışlar	1,06	0,61	0,74



ULKER	1.04.2022
Kapanış Fiyatı	15,56
Günlük Değişim (%)	1,50
Haftalık Değişim (%)	1,90
Son 1 Yıl En Düşük	14,61
Son 1 Yıl En Yüksek	23,58
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-46,75
Beta (Son 1 Yıl)	0,71
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.321,52
Halka Açıklık Oranı	39,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.214,33
Sermaye (mn. TL)	342,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,86

ULKER Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	12.537	11.158	10.427	10.029	9.716
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.206	3.247	0	3.030	2.953
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.118	606	0	500	632
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-162	1.221	1.547	1.854	1.269
Brüt Kar Marjı (%)	29,98	27,02	24,30	28,76	30,12
FVAÖK (Mn. TL)	833	687	352	458	548
FVAÖK Marjı (%)	20,22	17,16	13,83	17,01	19,99
Net Kar Marjı (%)	-27,17	0,08	8,13	17,82	14,60
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-2,03	5,96	7,79	9,90	6,52
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-10,29	25,80	24,30	31,34	20,19
Alacak Tahsilat Süresi	108,24	108,57	109,59	107,50	106,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	72,97	64,41	55,28	56,13	54,80
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	72,51	54,44	58,47	66,94	60,86
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	6.074	4.681	4.635	4.296	5.420
Net Nakit (Mn. TL)	-6.654	-4.141	-1.144	-765	-1.871
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	3.163	3.557	413	-1.383	454
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	8.757	5.594	2.037	1.624	3.006
Net Borç/FVAÖK (%)	3,76	4,29	4,52	4,46	4,56
F/K	0,00	6,20	5,21	4,34	7,32
Sektör F/K	20,60	63,84	189,96	59,44	136,39
F/DD	1,79	2,33	1,14	1,15	1,31
Sektör F/DD	4,09	4,12	4,28	15,53	7,19
FD/FVAÖK	6,05	5,94	4,72	4,49	5,68
Sektör FD/FVAÖK	19,63	18,60	25,82	33,68	33,92
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-7.063	-4.387	1.063	776	-486

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ULKER	4,43	-18,36	-25,31
XU100	14,14	60,43	57,61
Relatif Getiri (XU100)	-9,71	-78,80	-82,92

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,45	12,90	6,47
FD/FVAÖK	4,59	5,95	7,43
F/DD	1,18	1,59	1,64
FD/Satışlar	0,74	0,83	0,93

**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**

YeniyoI 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