

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 30.5.2022 – 3.6.2022

Hisse	27.05.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
EREGL	32,88	27.05.2022	33,88-34,04	31,92-31,78	3,0%-3,5%	6,29	116.620
DOHOL	3,81	27.05.2022	3,92-3,94	3,70-3,68	3,0%-3,5%	2,94	9.997
ISFIN	3,77	27.05.2022	3,88-3,9	3,66-3,64	3,0%-3,5%	8,11	2.649
QUAGR	25,86	27.05.2022	26,64-26,78	25,12-24,98	3,0%-3,5%	8,51	6.518
SASA	32,94	27.05.2022	33,94-34,08	31,98-31,84	3,0%-3,5%	25,44	74.278

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ASELS, DOAS ve KARSN ulaşmıştır. KOZAL ve AKSEN de stop-loss seviyeleri çalışmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri yüzde 23,8 yükseliş yaşayan KARSN ile yüzde 9,4 yükselen DOAS olmuştur. 20 – 27 Mayıs kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 22 ile KARSN olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %2,80 değer kazanırken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kazancı ise % 8,52 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ASELS, AKSEN, DOAS, KARSN ve KOZAL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine EREGL-SASA-QUAGR-ISFIN- DOHOL hisselerini ekliyoruz.

Hisse	20.05.2022 Kapanış Fiyatı	27.05.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	20.05.2022-27.05.2022 En Düşük	20.05.2022-27.05.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Getiri	20.05.2022-27.05.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
AKSEN	18,61	19,77	20.05.2022	19,17-19,26	18,07-17,98	3,0%-3,5%	18,00	20,32	9,2%	6,2%
ASELS	22,78	23,50	20.05.2022	23,46-23,58	22,12-22,01	3,0%-3,5%	22,16	24,10	5,8%	3,2%
DOAS	62,30	67,15	20.05.2022	64,17-64,48	60,49-60,19	3,0%-3,5%	62,30	68,15	9,4%	7,8%
KARSN	5,63	6,87	20.05.2022	5,80-5,83	5,47-5,44	3,0%-3,5%	5,36	6,97	23,8%	22,0%
KOZAL	188,00	194,40	20.05.2022	193,60-194,60	182,50-181,60	3,0%-3,5%	182,30	195,50	4,0%	3,4%

Ortalama: 12,04% 8,52%

20 Mayıs – 27 Mayıs XU100 Getiri 2,80%



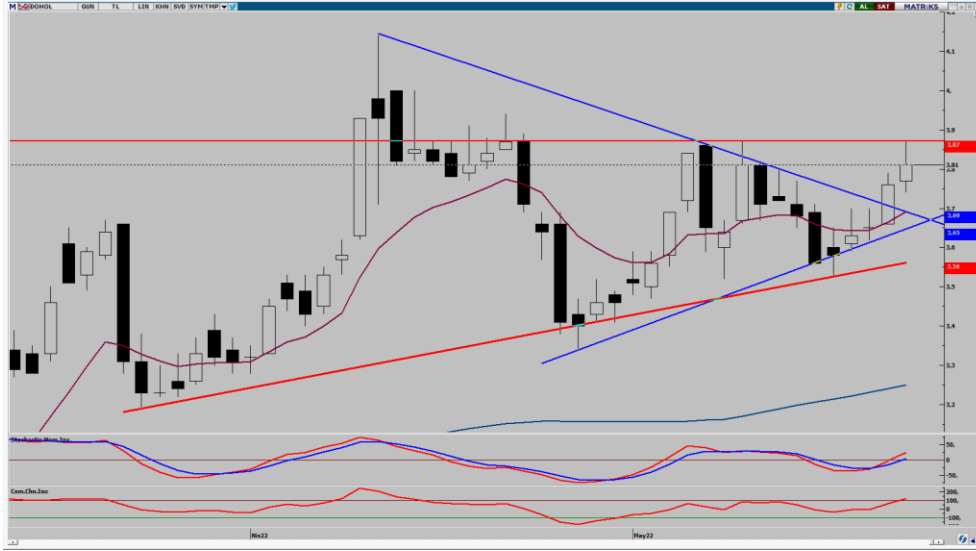
EREGL Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	86.967	68.227	53.172	43.062	36.133
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	23.390	18.050	13.420	11.252	8.982
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.594	6.069	4.156	2.853	1.199
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	19.195	16.079	13.223	8.633	5.899
Brüt Kar Marjı (%)	32,35	36,74	39,61	37,56	34,92
FVAÖK (Mn. TL)	9.764	9.579	7.418	5.617	3.853
FVAÖK Marjı (%)	33,43	38,06	40,62	39,19	36,82
Net Kar Marjı (%)	19,26	18,77	27,39	22,21	25,02
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	18,67	16,84	17,88	12,92	9,81
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,38	25,43	27,44	20,23	15,10
Alacak Tahsilat Süresi	38,28	38,30	36,13	37,85	40,15
Stok İşleme Süresi - Yıllık	164,21	163,42	152,59	150,41	143,91
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	46,47	44,86	43,14	50,10	48,04
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	34.383	28.986	18.734	14.111	11.806
Net Nakit (Mn. TL)	-3.704	9.815	4.454	3.304	3.018
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	12.878	-4.687	-888	-745	6.779
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	6.355	-6.523	-1.836	-948	-204
Net Borç/FVAÖK (%)	0,20	0,24	0,32	0,46	0,67
F/K	6,29	6,35	4,60	7,64	9,49
Sektör F/K	7,70	7,61	13,79	11,80	13,34
F/DD	1,44	1,20	1,12	1,37	1,30
Sektör F/DD	1,69	1,57	1,76	1,82	1,91
FD/FVAÖK	3,80	3,48	2,88	4,50	5,59
Sektör FD/FVAÖK	4,47	4,59	6,16	6,35	7,84
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-9.367	1.630	-2.800	-5.300	-4.081

EREGL 27.05.2022

Kapanış Fiyatı	32,88
Günlük Değişim (%)	1,42
Haftalık Değişim (%)	6,00
Son 1 Yıl En Düşük	14,06
Son 1 Yıl En Yüksek	36,68
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	149,96
Beta (Son 1 Yıl)	1,25
Piyasa Değeri (mn. TL.)	116.620,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	55.504,26
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	5,77

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	-2,97	68,94	101,37
XU100	0,39	38,54	73,92
Relatif Getiri (XU100)	-3,36	30,40	27,45

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,73	10,89	4,51
FD/FVAÖK	6,92	5,01	2,33
F/DD	1,61	0,85	0,94
FD/Satışlar	1,83	1,07	0,87



DOHOL	27.05.2022
Kapanış Fiyatı	3,81
Günlük Değişim (%)	1,33
Haftalık Değişim (%)	7,02
Son 1 Yıl En Düşük	2,44
Son 1 Yıl En Yüksek	4,14
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-23,92
Beta (Son 1 Yıl)	1,10
Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.996,70
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.576,07
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DOHOL Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	21.513	16.921	14.398	12.858	11.211
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7.006	5.173	4.529	3.546	2.675
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	387	270	227	225	167
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.831	3.062	862	1.576	1.553
Brüt Kar Marjı (%)	20,49	18,57	12,00	12,39	12,67
FVAÖK (Mn. TL)	1.247	783	380	307	245
FVAÖK Marjı (%)	16,78	13,73	8,13	8,28	8,62
Net Kar Marjı (%)	13,23	36,97	1,90	5,89	14,54
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	16,32	15,72	4,49	10,24	11,30
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	29,50	26,50	7,52	16,50	18,24
Alacak Tahsilat Süresi	37,90	46,52	49,69	50,01	49,65
Stok İşleme Süresi - Yıllık	37,61	34,67	30,31	29,60	26,99
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	31,18	33,51	32,15	29,50	27,34
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	4.216	3.038	2.459	2.479	2.083
Net Nakit (Mn. TL)	5.255	5.782	3.661	3.307	2.780
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	555	-1.885	-55	-503	-191
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-4.510	-5.065	-3.180	-3.125	-2.622
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,66	-2,63	-3,80	-4,04	-4,54
F/K	2,94	2,54	9,69	5,19	5,70
Sektör F/K	7,14	7,04	9,01	6,60	19,23
F/DD	0,71	0,56	0,68	0,77	0,94
Sektör F/DD	1,35	1,22	1,12	1,21	1,84
FD/FVAÖK	2,02	1,24	2,92	3,86	5,87
Sektör FD/FVAÖK	18,25	8,90	16,92	26,12	38,51
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	5.251	4.863	3.174	3.184	2.471

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	12,35	25,66	29,93
XU100	0,39	38,54	73,92
Relatif Getiri (XU100)	11,96	-12,88	-43,99
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,19	7,06	0,69
FD/FVAÖK	5,11	3,86	1,14
F/DD	0,86	0,69	0,41
FD/Satışlar	0,69	0,40	0,21

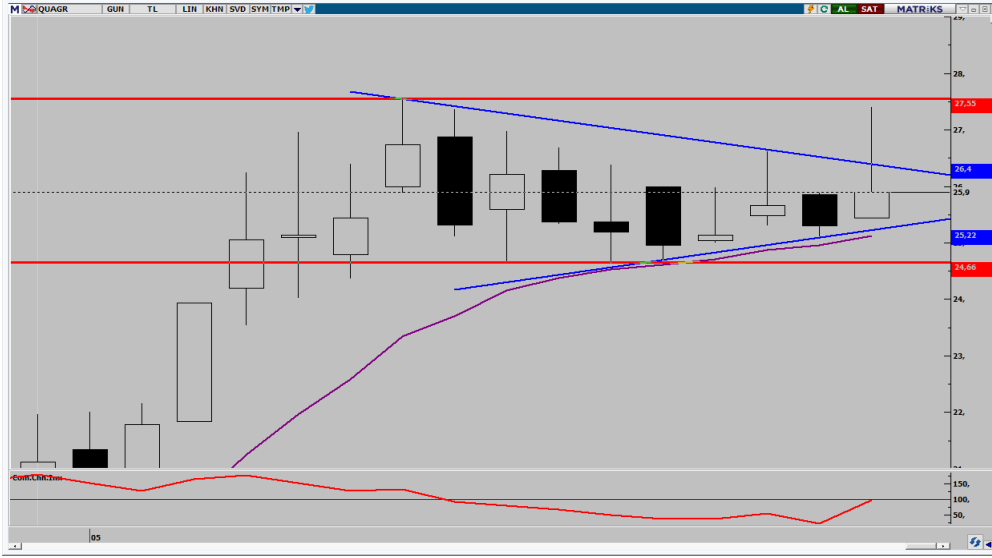


ISFIN Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.811	1.529	1.569	1.170	1.006
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	358	339	381	324	300
Brüt Kar Marjı (%)	29,81	29,39	32,82	27,85	28,39
FVAÖK (Mn. TL)	195	140	135	74	146
FVAÖK Marjı (%)	32,13	29,03	31,76	20,56	44,88
Net Kar Marjı (%)	20,44	12,31	22,74	13,84	33,07
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	1,79	1,87	2,64	2,45	2,46
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	17,44	17,16	22,10	20,06	19,20
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	15.712	13.131	10.224	10.029	8.814
Net Nakit (Mn. TL)	673	876	826	697	804
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.397	4.714	203	939	530
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	18.636	16.239	11.525	11.321	10.382
Net Borç/FVAÖK (%)	34,32	37,74	37,56	45,15	48,31
F/K	8,11	6,95	5,76	6,82	8,14
Sektör F/K	9,14	10,37	13,16	16,87	54,37
F/DD	1,28	1,08	1,14	1,20	1,35
Sektör F/DD	1,57	1,66	2,21	2,64	7,30
FD/FVAÖK	39,20	37,25	27,34	32,40	32,81
Sektör FD/FVAÖK	35,02	37,32	35,35	39,93	67,08
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	440	300	230	80	43

ISFIN	27.05.2022
Kapanış Fiyatı	3,77
Günlük Değişim (%)	0,80
Haftalık Değişim (%)	3,01
Son 1 Yıl En Düşük	2,76
Son 1 Yıl En Yüksek	4,93
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-66,03
Beta (Son 1 Yıl)	1,01
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.649,10
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.035,81
Sermaye (mn. TL)	695,30
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ISFIN	11,08	15,11	22,90
XU100	0,39	38,54	73,92
Relatif Getiri (XU100)	10,69	-23,43	-51,02

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,71	23,06	27,06
FD/FVAÖK	32,50	59,28	50,21
F/DD	1,28	2,27	3,24
FD/Satışlar	2,14	3,16	3,21



QUAGR Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.598	1.150	944	878	782
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	448	254	0	135	105
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	256	166	0	154	98
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	766	566	260	236	183
Brüt Kar Marjı (%)	50,43	54,93	49,35	47,54	39,10
FVAÖK (Mn. TL)	262	191	81	94	58
FVAÖK Marjı (%)	40,31	45,71	33,42	32,63	28,48
Net Kar Marjı (%)	37,76	85,64	28,25	32,43	22,52
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	32,43	31,74	13,64	18,95	17,91
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	88,41	78,50	34,57	32,60	47,61
Alacak Tahsilat Süresi	120,95	139,64	135,46	136,12	125,69
Stok İşleme Süresi - Yıllık	112,41	120,52	109,47	106,11	109,07
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	206,37	212,94	173,89	164,83	206,21
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	752	498	444	432	372
Net Nakit (Mn. TL)	-479	-488	-278	-60	-221
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	217	218	231	-147	70
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	773	556	338	107	254
Net Borç/FVAÖK (%)	1,23	1,82	2,45	2,62	2,96
F/K	8,51	5,16	12,13	13,34	0,00
Sektör F/K	11,25	16,53	13,44	22,86	36,28
F/DD	4,84	2,65	4,20	4,35	0,00
Sektör F/DD	3,77	4,73	3,28	3,69	5,03
FD/FVAÖK	11,61	8,21	11,06	11,03	0,00
Sektör FD/FVAÖK	8,52	180,04	8,75	8,93	14,36
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-572	-391	-153	56	18

QUAGR

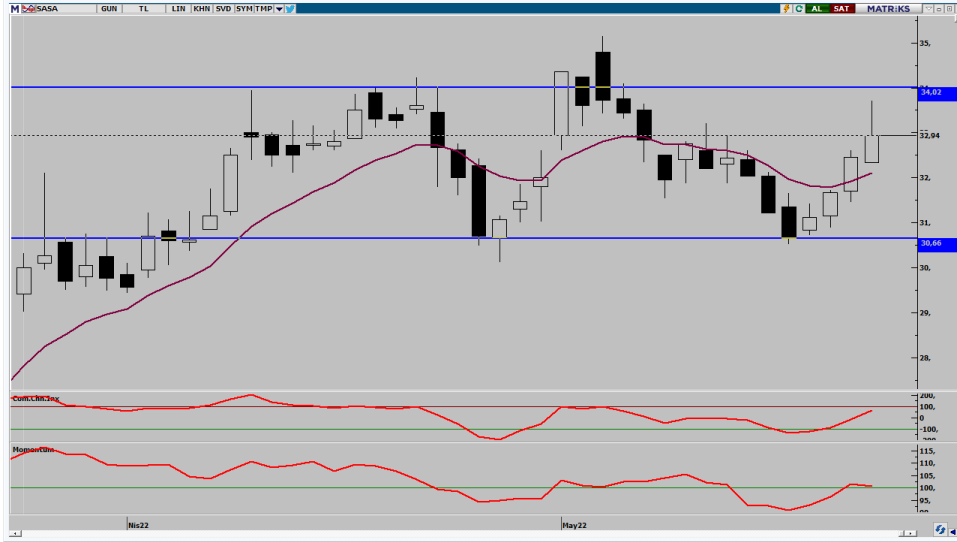
27.05.2022

Kapanış Fiyatı	25,86
Günlük Değişim (%)	2,21
Haftalık Değişim (%)	2,62
Son 1 Yıl En Düşük	10,50
Son 1 Yıl En Yüksek	27,56
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	171,70
Beta (Son 1 Yıl)	0,66

Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.518,40
Halka Açıklık Oranı	20,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.567,92
Sermaye (mn. TL)	240,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
QUAGR	36,55	127,85	135,15
XU100	0,39	38,54	73,92
Relatif Getiri (XU100)	36,16	89,31	61,23

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	15,12	0,00	0,00
FD/FVAÖK	11,58	0,00	0,00
F/DD	7,20	0,00	0,00
FD/Satışlar	3,54	0,00	0,00



SASA Rasyolar	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.221	14.645	10.860	8.436	6.569
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.270	4.514	2.576	2.080	1.969
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.838	1.224	1.073	645	564
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.920	697	1.774	755	352
Brüt Kar Marjı (%)	31,25	32,16	17,03	24,14	22,82
FVAÖK (Mn. TL)	2.001	1.710	526	588	531
FVAÖK Marjı (%)	28,15	29,80	14,42	21,56	20,95
Net Kar Marjı (%)	32,81	-12,37	20,97	19,52	4,33
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,83	4,23	13,54	6,65	3,49
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	61,79	19,79	54,11	23,94	12,48
Alacak Tahsilat Süresi	39,29	42,44	44,48	46,25	46,62
Stok İşleme Süresi - Yıllık	92,49	83,06	79,26	87,72	87,30
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	69,78	86,30	77,84	80,95	78,74
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	3.087	918	1.615	1.380	432
Net Nakit (Mn. TL)	-11.205	-8.387	-6.697	-5.620	-4.620
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	3.140	2.075	1.059	1.067	193
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	12.965	9.825	7.750	6.691	5.623
Net Borç/FVAÖK (%)	2,69	3,87	6,13	6,95	9,13
F/K	25,44	84,87	16,85	40,32	106,44
Sektör F/K	20,58	63,91	13,60	31,84	84,95
F/DD	11,51	14,22	7,40	8,61	12,50
Sektör F/DD	9,41	11,35	5,95	7,08	10,29
FD/FVAÖK	18,08	20,58	17,79	19,92	30,34
Sektör FD/FVAÖK	14,71	16,69	14,03	16,22	24,99
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-9.782	-9.774	-7.536	-6.140	-5.772

SASA	27.05.2022
Kapanış Fiyatı	32,94
Günlük Değişim (%)	1,48
Haftalık Değişim (%)	5,51
Son 1 Yıl En Düşük	12,91
Son 1 Yıl En Yüksek	35,14
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	61,21
Beta (Son 1 Yıl)	1,24
Piyasa Değeri (mn. TL.)	74.278,40
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	14.569,93
Sermaye (mn. TL)	1.120,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,31

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SASA	6,71	68,24	111,08
XU100	0,39	38,54	73,92
Relatif Getiri (XU100)	6,32	29,70	37,16

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	100,02	9,12	6,56
FD/FVAÖK	28,75	37,68	20,53
F/DD	11,75	3,17	2,58
FD/Satışlar	5,36	2,67	2,11

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