

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 11.4.2022 – 15.4.2022

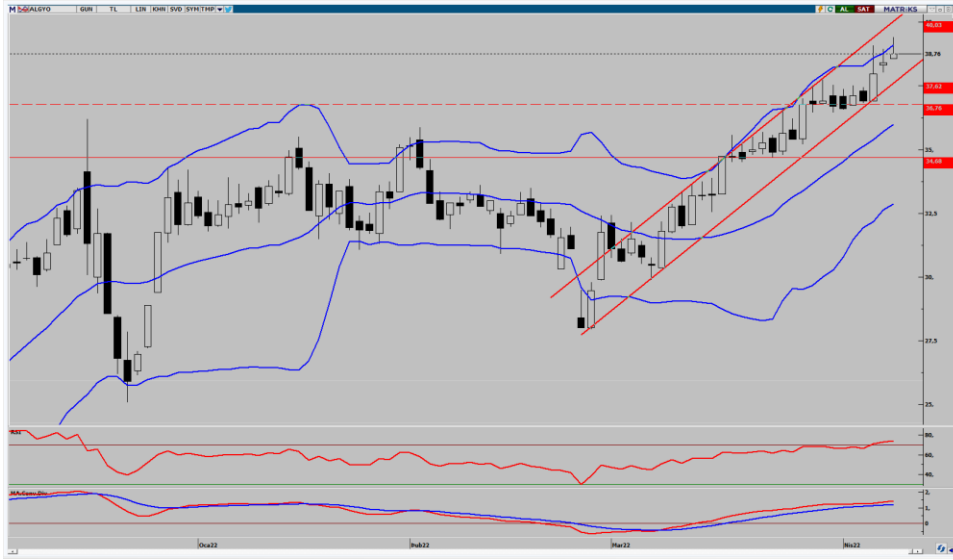
Hisse	08.04.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
DOHOL	3,58	8.4.2022	3,69-3,71	3,48-3,46	3,0%-3,5%	3,32	9.395
GOZDE	9,68	8.4.2022	9,97-10,02	9,40-9,35	3,0%-3,5%	0,50	3.704
EKGYO	2,62	8.4.2022	2,70-2,71	2,54-2,53	3,0%-3,5%	7,02	10.070
ALGYO	38,76	8.4.2022	39,92-40,12	37,64-37,46	3,0%-3,5%	2,01	2.530
CIMSA	33,66	8.4.2022	34,68-34,84	32,68-32,52	3,0%-3,5%	4,48	4.550

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına GARAN, KOZAL, LOGO, PETKM ve ULKER hissesi hedef fiyatına ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri yüzde 10,8 yükseliş yaşayan ULKER ile yüzde 10,3 yükselen KOZAL olmuştur. 4-8 Nisan kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 7,9 ile ULKER olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %6,29 gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kazancı ise % 5,42 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden GARAN, KOZAL, LOGO, PETKM ve ULKER hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DOHOL-GOZDE-EKGYO-ALGYO-CİMSA hisselerini ekliyoruz.

Hisse	08.04.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	01.04.2022-08.04.2022 En Düşük	01.04.2022-08.04.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	01.04.2022-08.04.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
GARAN	13,30	1.4.2022	12,82-12,89	12,09-12,03	3,0%-3,5%	12,25	13,23	6,3%	6,8%
KOZAL	152,60	1.4.2022	149,20-149,50	140,60-139,90	3,0%-3,5%	142,00	159,70	10,3%	5,4%
LOGO	47,76	1.4.2022	49,14-49,40	46,34-46,12	3,0%-3,5%	45,58	49,40	3,5%	0,1%
PETKM	10,05	1.4.2022	9,68-9,73	9,13-9,08	3,0%-3,5%	9,03	10,18	8,3%	6,9%
ULKER	16,79	1.4.2022	16,03-16,10	15,11-15,03	3,0%-3,5%	15,37	17,24	10,8%	7,9%

Ortalama: 7,09% 5,42%

25 Mart – 1 Nisan XU100 Getiri: 6,29%



## ALGYO 8.04.2022

Kapanış Fiyatı	38,76
Günlük Değişim (%)	0,88
Haftalık Değişim (%)	5,84
Son 1 Yıl En Düşük	19,36
Son 1 Yıl En Yüksek	39,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-46,81
Beta (Son 1 Yıl)	0,95

Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.496,14
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.217,04
Sermaye (mn. TL)	64,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,29

ALGYO Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	122	83	33	28	27
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)	1.261	355	385	369	330
Brüt Kar Marjı (%)	99,07	99,39	95,31	94,97	90,82
FVAÖK (Mn. TL)	43	60	7	6	4
FVAÖK Marjı (%)	95,81	97,62	82,46	80,80	74,16
Net Kar Marjı (%)	2.283,36	132,28	701,09	1.406,20	2.102,70
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	51,25	19,02	21,54	20,91	19,66
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	51,80	19,20	21,72	21,41	19,87
Alacak Tahsilat Süresi	182,38	141,63	197,06	220,07	220,61
Stok İşleme Süresi - Yıllık	773,71	737,61	698,54	660,94	624,99
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	1.686,50	1.173,80	565,85	1.011,75	944,91
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	120	72	9	-44	21
Net Nakit (Mn. TL)	515	740	124	197	634
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	225	-616	73	436	61
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-515	-740	-124	-197	-634
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,49	-1,36	-1,89	-1,98	-4,05
F/K	2,01	3,82	3,34	4,59	5,10
Sektör F/K	11,74	16,78	14,71	27,89	17,96
F/DD	0,83	0,68	0,67	0,91	0,93
Sektör F/DD	1,76	1,56	2,10	2,78	1,74
FD/FVAÖK	17,39	8,03	42,82	66,09	50,12
Sektör FD/FVAÖK	58,53	46,03	38,56	39,30	60,80
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	760	846	814	861	757

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALGYO	21,89	77,80	57,60
XU100	18,42	70,37	68,14
Relatif Getiri (XU100)	3,47	7,42	-10,55

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,44	2,11	1,59
FD/FVAÖK	63,53	6,04	-4,86
F/DD	0,88	0,55	0,40
FD/Satışlar	58,05	23,32	15,17



## CIMSA 8.04.2022

Kapanış Fiyatı	33,66
Günlük Değişim (%)	2,87
Haftalık Değişim (%)	-1,29
Son 1 Yıl En Düşük	17,47
Son 1 Yıl En Yüksek	38,65
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-1,69
Beta (Son 1 Yıl)	0,93

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.546,94
Halka Açıklık Oranı	40,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.623,76
Sermaye (mn. TL)	135,08
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,79

CIMSA Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.745	3.265	2.864	2.388	2.076
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	558	477	451	308	353
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	755	494	642	413	431
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.050	711	759	372	184
Brüt Kar Marjı (%)	13,53	19,33	23,76	21,66	22,95
FVAÖK (Mn. TL)	135	153	213	145	134
FVAÖK Marjı (%)	11,15	17,22	21,21	22,61	18,24
Net Kar Marjı (%)	31,89	5,55	41,86	25,17	5,49
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	19,59	15,24	16,94	7,42	3,94
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	49,89	37,28	41,70	22,33	11,84
Alacak Tahsilat Süresi	66,57	60,18	63,45	69,02	86,37
Stok İşleme Süresi - Yıllık	48,73	41,19	43,75	48,02	54,26
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	73,39	68,76	76,02	87,16	104,97
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.055	866	509	646	76
Net Nakit (Mn. TL)	-888	-749	-637	-1.045	-463
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	297	104	-414	458	-720
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.102	805	701	1.115	657
Net Borç/FVAÖK (%)	1,71	1,71	1,72	2,06	2,48
F/K	4,48	5,55	3,97	7,95	13,68
Sektör F/K	24,62	32,10	24,26	35,52	56,19
F/DD	1,82	1,79	1,42	1,60	1,52
Sektör F/DD	4,48	3,59	3,88	5,32	5,62
FD/FVAÖK	8,75	7,02	5,53	7,22	6,90
Sektör FD/FVAÖK	19,93	19,58	22,77	35,71	56,13
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	57	76	450	87	25

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
CIMSA	15,16	12,00	67,46
XU100	18,42	70,37	68,14
Relatif Getiri (XU100)	-3,26	-58,38	-0,68

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,21	0,00	6,85
FD/FVAÖK	7,39	9,54	6,68
F/DD	1,65	0,66	0,70
FD/Satışlar	1,19	0,58	0,56



DOHOL Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	16.921	14.398	12.858	11.211	10.770
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.173	4.529	3.546	2.724	2.958
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	270	227	225	167	139
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.062	862	1.576	1.553	1.444
Brüt Kar Marjı (%)	18,57	12,00	12,39	12,67	12,51
FVAÖK (Mn. TL)	783	380	307	245	257
FVAÖK Marjı (%)	13,73	8,13	8,28	8,62	8,07
Net Kar Marjı (%)	36,97	1,90	5,89	14,54	-1,07
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	15,72	4,49	10,24	11,30	11,15
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	26,50	7,52	16,50	18,24	17,85
Alacak Tahsilat Süresi	46,52	49,69	50,01	49,65	47,55
Stok İşleme Süresi - Yıllık	34,67	30,31	29,60	26,92	24,87
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	33,51	32,15	29,50	27,26	28,23
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	3.038	2.459	2.479	2.083	1.891
Net Nakit (Mn. TL)	5.782	3.661	3.307	2.780	2.568
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.885	-55	-503	-191	660
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-5.065	-3.180	-3.125	-2.622	-2.432
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,95	-4,26	-4,54	-5,10	-5,62
F/K	3,32	9,69	5,19	5,70	5,78
Sektör F/K	7,10	9,01	6,60	18,81	52,21
F/DD	0,73	0,68	0,77	0,94	0,95
Sektör F/DD	1,42	1,12	1,21	1,84	1,71
FD/FVAÖK	2,53	2,92	3,86	5,87	6,21
Sektör FD/FVAÖK	9,15	16,92	26,12	30,78	25,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.863	3.174	3.184	2.471	2.782

DOHOL	8.04.2022
Kapanış Fiyatı	3,58
Günlük Değişim (%)	1,42
Haftalık Değişim (%)	7,83
Son 1 Yıl En Düşük	2,44
Son 1 Yıl En Yüksek	4,06
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-31,39
Beta (Son 1 Yıl)	1,05
Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.368,64
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.352,18
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	23,88	38,76	9,10
XU100	18,42	70,37	68,14
Relatif Getiri (XU100)	5,46	-31,62	-59,04

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,93	5,73	0,77
FD/FVAÖK	6,22	2,48	1,61
F/DD	0,98	0,56	0,46
FD/Satışlar	0,78	0,32	0,23



EKGYO Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.736	5.647	5.996	4.638	4.527
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)	1.434	1.388	1.363	972	860
Brüt Kar Marjı (%)	67,66	32,06	30,01	38,87	22,90
FVAÖK (Mn. TL)	526	529	461	238	92
FVAÖK Marjı (%)	53,01	27,56	22,78	29,80	10,19
Net Kar Marjı (%)	31,94	18,59	25,60	30,28	29,92
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,92	4,98	5,13	3,71	3,37
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	9,44	9,31	9,33	6,79	6,08
Alacak Tahsilat Süresi	188,70	188,51	172,11	211,16	205,67
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.712,06	1.491,72	1.233,45	1.517,44	1.474,72
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	229,77	201,82	124,58	183,25	158,48
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	11.929	13.784	12.781	13.178	12.409
Net Nakit (Mn. TL)	192	-1.158	-1.426	-1.219	-1.153
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-2.218	711	-456	193	1.115
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	983	3.200	2.489	2.945	2.752
Net Borç/FVAÖK (%)	0,56	0,74	0,90	1,28	1,28
F/K	7,02	4,90	5,21	7,47	9,46
Sektör F/K	11,74	16,78	14,71	27,89	17,96
F/DD	0,63	0,44	0,47	0,49	0,56
Sektör F/DD	1,76	1,56	2,10	2,78	1,74
FD/FVAÖK	6,30	7,57	8,82	13,25	14,13
Sektör FD/FVAÖK	58,53	46,03	38,56	39,30	60,80
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3	0	0	0	0

## EKGYO 8.04.2022

Kapanış Fiyatı	2,62
Günlük Değişim (%)	2,34
Haftalık Değişim (%)	9,62
Son 1 Yıl En Düşük	1,73
Son 1 Yıl En Yüksek	2,89
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-48,91
Beta (Son 1 Yıl)	1,02

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.956,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.043,10
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	23,00	47,19	37,38
XU100	18,42	70,37	68,14
Relatif Getiri (XU100)	4,58	-23,18	-30,76

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,55	5,24	12,49
FD/FVAÖK	13,35	5,90	17,40
F/DD	0,50	0,33	0,43
FD/Satışlar	1,58	0,89	1,51



GOZDE	8.04.2022
Kapanış Fiyatı	9,68
Günlük Değişim (%)	4,31
Haftalık Değişim (%)	5,56
Son 1 Yıl En Düşük	5,12
Son 1 Yıl En Yüksek	10,62
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-33,28
Beta (Son 1 Yıl)	1,09
Piyasa Değeri (mn. TL.)	3.726,80
Halka Açıklık Oranı	30,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.132,99
Sermaye (mn. TL)	385,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
GOZDE	10,13	71,94	30,28
XU100	18,42	70,37	68,14
Relatif Getiri (XU100)	-8,29	1,56	-37,86

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	1,57	55,64	0,00
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,76	0,60	0,68
FD/Satışlar	2,50	26,71	97,66

GOZDE Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.696	1.696	1.680	1.146	75
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)	7.454	4.454	1.794	1.822	1.714
Brüt Kar Marjı (%)	0,00	37,35	44,02	-3,11	0,00
FVAÖK (Mn. TL)	-235	8	233	-50	-15
FVAÖK Marjı (%)	0,00	14,41	41,56	-4,61	0,00
Net Kar Marjı (%)	0,00	4.445,20	82,27	-18,74	0,00
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	78,82	75,24	37,20	42,15	33,73
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	96,92	102,01	53,94	63,93	55,18
Alacak Tahsilat Süresi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	30,02	5,97	5,43	6,06	125,96
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-1.079	-763	-651	-677	-1.027
Net Nakit (Mn. TL)	0	0	-89	-83	-75
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	44	-67	11	14	1
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	134	90	157	146	133
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,04	0,76	0,78	-2,37	-8,46
F/K	0,50	0,50	1,16	1,56	1,79
Sektör F/K	10,93	2,40	3,13	639,52	130,17
F/DD	0,32	0,34	0,49	0,76	0,78
Sektör F/DD	0,92	1,34	1,66	2,62	3,20
FD/FVAÖK	0,00	13,10	13,02	0,00	0,00
Sektör FD/FVAÖK	36,17	4,59	4,29	160,45	90,67
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-201	-133	-199	-185	-479

**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](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