

HAFTALIK MODEL PORTFÖY 07.11.2022 – 11.11.2022

Hisse	04.11.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
BASGZ	17,57	4.11.2022	18,10-18,18	17,06-16,98	3,0%-3,5%	37,62	12.432
BUCIM	5,03	4.11.2022	5,18-5,21	4,88-4,86	3,0%-3,5%	8,80	7.545
CEMTS	46,60	4.11.2022	48,00-48,22	45,24-45,02	3,0%-3,5%	4,69	4.691
ECILC	20,92	4.11.2022	21,56-21,64	20,30-20,20	3,0%-3,5%	15,23	14.226
KOZAL	201,70	4.11.2022	207,70-208,80	195,80-194,90	3,0%-3,5%	7,21	30.607

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına ALARK, ECILC, KORDS ve OYAKC hedef fiyat seviyelerine ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri yüzde 20,4 yükseliş yaşayan ALARK ile yüzde 14,8 yükselen OYAKC olmuştur. 31 Ekim – 4 Kasım kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 18,1 ile ALARK olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 %8,71 yükselirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföydeki ortalama değer artışı ise %9,19 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden ALARK, ENJSA, KORDS ve OYAKC hisselerini model portföyümüzden çıkartırken BASGZ, BUCIM, CEMTS ve KOZAL hisselerini yeni hafta için ekliyoruz.

Hisse	28.10.2022 Kapanış Fiyatı	04.11.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	28.10.2022-04.11.2022 En Düşük	28.10.2022-04.11.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Getiri	28.10.2022-04.11.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
ALARK	63,85	75,40	28.10.2022	65,77-66,08	62,00-61,69	3,0%-3,5%	63,70	76,85	20,4%	18,1%
ECILC	19,80	20,92	28.10.2022	20,39-20,49	19,22-19,13	3,0%-3,5%	19,48	21,30	7,6%	5,7%
ENJSA	20,00	22,38	28.10.2022	20,60-20,70	19,42-19,32	3,0%-3,5%	20,34	22,70	13,5%	11,9%
KORDS	63,10	65,20	28.10.2022	64,99-65,31	61,26-60,97	3,0%-3,5%	62,45	66,80	5,9%	3,3%
OYAKC	16,59	17,75	28.10.2022	17,09-17,17	16,11-16,03	3,0%-3,5%	16,55	19,05	14,8%	7,0%

Ortalama: 12,43% 9,19%

28 Ekim – 4 Kasım XU100 Getiri 8,71%



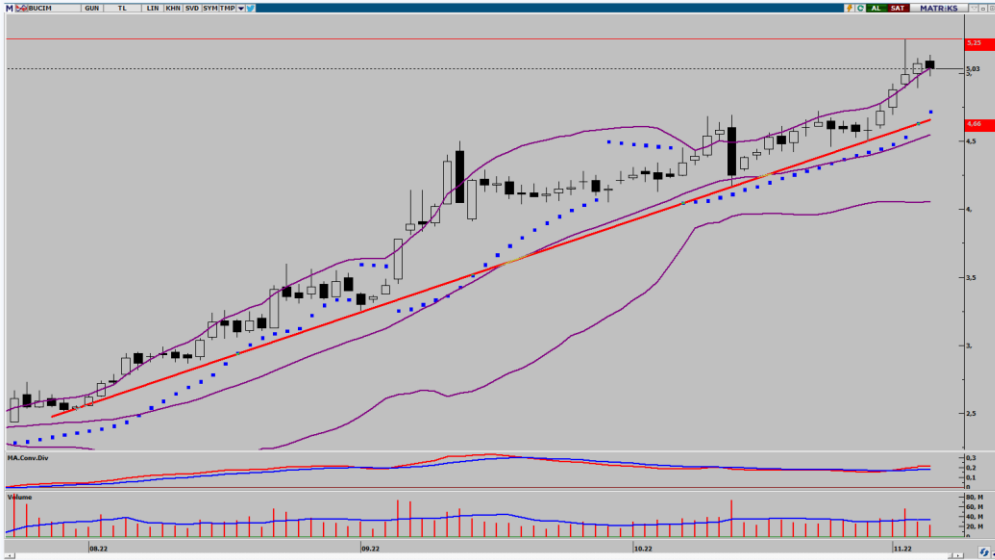
BASGZ Rasyolar	2022/3Q	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	12.735	10.820	9.204	6.548	5.593
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	330	387	654	717	608
Brüt Kar Marjı (%)	2,27	1,22	14,06	11,86	2,18
FVAÖK (Mn. TL)	77	51	737	331	44
FVAÖK Marjı (%)	2,94	2,06	14,55	12,80	6,39
Net Kar Marjı (%)	-5,34	-10,69	6,85	11,77	-4,33
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	5,07	6,37	9,25	11,12	10,98
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	18,40	20,13	28,39	33,74	29,46
Alacak Tahsilat Süresi	28,38	26,76	26,53	25,50	23,16
Stok İşleme Süresi - Yıllık	0,90	0,92	0,92	1,19	1,23
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	28,81	21,29	58,64	67,83	28,06
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-3.458	-2.923	-2.807	-2.406	-1.891
Net Nakit (Mn. TL)	2.098	2.218	3.141	2.565	1.902
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	88	893	-550	-646	-85
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.887	-1.976	-2.869	-2.319	-1.673
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,58	-1,62	-1,60	-2,02	-2,16
F/K	37,62	24,97	14,76	11,76	32,25
Sektör F/K	25,78	21,66	14,58	15,56	29,57
F/DD	8,14	5,52	3,80	3,56	9,50
Sektör F/DD	6,45	4,83	3,30	3,08	8,70
FD/FVAÖK	8,82	6,62	5,75	6,55	20,56
Sektör FD/FVAÖK	7,84	6,04	5,76	6,84	19,32
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	564	670	106	94	-196

BASGZ 4.11.2022

Kapanış Fiyatı	17,57
Günlük Değişim (%)	0,80
Haftalık Değişim (%)	4,21
Son 1 Yıl En Düşük	9,70
Son 1 Yıl En Yüksek	22,99
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	225,27
Beta (Son 1 Yıl)	0,51
Piyasa Değeri (mn. TL.)	12.432,00
Halka Açıklık Oranı	15,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.808,26
Sermaye (mn. TL)	700,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BASGZ	16,00	23,39	-30,46
XU100	20,90	72,01	165,33
Relatif Getiri (XU100)	-4,90	-48,62	-195,79

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	32,27	0,00	0,00
FD/FVAÖK	20,57	0,00	0,00
F/DD	9,51	0,00	0,00
FD/Satışlar	3,51	0,00	0,00



BUCIM Rasyoları	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.982	2.958	2.294	1.973	1.670
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.308	823	638	466	367
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	226	251	115	163	142
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.203	849	618	318	284
Brüt Kar Marjı (%)	34,63	35,29	28,86	24,49	27,14
FVAÖK (Mn. TL)	464	331	171	126	104
FVAÖK Marjı (%)	30,34	30,85	22,74	20,11	20,48
Net Kar Marjı (%)	22,58	19,33	31,86	10,35	16,07
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	26,74	21,67	25,25	14,34	13,97
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	41,87	32,39	42,66	24,52	23,46
Alacak Tahsilat Süresi	63,37	62,67	66,45	69,92	71,29
Stok İşleme Süresi - Yıllık	97,23	98,87	90,00	83,64	85,38
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	34,99	35,39	35,88	30,43	31,28
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.686	1.254	754	657	517
Net Nakit (Mn. TL)	523	990	405	308	432
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	451	-584	-66	124	-6
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-507	-957	-373	-308	-432
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,46	-0,69	-1,11	-1,44	-1,94
F/K	8,80	5,36	4,38	7,93	8,33
Sektör F/K	28,35	41,67	27,82	32,10	24,26
F/DD	2,54	1,22	1,37	1,50	1,50
Sektör F/DD	6,29	3,29	4,05	3,59	3,88
FD/FVAÖK	6,44	3,04	3,48	4,21	4,84
Sektör FD/FVAÖK	19,92	21,08	20,56	19,58	22,77
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.202	1.144	521	418	395

BUCIM	4.11.2022
Kapanış Fiyatı	5,03
Günlük Değişim (%)	-0,79
Haftalık Değişim (%)	9,83
Son 1 Yıl En Düşük	1,63
Son 1 Yıl En Yüksek	5,25
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	88,15
Beta (Son 1 Yıl)	0,75
Piyasa Değeri (mn. TL.)	7.545,00
Halka Açıklık Oranı	34,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.692,67
Sermaye (mn. TL)	1.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,77

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
BUCIM	18,08	110,46	139,89
XU100	20,90	72,01	165,33
Relatif Getiri (XU100)	-2,82	38,45	-25,44

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,70	20,27	22,09
FD/FVAÖK	4,71	16,97	5,94
F/DD	1,65	1,83	0,94
FD/Satışlar	1,00	1,13	0,46



CEMTS Rasyolar	2022/3Q	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3,007	2,639	1,989	1,511	1,295
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	555	743	526	389	261
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	232	224	245	107	150
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	999	817	604	403	218
Brüt Kar Marjı (%)	27,37	36,66	39,17	37,13	27,52
FVAÖK (Mn. TL)	189	324	279	157	105
FVAÖK Marjı (%)	24,26	33,67	36,20	31,68	25,48
Net Kar Marjı (%)	33,35	28,06	30,55	47,30	18,82
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	65,27	59,31	51,58	42,71	28,17
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	81,91	77,33	67,66	51,46	33,89
Alacak Tahsilat Süresi	53,27	53,78	50,01	51,09	52,51
Stok İşleme Süresi - Yıllık	131,02	124,46	128,09	115,30	102,60
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	14,72	14,54	25,28	21,91	16,23
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.161	1.261	974	580	492
Net Nakit (Mn. TL)	66	-198	-63	158	46
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-264	135	221	-112	29
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-66	198	63	-158	-46
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,07	-0,08	-0,11	-0,17	-0,23
F/K	4,71	3,08	3,55	4,68	5,84
Sektör F/K	9,41	8,44	7,84	7,61	13,79
F/DD	2,77	1,74	1,82	1,93	1,72
Sektör F/DD	2,01	1,91	1,65	1,57	1,76
FD/FVAÖK	4,89	3,14	3,60	4,51	4,39
Sektör FD/FVAÖK	5,85	5,23	4,38	4,59	6,16
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	533	605	382	301	206

CEMTS

4.11.2022

Kapanış Fiyatı	46,60
Günlük Değişim (%)	1,30
Haftalık Değişim (%)	0,47
Son 1 Yıl En Düşük	14,21
Son 1 Yıl En Yüksek	48,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	31,43
Beta (Son 1 Yıl)	0,84
Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.705,47
Halka Açıklık Oranı	41,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.979,78
Sermaye (mn. TL)	100,98
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,71

Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
CEMTS	33,91	81,23	219,84
XU100	20,90	72,01	165,33
Relatif Getiri (XU100)	13,01	9,23	54,51

Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	6,82	13,36	11,39
FD/FVAÖK	5,15	18,77	6,55
F/DD	2,00	2,57	1,34
FD/Satışlar	1,15	2,07	0,84

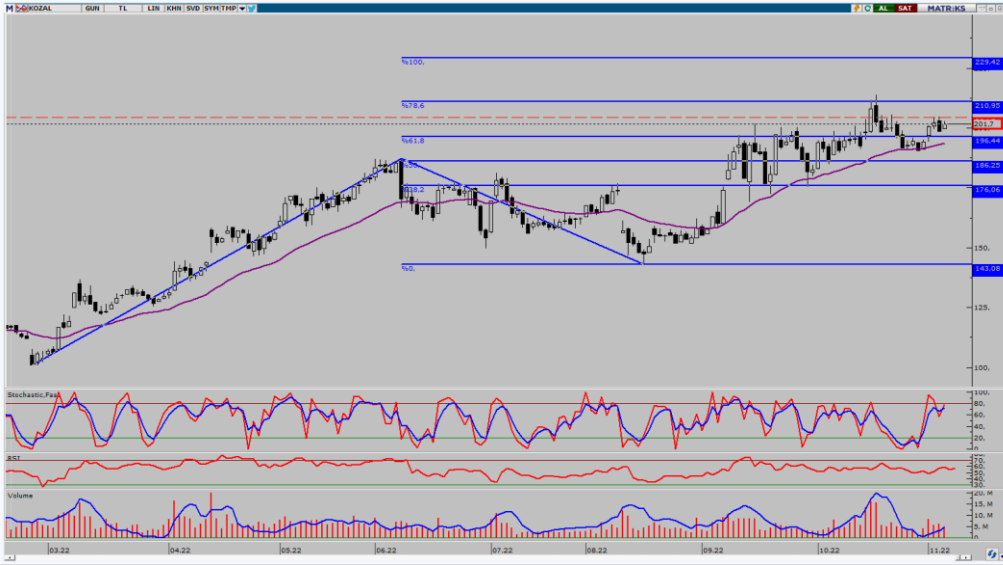


ECILC	4.11.2022
Kapanış Fiyatı	20,92
Günlük Değişim (%)	0,19
Haftalık Değişim (%)	5,66
Son 1 Yıl En Düşük	5,77
Son 1 Yıl En Yüksek	21,30
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-11,91
Beta (Son 1 Yıl)	0,71
Piyasa Değeri (mn. TL.)	14.335,64
Halka Açıklık Oranı	19,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.689,84
Sermaye (mn. TL)	685,26
Temettü Verimi (Son 5Y)	9,16

ECILC Rasyolar	2022/3Q	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.436	1.260	1.197	1.104	1.043
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	542	432	469	416	329
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	934	813	805	755	320
Brüt Kar Marjı (%)	39,52	31,27	35,82	30,52	35,31
FVAÖK (Mn. TL)	74	14	53	10	42
FVAÖK Marjı (%)	17,06	4,30	14,27	3,22	16,10
Net Kar Marjı (%)	39,55	43,93	51,02	141,91	19,60
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	12,59	11,13	10,99	10,61	5,68
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	14,15	12,53	12,37	11,91	6,41
Alacak Tahsilat Süresi	71,73	78,38	81,36	81,91	86,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	60,98	63,45	58,24	55,42	62,11
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	109,48	120,24	144,01	135,00	113,58
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	27	-13	95	-68	167
Net Nakit (Mn. TL)	1.429	1.309	1.300	1.345	816
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-120	2	14	-530	104
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-1.409	-1.289	-1.290	-1.304	-775
Net Borç/FVAÖK (%)	-9,33	-11,87	-11,11	-13,72	-13,35
F/K	15,35	8,43	8,12	6,80	12,51
Sektör F/K	27,72	23,70	12,56	16,60	18,86
F/DD	1,85	0,91	0,86	0,69	0,73
Sektör F/DD	6,53	6,89	3,88	4,92	6,26
FD/FVAÖK	85,57	46,90	41,32	37,30	30,59
Sektör FD/FVAÖK	25,89	17,78	12,77	13,46	18,26
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.453	1.484	1.413	1.339	857

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ECILC	32,74	112,16	256,63
XU100	20,90	72,01	165,33
Relatif Getiri (XU100)	11,84	40,15	91,30

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	12,96	12,43	40,48
FD/FVAÖK	31,95	24,10	13,87
F/DD	0,76	1,07	0,53
FD/Satışlar	3,97	5,18	2,63



KOZAL Rasyolar	2022/3Q	2022/2Q	2022/1Q	2021/4Q	2021/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	5.790	4.712	4.562	4.002	3.800
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.968	1.271	1.409	1.141	891
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.247	3.449	3.400	3.004	2.230
Brüt Kar Marjı (%)	60,42	59,26	66,28	53,26	61,11
FVAÖK (Mn. TL)	1.073	666	830	568	570
FVAÖK Marjı (%)	54,52	52,35	58,93	49,79	64,00
Net Kar Marjı (%)	67,09	57,55	75,10	99,65	58,61
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	36,63	28,90	30,41	29,33	24,17
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	41,62	32,47	34,27	33,14	26,82
Alacak Tahsilat Süresi	0,03	0,04	0,03	0,03	0,03
Stok İşleme Süresi - Yıllık	93,20	102,40	104,39	107,20	113,06
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	24,56	32,66	27,37	36,57	28,18
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-313	1.033	-342	-572	-275
Net Nakit (Mn. TL)	9.849	9.430	9.119	8.836	7.569
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-419	-311	-283	-1.267	-360
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-9.849	-9.430	-9.119	-8.836	-7.569
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,14	-3,74	-3,81	-4,55	-4,90
F/K	7,24	7,52	6,43	5,87	6,53
Sektör F/K	8,11	8,24	6,77	5,78	6,11
F/DD	2,80	2,10	1,88	1,67	1,54
Sektör F/DD	2,64	2,18	1,85	1,56	1,43
FD/FVAÖK	6,67	6,26	4,93	4,07	3,48
Sektör FD/FVAÖK	12,59	13,86	3,99	3,93	2,57
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-174	303	476	1.176	1.460

KOZAL 4.11.2022

Kapanış Fiyatı	201,70
Günlük Değişim (%)	1,51
Haftalık Değişim (%)	5,77
Son 1 Yıl En Düşük	95,14
Son 1 Yıl En Yüksek	213,70
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	20,49
Beta (Son 1 Yıl)	0,94

Piyasa Değeri (mn. TL.)	30.759,25
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	9.227,76
Sermaye (mn. TL)	152,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAL	5,44	29,28	107,47
XU100	20,90	72,01	165,33
Relatif Getiri (XU100)	-15,46	-42,73	-57,86

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	7,34	6,05	7,40
FD/FVAÖK	4,38	3,03	4,57
F/DD	1,73	1,64	2,04
FD/Satışlar	4,31	3,62	4,47

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 Uzmanı



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