

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

12.9.2022 – 16.9.2022

Hisse	09.09.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
ASELS	29,32	9.09.2022	30,20-30,36	28,46-28,32	3,0%-3,5%	7,69	64.843
EKGYO	5,11	9.09.2022	5,26-5,29	4,96-4,94	3,0%-3,5%	8,98	19.076
KCHOL	51,10	9.09.2022	52,65-52,90	49,60-49,35	3,0%-3,5%	4,02	128.824
KOZAL	190,00	9.09.2022	195,70-196,70	184,50-183,60	3,0%-3,5%	8,43	29.082
TTKOM	11,93	9.09.2022	12,29-12,35	11,58-11,53	3,0%-3,5%	8,27	42.070

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına GARAN, GOZDE, TOASO, YKBNK ulaşmıştır. AKSEN hissesinde stop-loss seviyesi çalışmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri yüzde 18,8 yükseliş yaşayan YKBNK ile yüzde 9,9 yükselen GARAN olmuştur. 5- 9 Eylül kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 16,9 ile YKBNK olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %9,27 değer kazanırken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kazancı ise % 2,66 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden GARAN, GOZDE, TOASO, YKBNK ve AKSEN hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine ASELS, EKGYO, KCHOL, KOZAL ve TTKOM hisselerini ekliyoruz.

Hisse	02.09.2022 Kapanış Fiyatı	09.09.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	02.09.2022-09.09.2022 En Düşük	02.09.2022-09.09.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Getiri	02.09.2022-09.09.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
AKSEN	30,48	28,62	2.09.2022	31,40-31,56	29,60-29,44	3,0%-3,5%	28,48	31,22	2,4%	-6,1%
GARAN	24,38	26,18	2.09.2022	25,12-25,24	23,6-23,56	3,0%-3,5%	23,66	26,80	9,9%	7,4%
GOZDE	9,74	9,34	2.09.2022	10,03-10,08	9,46-9,41	3,0%-3,5%	9,05	9,97	2,4%	-4,1%
TOASO	92,00	91,30	2.09.2022	94,75-95,25	89,30-88,90	3,0%-3,5%	89,35	95,10	3,4%	-0,8%
YKBNK	7,81	9,13	2.09.2022	8,04-8,08	7,58-7,55	3,0%-3,5%	7,68	9,28	18,8%	16,9%

Ortalama: 7,38% 2,66%

2 Eylül – 9 Eylül XU100 Getiri 9,27%



AKSEN Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	27.691	17.635	13.887	10.286	8.528
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	11.553	5.023	4.982	3.160	2.190
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.123	869	583	399	430
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.933	2.863	1.835	1.045	822
Brüt Kar Marjı (%)	11,25	24,21	11,13	15,59	19,41
FVAÖK (Mn. TL)	1.688	1.637	707	653	621
FVAÖK Marjı (%)	13,32	27,78	12,70	18,35	23,72
Net Kar Marjı (%)	10,12	19,95	15,57	9,14	10,70
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	19,14	16,32	11,14	8,24	6,88
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	40,59	34,03	24,22	19,23	16,53
Alacak Tahsilat Süresi	76,29	95,50	97,86	108,87	123,37
Stok İşleme Süresi - Yıllık	4,13	5,80	6,84	8,56	7,49
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	24,74	30,83	43,27	46,40	43,59
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	5.384	4.484	2.992	2.431	2.235
Net Nakit (Mn. TL)	-5.191	-4.749	-3.317	-1.972	-1.629
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	300	1.526	1.244	416	189
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	6.372	6.071	4.545	3.301	2.886
Net Borç/FVAÖK (%)	1,36	1,76	2,58	2,94	3,33
F/K	10,24	6,62	7,29	9,05	9,64
Sektör F/K	43,68	52,61	62,82	45,50	22,31
F/DD	2,88	1,60	1,27	1,58	1,42
Sektör F/DD	5,57	5,74	4,60	2,84	2,19
FD/FVAÖK	9,34	6,53	6,79	5,41	5,22
Sektör FD/FVAÖK	18,03	21,15	34,08	25,03	17,75
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	2.933	1.887	2.139	304	341

ASELS

9.09.2022

Kapanış Fiyatı	29,32
Günlük Değişim (%)	4,56
Haftalık Değişim (%)	7,64
Son 1 Yıl En Düşük	14,32
Son 1 Yıl En Yüksek	29,78
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	160,12
Beta (Son 1 Yıl)	1,22
Piyasa Değeri (mn. TL.)	66.849,60
Halka Açıklık Oranı	26,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	17.239,34
Sermaye (mn. TL)	2.280,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,24

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ASELS	22,37	17,28	93,08
XU100	26,42	72,38	142,39
Relatif Getiri (XU100)	-4,05	-55,10	-49,31

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,79	9,81	8,13
FD/FVAÖK	8,11	12,17	10,21
F/DD	1,74	2,52	1,95
FD/Satışlar	1,96	2,77	2,13



EKGYO Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	7.435	7.110	5.736	5.647	5.996
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)	2.123	1.964	1.434	1.388	1.363
Brüt Kar Marjı (%)	59,30	45,91	67,66	32,06	30,01
FVAÖK (Mn. TL)	1.169	871	526	529	461
FVAÖK Marjı (%)	49,73	40,07	53,01	27,56	22,78
Net Kar Marjı (%)	28,85	35,50	31,94	18,59	25,60
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	6,43	6,17	4,92	4,98	5,13
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	13,21	12,50	9,44	9,31	9,33
Alacak Tahsilat Süresi	123,99	138,44	188,70	188,51	172,11
Stok İşleme Süresi - Yıllık	1.914,42	1.566,59	1.712,06	1.491,72	1.233,45
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	341,29	387,64	229,77	201,82	124,58
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	10.954	11.397	11.929	13.784	12.781
Net Nakit (Mn. TL)	1.663	803	192	-1.158	-1.426
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-668	-942	-2.218	711	-456
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-627	41	983	3.200	2.489
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,20	-0,26	-0,36	-0,48	-0,58
F/K	9,15	4,55	5,67	4,90	5,21
Sektör F/K	8,13	8,44	11,18	16,76	14,71
F/DD	1,15	0,54	0,51	0,44	0,47
Sektör F/DD	2,43	1,63	1,36	1,56	2,10
FD/FVAÖK	6,07	3,76	5,19	7,57	8,82
Sektör FD/FVAÖK	48,01	40,75	48,91	46,02	38,18
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	0	0	3	0	0

EKGYO

9.09.2022

Kapanış Fiyatı	5,11
Günlük Değişim (%)	4,50
Haftalık Değişim (%)	26,17
Son 1 Yıl En Düşük	1,68
Son 1 Yıl En Yüksek	5,21
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	34,57
Beta (Son 1 Yıl)	1,04
Piyasa Değeri (mn. TL.)	19.418,00
Halka Açıklık Oranı	51,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	9.836,78
Sermaye (mn. TL)	3.800,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EKGYO	47,69	142,98	183,26
XU100	26,42	72,38	142,39
Relatif Getiri (XU100)	21,26	70,60	40,87

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	5,21	10,04	9,67
FD/FVAÖK	8,82	8,57	14,30
F/DD	0,47	0,49	0,36
FD/Satışlar	1,19	1,78	1,00

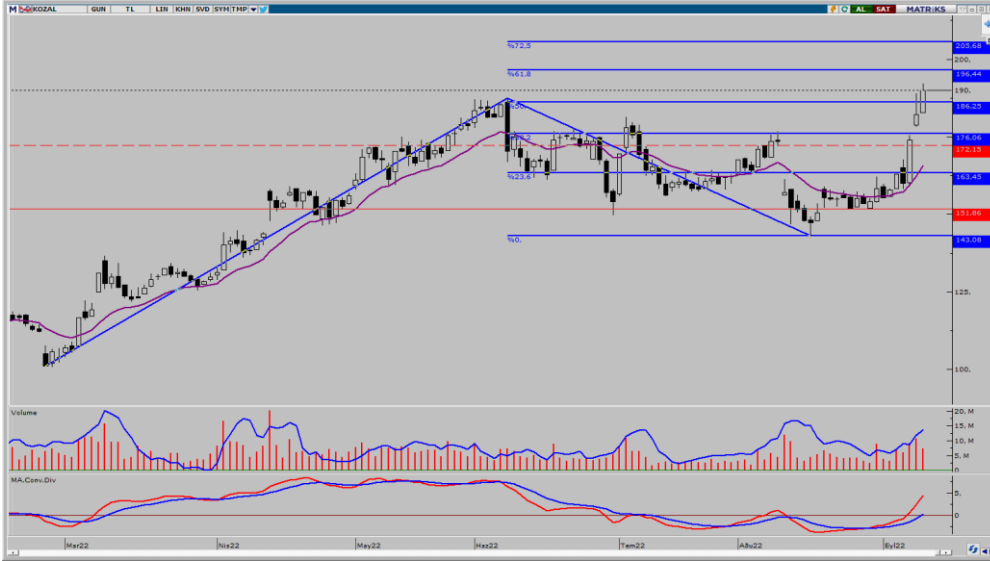


KCHOL Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	600.607	441.489	346.689	281.667	241.770
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	182.325	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	91.328	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	55.848	35.233	26.185	20.687	17.294
Brüt Kar Marjı (%)	23,37	21,88	26,62	19,84	20,53
FVAÖK (Mn. TL)	40.349	22.355	22.930	11.590	9.266
FVAÖK Marjı (%)	17,26	14,70	18,63	12,65	12,41
Net Kar Marjı (%)	6,61	4,41	4,69	4,48	4,28
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,08	2,14	1,84	1,70	1,55
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	42,47	32,01	27,63	24,19	22,10
Alacak Tahsilat Süresi	32,62	35,02	35,88	35,58	36,98
Stok İşleme Süresi - Yıllık	50,51	53,95	55,13	53,83	54,75
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	76,23	80,22	80,82	72,75	76,81
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	347.038	289.148	266.503	197.437	184.367
Net Nakit (Mn. TL)	-80.963	-102.016	-116.253	-76.122	-77.577
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	17.649	6.562	47.855	-4.570	12.710
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	202.168	184.520	177.958	130.102	134.672
Net Borç/FVAÖK (%)	2,08	3,06	3,87	5,57	5,99
F/K	4,04	5,08	4,74	4,80	4,58
Sektör F/K	17,91	6,80	5,94	9,01	6,62
F/DD	1,30	1,36	1,13	1,04	0,91
Sektör F/DD	5,32	1,19	1,02	1,12	1,21
FD/FVAÖK	3,41	4,31	4,79	5,16	5,37
Sektör FD/FVAÖK	23,00	15,77	8,34	17,04	26,25
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.689	2.937	2.540	2.861	2.731

KCHOL	9.09.2022
Kapanış Fiyatı	51,10
Günlük Değişim (%)	2,36
Haftalık Değişim (%)	10,61
Son 1 Yıl En Düşük	20,19
Son 1 Yıl En Yüksek	52,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	140,85
Beta (Son 1 Yıl)	1,25
Piyasa Değeri (mn. TL.)	129.584,39
Halka Açıklık Oranı	22,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	34.095,50
Sermaye (mn. TL)	2.535,90
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,57

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KCHOL	27,18	68,23	133,21
XU100	26,42	72,38	142,39
Relatif Getiri (XU100)	0,75	-4,15	-9,18

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,60	5,69	8,87
FD/FVAÖK	5,68	9,90	5,18
F/DD	1,11	0,92	1,35
FD/Satışlar	0,24	0,25	0,29



KOZAL Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.712	4.562	4.002	3.800	3.803
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.271	1.409	1.141	891	1.122
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.449	3.400	3.004	2.230	2.291
Brüt Kar Marjı (%)	59,26	66,28	53,26	61,11	74,10
FVAÖK (Mn. TL)	666	830	568	570	613
FVAÖK Marjı (%)	52,35	58,93	49,79	64,00	54,69
Net Kar Marjı (%)	57,55	75,10	99,65	58,61	60,88
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	28,90	30,41	29,33	24,17	26,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	32,47	34,27	33,14	26,82	29,53
Alacak Tahsilat Süresi	0,04	0,03	0,03	0,03	0,01
Stok İşleme Süresi - Yıllık	102,40	104,39	107,20	113,06	121,18
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	32,66	27,37	36,57	28,18	29,30
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.033	-342	-572	-275	-271
Net Nakit (Mn. TL)	9.430	9.119	8.836	7.569	7.209
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-311	-283	-1.267	-360	-525
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-9.430	-9.119	-8.836	-7.569	-7.209
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,58	-3,65	-4,36	-4,69	-4,58
F/K	8,40	6,43	5,87	6,53	7,79
Sektör F/K	8,70	6,77	5,78	6,11	7,20
F/DD	2,35	1,88	1,67	1,54	2,01
Sektör F/DD	2,24	1,85	1,56	1,43	1,76
FD/FVAÖK	7,42	4,93	4,07	3,48	5,17
Sektör FD/FVAÖK	7,88	3,99	3,93	2,57	4,02
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	303	476	1.176	1.460	1.472

KOZAL

9.09.2022

Kapanış Fiyatı	190,00
Günlük Değişim (%)	4,28
Haftalık Değişim (%)	20,41
Son 1 Yıl En Düşük	83,40
Son 1 Yıl En Yüksek	192,10
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	9,22
Beta (Son 1 Yıl)	0,98
Piyasa Değeri (mn. TL.)	28.975,00
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.692,49
Sermaye (mn. TL)	152,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAL	9,45	48,72	105,19
XU100	26,42	72,38	142,39
Relatif Getiri (XU100)	-16,98	-23,65	-37,20

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	6,80	6,18	6,84
FD/FVAÖK	4,07	3,17	5,32
F/DD	1,75	1,77	2,04
FD/Satışlar	4,10	3,67	4,72



TTKOM Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	38.708	36.157	34.273	32.059	30.785
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	30.291	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	2.004	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	5.086	4.967	5.761	5.782	4.165
Brüt Kar Marjı (%)	38,61	40,32	32,88	47,43	44,65
FVAÖK (Mn. TL)	4.114	3.880	3.956	4.009	3.818
FVAÖK Marjı (%)	38,34	40,97	40,10	46,40	46,67
Net Kar Marjı (%)	12,97	5,92	10,98	23,72	15,55
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	9,15	9,12	11,18	12,42	9,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	41,46	45,71	43,83	44,50	35,91
Alacak Tahsilat Süresi	67,19	70,29	72,60	73,96	75,25
Stok İşleme Süresi - Yıllık	9,02	7,44	6,62	6,34	5,87
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	78,66	80,20	122,48	87,02	81,98
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	6.355	1.053	2.907	3.743	3.015
Net Nakit (Mn. TL)	-23.203	-18.019	-15.824	-13.640	-15.323
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	5.718	2.592	4.822	-838	-309
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	30.416	24.699	22.107	17.284	18.122
Net Borç/FVAÖK (%)	1,91	1,94	1,98	2,06	2,14
F/K	8,21	7,34	5,85	4,53	5,58
Sektör F/K	9,42	10,01	7,70	6,46	7,23
F/DD	3,46	3,50	2,37	1,72	1,86
Sektör F/DD	2,42	2,33	1,89	1,57	1,76
FD/FVAÖK	4,52	3,91	3,63	2,94	2,91
Sektör FD/FVAÖK	4,36	4,28	3,81	3,14	3,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	7.641	6.153	3.617	407	412

TTKOM 9.09.2022

Kapanış Fiyatı	11,93
Günlük Değişim (%)	0,59
Haftalık Değişim (%)	9,85
Son 1 Yıl En Düşük	6,07
Son 1 Yıl En Yüksek	12,65
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	157,86
Beta (Son 1 Yıl)	1,03

Piyasa Değeri (mn. TL.)	41.755,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.557,93
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	28,28	33,67	89,41
XU100	26,42	72,38	142,39
Relatif Getiri (XU100)	1,85	-38,71	-52,98

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,12	7,40	172,41
FD/FVAÖK	3,07	3,48	3,77
F/DD	2,04	2,28	2,45
FD/Satışlar	0,83	0,95	0,89

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

Yeniyo 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