

HAFTALIK MODEL PORTFÖY

4.10.2021 – 08.10.2021

Hisse	Kapanış Fiyatı 01.10.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
DEVA	22.88	1.10.2021	23.56 - 23.68	22.20 - 22.08	3,0% - 3,50%	5.95	6620.85
DOHOL	2.53	17.09.2021	2.61 - 2.62	2.45 - 2.44	3,0% - 3,50%	4.62	4948.82
KRDMD	6.47	1.10.2021	6.66 - 6.70	6.28 - 6.24	3,0% - 3,50%	4.22	7666.23
ODAS	1.38	1.10.2021	1.42 - 1.43	1.34 - 1.33	3,0% - 3,50%	-	16524.29
SISE	8.19	1.10.2021	8.44 - 8.48	7.94 - 7.9	3,0% - 3,50%	5.76	7979.38

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına KORDS, PETKM ve PGSUS hissesi hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri yüzde 9,20 yükseliş yaşayan PGSUS ile yüzde 5,11 yükselen PETKM olmuştur. 27 Eylül – 1 Ekim kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi yüzde 8,71 ile PGSUS olmuştur. Geçen hafta XU100’de %1,21 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise %2,53 olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden KORDS, OYAKC, PETKM ve PGSUS hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DEVA, KRDMMD, ODAS ve SISE hisselerini portföyümüze ekliyoruz. DOHOL hissesini Haftalık Model Portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

Hisse	Kapanış Fiyatı 24.09.2021	Kapanış Fiyatı 01.10.2021	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	24 Eylül – 01 Ekim En Düşük	24 Eylül – 1 Ekim En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	24 Eylül – 24 Ekim Kapanışlarına Göre Getiri
DOHOL	2.52	2.53	17.09.2021	2.6 - 2.61	2.44 - 2.43	3,0% - 3,50%	2.52	2.59	2.78%	0.40%
KORDS	25.36	25.4	10.09.2021	26.12 - 26.25	24.6 - 24.47	3,0% - 3,50%	24.88	26.2	3.31%	0.16%
OYAKC	6.65	6.61	17.09.2021	6.85 - 6.88	6.45 - 6.42	3,0% - 3,50%	6.56	6.8	2.26%	-0.60%
PETKM	6.26	6.51	17.09.2021	6.45 - 6.48	6.07 - 6.04	3,0% - 3,50%	6.3	6.58	5.11%	3.99%
PGSUS	71.75	78	17.09.2021	73.9 - 74.26	69.6 - 69.24	3,0% - 3,50%	72.15	78.35	9.20%	8.71%

Ortalama: 4,53% 2,53%

24 Eylül – 1 Ekim XU100 Getiri: 1,21%



DEVA 1.10.2021

Kapanış Fiyatı	22,88
Günlük Değişim (%)	2,24
Haftalık Değişim (%)	6,04
Son 1 Yıl En Düşük	18,36
Son 1 Yıl En Yüksek	35,54
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	29,56
Beta (Son 1 Yıl)	0,72

Piyasa Değeri (mn. TL.)	4.564,44
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	810,82
Sermaye (mn. TL)	200,02
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DEVA Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	2.037	1.928	1.863	1.683	1.583
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)	769	713	651	569	434
Brüt Kar Marjı (%)	56,33	54,76	56,03	53,78	52,64
FVAÖK (Mn. TL)	184	209	208	158	143
FVAÖK Marjı (%)	35,87	38,05	38,45	36,52	35,28
Net Kar Marjı (%)	34,94	40,70	31,20	45,53	30,50
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	24,94	24,93	25,02	24,14	19,55
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	47,98	46,69	48,89	47,27	40,40
Alacak Tahsilat Süresi	127,50	125,00	119,23	120,74	123,32
Stok İşleme Süresi - Yıllık	248,43	242,35	231,25	231,98	221,37
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	60,53	56,82	64,18	54,44	61,50
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	1.269	1.268	1.084	977	902
Net Nakit (Mn. TL)	-163	-220	-198	-155	-288
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	13	31	69	-92	-7
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	529	515	484	415	508
Net Borç/FVAÖK (%)	0,70	0,74	0,78	0,91	0,98
F/K	5,88	8,54	7,41	6,62	8,88
Sektör F/K	18,88	39,21	27,14	23,32	25,83
F/DD	2,33	3,27	2,95	2,57	3,05
Sektör F/DD	6,99	8,60	6,59	8,06	8,13
FD/FVAÖK	6,65	9,19	7,84	7,17	8,11
Sektör FD/FVAÖK	16,20	24,18	15,55	20,81	20,37
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	813	640	610	565	515

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DEVA	-4,84	-26,85	23,37
XU100	-5,11	-1,95	22,32
Relatif Getiri (XU100)	0,28	-24,90	1,05

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,52	5,69	6,70
FD/FVAÖK	7,08	4,56	6,24
F/DD	2,54	1,47	1,19
FD/Satışlar	2,21	1,06	0,88



DOHOL Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	12.855	11.208	10.768	11.101	11.479
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.546	2.724	3.093	3.086	2.039
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	225	167	139	99	62
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.576	1.553	1.444	1.577	726
Brüt Kar Marjı (%)	12,39	12,67	12,50	12,20	12,50
FVAÖK (Mn. TL)	307	245	255	307	183
FVAÖK Marjı (%)	8,28	8,62	8,05	9,81	8,93
Net Kar Marjı (%)	5,89	14,54	-1,08	26,62	13,06
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	10,24	11,30	11,15	12,60	6,54
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	16,50	18,24	17,85	20,60	10,31
Alacak Tahsilat Süresi	55,25	55,66	53,80	51,58	50,17
Stok İşleme Süresi - Yıllık	29,44	26,75	24,71	22,08	20,73
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	29,34	27,10	28,14	27,02	23,60
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.479	2.083	1.886	1.452	1.280
Net Nakit (Mn. TL)	3.307	2.780	2.568	3.363	2.917
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-503	-191	660	-253	-474
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-3.125	-2.622	-2.432	-3.092	-2.839
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,81	-3,16	-3,48	-4,10	-4,58
F/K	4,62	5,70	5,78	3,90	7,29
Sektör F/K	6,72	18,22	50,91	13,71	10,80
F/DD	0,69	0,94	0,95	0,73	0,71
Sektör F/DD	1,13	1,79	1,68	2,29	1,15
FD/FVAÖK	3,14	5,89	6,23	4,08	3,90
Sektör FD/FVAÖK	15,73	28,94	23,69	41,91	36,34
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.184	2.471	2.782	3.237	3.872

DOHOL	1.10.2021
Kapanış Fiyatı	2,53
Günlük Değişim (%)	-0,39
Haftalık Değişim (%)	0,40
Son 1 Yıl En Düşük	2,25
Son 1 Yıl En Yüksek	35,54
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	29,50
Beta (Son 1 Yıl)	0,72
Piyasa Değeri (mn. TL.)	6.620,85
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.368,91
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	-1,56	-27,55	22,18
XU100	-5,11	-1,95	22,32
Relatif Getiri (XU100)	-0,64	-25,60	-0,14

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,52	5,69	6,70
FD/FVAÖK	7,08	3,80	6,24
F/DD	0,74	0,59	1,19
FD/Satışlar	2,21	0,31	0,25



KRDM Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	7.280	5.979	5.146	4.559	4.145
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.544	2.673	2.340	1.887	1.715
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	111	74	38	56	43
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.197	495	42	-359	-245
Brüt Kar Marjı (%)	33,74	28,78	25,11	15,29	8,56
FVAÖK (Mn. TL)	859	558	420	217	124
FVAÖK Marjı (%)	34,49	29,84	26,15	16,54	10,45
Net Kar Marjı (%)	25,25	18,35	19,47	-6,72	-6,10
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	14,86	6,89	0,61	-5,55	-3,84
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	39,75	17,81	1,56	-13,80	-9,28
Alacak Tahsilat Süresi	45,79	49,73	53,81	56,40	52,69
Stok İşleme Süresi - Yıllık	91,46	93,01	95,00	98,85	104,92
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	135,21	137,18	136,77	126,56	131,19
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-519	-490	-380	-48	-131
Net Nakit (Mn. TL)	961	216	-249	-969	-800
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-590	-446	-743	207	-62
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-482	108	554	1.297	1.090
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,23	-0,37	-0,57	-0,99	-1,36
F/K	4,17	11,15	108,64	0,00	0,00
Sektör F/K	9,40	9,72	30,65	15,45	12,94
F/DD	1,40	1,83	1,69	1,12	1,03
Sektör F/DD	1,33	1,45	1,56	0,91	0,89
FD/FVAÖK	2,20	4,27	5,94	8,10	10,23
Sektör FD/FVAÖK	3,98	5,60	7,04	8,20	8,21
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-685	-1.244	-1.338	-1.659	-1.854

KRDM	1.10.2021
Kapanış Fiyatı	6,49
Günlük Değişim (%)	0,62
Haftalık Değişim (%)	3,84
Son 1 Yıl En Düşük	3,06
Son 1 Yıl En Yüksek	8,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	78,36
Beta (Son 1 Yıl)	1,33
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.063,67
Halka Açıklık Oranı	89,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.616,76
Sermaye (mn. TL)	780,23
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KRDM	-16,04	-10,48	90,32
XU100	-5,11	-1,95	22,32
Relatif Getiri (XU100)	-10,93	-8,53	68,00
Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	4,71	8,34
FD/FVAÖK	8,13	4,09	3,57
F/DD	1,12	0,61	1,58
FD/Satışlar	0,58	0,41	0,91



ODAS Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.095	1.057	975	912	946
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	320	275	0	0	283
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2	2	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	-243	-287	-249	-651	-319
Brüt Kar Marjı (%)	25,96	20,98	21,12	25,10	33,47
FVAÖK (Mn. TL)	94	74	69	64	109
FVAÖK Marjı (%)	29,26	26,77	25,58	28,08	38,52
Net Kar Marjı (%)	6,01	-68,82	97,70	-131,42	-22,79
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	-5,96	-8,61	-7,43	-19,84	-8,92
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	-22,64	-37,94	-30,80	-85,50	-33,56
Alacak Tahsilat Süresi	52,22	54,87	57,66	55,99	54,04
Stok İşleme Süresi - Yıllık	94,72	94,00	93,26	95,64	76,77
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	121,56	122,27	140,64	147,45	146,97
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	107	38	11	35	201
Net Nakit (Mn. TL)	-1.588	-1.722	-1.581	-1.253	-1.176
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-246	235	-30	147	105
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	2.068	2.314	2.079	2.109	1.962
Net Borç/FVAÖK (%)	6,87	6,54	7,24	7,50	7,34
F/K	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	33,24	56,23	15,53	545,65	70,72
F/DD	2,01	3,44	2,94	3,11	1,74
Sektör F/DD	3,11	2,62	3,00	2,47	1,81
FD/FVAÖK	13,29	13,91	15,47	13,82	12,25
Sektör FD/FVAÖK	26,44	16,55	16,59	12,81	10,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.217	-1.638	-1.494	-1.573	-1.631

ODAS	1.10.2021
Kapanış Fiyatı	1,38
Günlük Değişim (%)	-0,78
Haftalık Değişim (%)	1,47
Son 1 Yıl En Düşük	1,28
Son 1 Yıl En Yüksek	8,84
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	78,14
Beta (Son 1 Yıl)	1,33
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.932,00
Halka Açıklık Oranı	73,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.490,52
Sermaye (mn. TL)	600,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ODAS	-9,21	-11,72	87,68
XU100	-5,11	-1,95	22,32
Relatif Getiri (XU100)	-12,09	-9,77	65,36

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	4,71	8,34
FD/FVAÖK	8,13	4,09	3,57
F/DD	1,12	0,61	1,58
FD/Satışlar	0,58	0,53	0,60



SISE Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	25.284	22.412	21.341	19.475	18.276
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	3.643	8.030	2.189	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	2.287	1.301	2.865	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	4.727	3.503	2.825	2.912	2.214
Brüt Kar Marjı (%)	36,91	34,04	32,66	32,56	25,75
FVAÖK (Mn. TL)	1.855	1.334	1.546	1.267	605
FVAÖK Marjı (%)	26,17	23,46	23,04	21,85	14,34
Net Kar Marjı (%)	19,67	23,71	11,11	14,94	2,01
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	9,58	6,86	5,15	4,80	3,94
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	21,26	15,91	11,61	10,90	10,33
Alacak Tahsilat Süresi	68,83	71,19	70,07	73,13	74,12
Stok İşleme Süresi - Yıllık	101,01	106,20	107,74	115,03	117,35
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	44,97	51,45	56,42	49,38	44,79
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.786	6.269	6.168	6.517	6.926
Net Nakit (Mn. TL)	-1.369	-2.690	-3.228	-5.022	-6.267
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-599	-464	-1.387	-922	677
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.564	5.164	5.627	7.015	7.937
Net Borç/FVAÖK (%)	0,76	0,96	1,04	1,18	1,26
F/K	5,80	7,33	10,47	8,50	8,31
Sektör F/K	5,80	7,33	10,47	8,50	9,74
F/DD	0,98	0,94	1,01	0,75	0,82
Sektör F/DD	0,98	0,94	1,01	0,75	0,95
FD/FVAÖK	4,97	5,78	6,36	6,07	5,64
Sektör FD/FVAÖK	4,97	5,78	6,36	6,07	7,52
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	7.528	7.475	6.563	6.627	5.323

SISE 1.10.2021

Kapanış Fiyatı	8,19
Günlük Değişim (%)	0,00
Haftalık Değişim (%)	0,00
Son 1 Yıl En Düşük	5,98
Son 1 Yıl En Yüksek	9,05
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	87,20
Beta (Son 1 Yıl)	0,93

Piyasa Değeri (mn. TL.)	25.087,72
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	12.307,97
Sermaye (mn. TL)	3.063,21
Temettü Verimi (Son 5Y)	3,26

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
SISE	-6,93	12,70	21,01
XU100	-5,11	-1,95	22,32
Relatif Getiri (XU100)	-1,82	14,65	-1,31

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,92	6,46	5,28
FD/FVAÖK	7,29	4,57	5,71
F/DD	0,97	0,74	0,98
FD/Satışlar	1,09	0,58	0,90

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

T: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

ÇORUM ŞUBE

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Ankara Şube

T: 444 0 968 – 0212 304 19 08

Hazırlayanlar

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü
Yasin Sarıhan / 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