

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

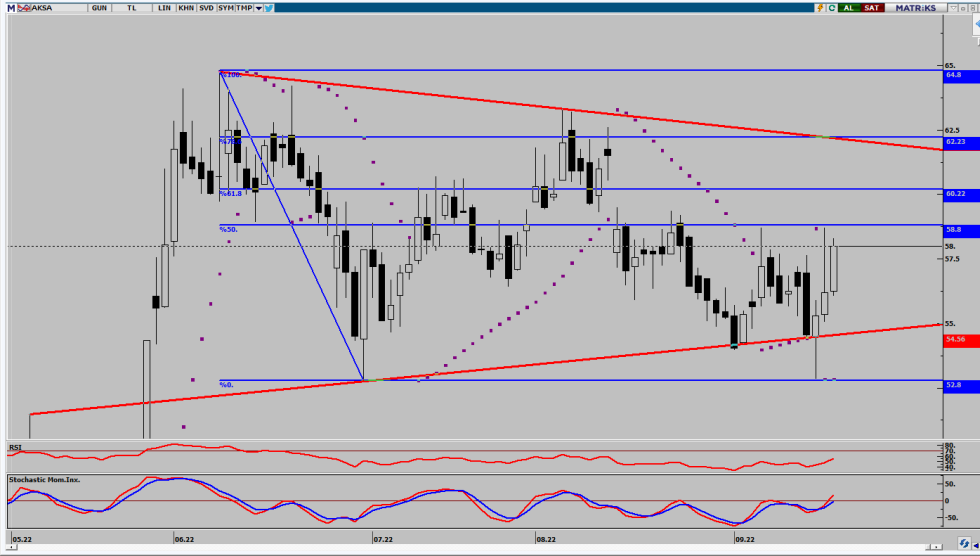
19.9.2022 – 23.9.2022

Hisse	16.09.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
AKSA	58,00	16.09.2022	59,75-60,05	56,30-56,05	3,0%-3,5%	10,44	18.778
ARCLK	72,25	16.09.2022	74,40-74,75	70,15-69,80	3,0%-3,5%	17,04	48.821
ECILC	14,14	16.09.2022	14,56-14,62	13,72-13,66	3,0%-3,5%	11,92	9.690
SISE	27,06	16.09.2022	27,87-28,01	26,27-26,14	3,0%-3,5%	5,40	82.891
TTKOM	12,06	09.09.2022	12,42-12,48	11,71-11,65	3,0%-3,5%	8,30	42.210

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ASELS, EKGYO, KCHOL, KOZAL ve TTKOM ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri yüzde 22,9 yükseliş yaşayan ASELS ile yüzde 10,47 yükselen TTKOM olmuştur. 12 Eylül – 16 Eylül kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 15,28 ile ASELS olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %4,09 değer kaybederken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki değer kaybı ise % -0,54 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ASELS, EKGYO, KCHOL, KOZAL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AKSA, ARCLK, ECILC, SISE hisselerini ekliyoruz. TTKOM'u tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	09.09.2022 Kapanış Fiyatı	16.09.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	09.09.2022-16.09.2022 En Düşük	09.09.2022-16.09.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	09.09.2022-16.09.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
ASELS	29,32	33,80	09.09.2022	30,20-30,36	28,46-28,32	3,0%-3,5%	27,46	36,06	23,0%	15,3%
EKGYO	5,11	4,37	09.09.2022	5,26-5,29	4,96-4,94	3,0%-3,5%	3,85	5,51	7,8%	-14,5%
KCHOL	51,10	49,00	09.09.2022	52,65-52,90	49,60-49,35	3,0%-3,5%	47,12	55,90	9,4%	-4,1%
KOZAL	190,00	189,10	09.09.2022	195,70-196,70	184,50-183,60	3,0%-3,5%	158,10	201,70	6,2%	-0,5%
TTKOM	11,93	12,06	09.09.2022	12,29-12,35	11,58-11,53	3,0%-3,5%	10,88	13,18	10,5%	1,1%
Ortalama:									11,37%	-0,54%

9 Eylül – 16 Eylül XU100 Getiri -4,09%



AKSA Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	13.559	10.947	8.348	6.705	5.575
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	6.066	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	2.693	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.799	1.659	1.167	1.026	817
Brüt Kar Marjı (%)	24,78	25,59	26,38	19,65	23,19
FVAÖK (Mn. TL)	1.011	922	734	404	380
FVAÖK Marjı (%)	23,17	23,56	24,09	18,09	21,69
Net Kar Marjı (%)	9,86	15,97	13,10	15,40	16,61
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	22,50	22,16	16,25	18,12	16,20
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	65,85	60,90	49,66	51,47	47,08
Alacak Tahsilat Süresi	43,03	45,21	48,88	56,60	59,96
Stok İşleme Süresi - Yıllık	59,21	59,57	59,55	57,52	60,06
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	94,54	77,77	110,28	85,27	94,29
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.086	1.273	-341	865	693
Net Nakit (Mn. TL)	-1.229	-1.133	99	-956	-973
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	127	1.296	-1.018	-15	649
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.563	1.435	139	1.157	1.173
Net Borç/FVAÖK (%)	0,51	0,64	0,92	1,16	1,28
F/K	10,44	8,51	9,51	6,45	5,94
Sektör F/K	19,19	18,49	63,91	13,60	31,84
F/DD	5,49	4,11	3,92	2,76	2,38
Sektör F/DD	11,26	8,45	11,35	5,95	7,08
FD/FVAÖK	6,62	6,37	6,60	5,76	4,93
Sektör FD/FVAÖK	19,29	13,44	16,69	14,03	16,22
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-479	400	124	-90	152

AKSA	16.09.2022
Kapanış Fiyatı	58,00
Günlük Değişim (%)	3,20
Haftalık Değişim (%)	3,11
Son 1 Yıl En Düşük	18,86
Son 1 Yıl En Yüksek	64,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	116,67
Beta (Son 1 Yıl)	0,80
Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.777,50
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.698,28
Sermaye (mn. TL)	323,75
Temettü Verimi (Son 5Y)	7,11

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSA	0,78	67,64	197,55
XU100	15,93	61,69	138,17
Relatif Getiri (XU100)	-15,15	5,95	59,38

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,03	11,90	6,66
FD/FVAÖK	6,33	6,80	5,32
F/DD	3,22	1,56	1,26
FD/Satışlar	1,18	0,66	0,47



ARCLK	16.09.2022
Kapanış Fiyatı	72,25
Günlük Değişim (%)	1,90
Haftalık Değişim (%)	-1,70
Son 1 Yıl En Düşük	30,23
Son 1 Yıl En Yüksek	84,40
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	34,98
Beta (Son 1 Yıl)	0,90
Piyasa Değeri (mn. TL.)	48.821,36
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	7.150,63
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,44

ARCLK Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	101.135	83.365	68.184	59.001	52.791
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	9.737	8.379	5.912	5.401	4.789
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	20.874	17.662	15.094	12.034	8.966
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.174	3.375	3.251	3.528	3.852
Brüt Kar Marjı (%)	29,62	30,84	28,76	28,24	30,23
FVAÖK (Mn. TL)	2.341	3.002	1.779	1.761	1.429
FVAÖK Marjı (%)	7,25	10,66	7,90	9,71	9,83
Net Kar Marjı (%)	0,80	4,14	3,51	3,59	3,65
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,22	4,04	4,66	6,40	7,68
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	15,25	18,01	18,46	25,00	29,33
Alacak Tahsilat Süresi	95,09	97,17	101,15	99,48	98,82
Stok İşleme Süresi - Yıllık	104,62	102,50	100,72	97,44	95,38
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	113,37	122,84	112,14	107,00	102,92
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	26.998	20.984	16.368	13.764	12.857
Net Nakit (Mn. TL)	-15.595	-17.860	-14.105	-12.244	-7.981
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	6.730	5.992	2.592	-67	4.966
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	29.287	22.557	16.565	13.973	14.040
Net Borç/FVAÖK (%)	3,30	3,67	4,27	4,20	4,22
F/K	17,04	13,03	10,67	6,41	5,29
Sektör F/K	16,01	15,24	14,39	10,06	7,18
F/DD	2,19	1,99	1,69	1,49	1,32
Sektör F/DD	2,88	1,88	1,78	1,84	1,67
FD/FVAÖK	8,79	7,96	7,19	5,16	4,93
Sektör FD/FVAÖK	12,04	7,18	7,14	7,35	5,87
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	419	-575	-1.394	456	45

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	5,63	32,87	135,53
XU100	15,93	61,69	138,17
Relatif Getiri (XU100)	-10,30	-28,82	-2,64

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,66	13,65	12,47
FD/FVAÖK	5,13	7,10	6,27
F/DD	1,41	1,45	1,34
FD/Satışlar	0,41	0,48	0,40



ECILC Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.260	1.197	1.104	1.043	1.018
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	432	469	416	329	335
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	813	805	755	320	410
Brüt Kar Marjı (%)	31,27	35,82	30,52	35,31	30,34
FVAÖK (Mn. TL)	14	53	10	42	22
FVAÖK Marjı (%)	4,30	14,27	3,22	16,10	8,43
Net Kar Marjı (%)	43,93	51,02	141,91	19,60	51,22
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	11,13	10,99	10,61	5,68	7,46
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,53	12,37	11,91	6,41	8,39
Alacak Tahsilat Süresi	78,38	81,36	81,91	86,02	83,15
Stok İşleme Süresi - Yıllık	63,45	58,24	55,42	62,11	65,83
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	120,24	144,01	135,00	113,58	116,07
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-13	95	-68	167	85
Net Nakit (Mn. TL)	1.309	1.300	1.345	816	953
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2	14	-530	104	-12
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.289	-1.290	-1.304	-775	-879
Net Borç/FVAÖK (%)	-10,86	-10,16	-12,56	-12,22	-10,64
F/K	11,92	8,12	6,80	12,51	9,80
Sektör F/K	20,74	12,56	16,60	18,86	16,85
F/DD	1,28	0,86	0,69	0,73	0,74
Sektör F/DD	4,56	3,88	4,92	6,26	5,78
FD/FVAÖK	70,81	41,32	37,30	30,59	25,96
Sektör FD/FVAÖK	21,06	12,77	13,46	18,26	13,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.484	1.413	1.339	857	784

ECILC 16.09.2022

Kapanış Fiyatı	14,14
Günlük Değişim (%)	1,87
Haftalık Değişim (%)	-9,53
Son 1 Yıl En Düşük	5,51
Son 1 Yıl En Yüksek	16,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-44,35
Beta (Son 1 Yıl)	0,78

Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.689,58
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.818,13
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	9,12

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	2,46	65,35	142,25
XU100	15,93	61,69	138,17
Relatif Getiri (XU100)	-13,46	3,66	4,08

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,05	18,75	11,56
FD/FVAÖK	26,81	26,29	18,53
F/DD	0,76	1,07	0,50
FD/Satışlar	4,05	5,13	2,64



SISE	16.09.2022
Kapanış Fiyatı	27,06
Günlük Değişim (%)	1,50
Haftalık Değişim (%)	3,28
Son 1 Yıl En Düşük	7,74
Son 1 Yıl En Yüksek	28,30
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	100,43
Beta (Son 1 Yıl)	1,18
Piyasa Değeri (mn. TL.)	82.890,57
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	40.561,58
Sermaye (mn. TL)	3.063,21
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,25

SISE Rasyolar	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	59.513	43.346	32.058	27.721	25.284
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	10.110	7.279	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	7.769	4.581	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	16.013	11.737	9.224	4.829	4.727
Brüt Kar Marjı (%)	37,79	40,37	33,94	34,96	36,91
FVAÖK (Mn. TL)	5.637	4.456	2.387	1.986	1.855
FVAÖK Marjı (%)	24,24	26,25	21,61	24,11	26,17
Net Kar Marjı (%)	23,13	21,07	45,61	16,42	19,67
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	17,74	15,38	13,74	9,99	9,58
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	38,72	33,99	29,64	19,82	21,26
Alacak Tahsilat Süresi	68,23	68,93	72,57	68,01	68,83
Stok İşleme Süresi - Yıllık	89,16	95,04	100,21	97,92	101,01
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	50,80	56,62	65,37	51,64	44,97
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	21.398	14.551	10.872	8.277	7.786
Net Nakit (Mn. TL)	-10.749	-7.431	-4.662	-1.039	-1.369
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	3.845	2.437	7.824	-813	-599
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	17.858	14.012	11.575	3.751	4.564
Net Borç/FVAÖK (%)	1,23	1,67	2,36	2,66	2,98
F/K	5,40	4,10	4,49	5,18	5,37
Sektör F/K	5,40	4,10	4,49	5,18	5,37
F/DD	1,55	1,08	1,04	0,93	0,91
Sektör F/DD	1,55	1,08	1,04	0,93	0,91
FD/FVAÖK	6,96	5,67	6,95	4,29	4,66
Sektör FD/FVAÖK	6,96	5,67	6,95	4,29	4,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	4.275	6.711	5.863	9.022	7.528

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SISE	13,22	105,01	231,27
XU100	15,93	61,69	138,17
Relatif Getiri (XU100)	-2,71	43,32	93,10

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,86	9,57	4,72
FD/FVAÖK	5,01	6,17	4,59
F/DD	0,99	0,94	0,74
FD/Satışlar	1,01	0,79	0,59



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	8,30	7,34	5,85	4,53	5,58
Sektör F/K	9,13	10,01	7,70	6,46	7,23
F/DD	3,50	3,50	2,37	1,72	1,86
Sektör F/DD	2,36	2,33	1,89	1,57	1,76
FD/FVAÖK	4,55	3,91	3,63	2,94	2,91
Sektör FD/FVAÖK	4,28	4,28	3,81	3,14	3,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	7.641	6.153	3.617	407	412

TTKOM	16.09.2022
Kapanış Fiyatı	12,06
Günlük Değişim (%)	3,97
Haftalık Değişim (%)	1,09
Son 1 Yıl En Düşük	6,07
Son 1 Yıl En Yüksek	13,18
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	177,92
Beta (Son 1 Yıl)	1,08
Piyasa Değeri (mn. TL.)	42.210,00
Halka Açıklık Oranı	13,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.618,49
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
TTKOM	31,95	43,23	95,50
XU100	15,93	61,69	138,17
Relatif Getiri (XU100)	16,02	-18,45	-42,67

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,99	7,33	170,25
FD/FVAÖK	3,03	3,46	3,75
F/DD	2,00	2,26	2,42
FD/Satışlar	0,81	0,94	0,88

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