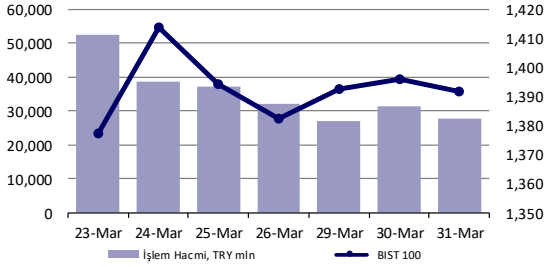


Ekonomik Veriler

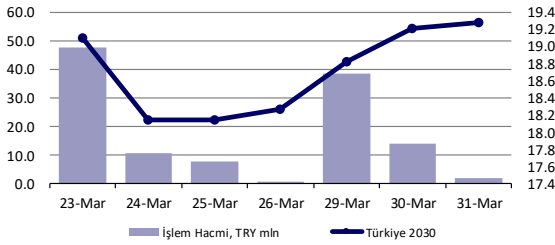
Açıklanacak Veriler	Saat
Amerika Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30

Tsi

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,392	1,396	-0.3%	-5.4%	-5.8%
İşlem Hacmi, TL mln	27,893	31,218	-10.7%	-19.6%	-23.6%
Turkey 2030 (13.11.2030)	19.27%	19.21%	6 bps	582 bps	636 bps
Turkey 2030	7.23%	7.32%	-9 bps	152 bps	187 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	19.00%	19.00%	0 bps	200 bps	197 bps
USD/TRY	8.25	8.34	-1.0%	11.1%	10.9%
EUR/TRY	9.71	9.77	-0.6%	8.3%	6.9%
Sepet (50/50)	8.98	9.05	-0.8%	9.6%	8.7%
DOW	32,982	33,067	-0.3%	6.6%	7.8%
S&P500	3,973	3,959	0.4%	4.2%	5.8%
FTSE	6,714	6,772	-0.9%	3.6%	3.9%
MSCI EM	1,316	1,320	-0.2%	-1.7%	1.9%
MSCI EE	166.93	165.40	0.9%	3.2%	2.5%
Shanghai SE Comp	3,442	3,457	-0.4%	-1.9%	-0.9%
Nikkei	29,179	29,433	-0.9%	0.7%	6.3%
Petrol (Brent)	63.26	62.74	0.8%	22.5%	22.5%
Altın	1,708	1,685	1.3%	-1.5%	-10.0%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Besiktas Futbol Yat.	BJKAS	8.33	9.9%	843,424
Bera Holding	BERA	24.44	8.8%	68,054
Anel Elektrik	ANELE	6.49	6.2%	125,097
Global Yatırım Holding	GLYHO	6.34	6.2%	333,498
Doğtas Kelebek Mobilya	DGKLB	2.79	4.9%	69,197
Sinpas G.M.Y.O.	SNGYO	4.46	4.4%	46,884
En çok düşenler				
Net Holding	NTHOL	4.48	-9.1%	134,207
Enka Insaat	ENKAI	7.92	-4.1%	112,503
Anadolu Efes Biraçılık	AEFES	21.08	-3.7%	63,438
Mavi Giyim	MAVI	46.30	-3.1%	35,322
Tav Havalimanları	TAVHL	20.40	-3.0%	133,508
Otokar	OTKAR	362.90	-2.9%	302,109

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yukarı yönlü bir açılış bekliyoruz. Yerel tahviller ve TL'deki hafif toparlanma bugün hisse senetlerini destekleyebilir. Bugün, bankacılık hisselerinin performansı takip ediyor olacak.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1375 – 1420 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Piyasa Gelişmesi

- TR Finansal Koşullar Endeksi, 26 Mart Haftası - Finansal koşullardaki sıkılaşıma Temmuz 2020'den bu yana en yüksek değişimi gösterdi
- ABD ADP, Mart 2021 - Şubat ayı revizyonu tarım dışı istihdam verisi üzerinde etkili olabilir
- Hazine Borçlanma Stratejisi, Nisan-Haziran 2021 - Nisan ayında 10y tahvil ihracı takvimde yer almadı

Hisse Senetleri

- DOAS; Hisse başına brüt 2,7272726 TL temettü ödemesi / olumlu
- MAVI; Hisse başına brüt 0,6111869 TL temettü ödemesi / nötr
- ORGE; Yeni sözleşme görüşmelerine başladı / sınırlı olumlu

Ekonomik Veriler

- 10.00: Türkiye, imalat PMI, Mart,
- 10.50: Fransa, imalat PMI, 58.8, Mart,
- 10.55: Almanya, imalat PMI, 66.6, Mart,
- 11.00: Euro Bölgesi, imalat PMI, 62.4, Mart,
- 11.30: İngiltere, imalat PMI, 57.9, Mart,
- 14.30: Türkiye, TCMB haftalık veriler, 26 Mart haftası,
- 15.30: ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 675 bin, 27 Mart haftası,
- 16.45: ABD, imalat PMI, 59.2, Mart,
- 17.00: ABD, ISM imalat endeksi, 61.5, Mart.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Barındırdığı büyük fiyatlama sürprizleri ile hatırlanacak olan 2021 yılının ilk çeyrek işlemleri dün itibarıyla tamamlandı. Küresel hisse senetlerine olan ilgi devam ederken, Amerikan dolarına yönelik yaklaşım ise çoğu kesimi ters ayakta bıraktı. Amerikan 10y tahvilinin 1980'den bu yana sergilediği en kötü performans ile çeyrek kapanışı yaptığı dönemde MSCI dünya endeksi %4.52, GOÜ ise %1.95 prim sergiledi. 19 Mart sonrasında yaşanan volatilitte artışı ve değer kaybı ile birlikte değerlendirmenin daha doğru olduğu MSCI TR endeksi ise USD bazında çeyrek kapanışını %-21.6 ile gerçekleştirdi. DXY %3.66 yükselirken, EURUSD paritesi %-3.90 geriledi ve 1/1 fiyatlama eğilimi sergiledi. Keza faiz ve Amerikan dolarındaki seyirden ayrışmayı başaramayan en dikkat çekici varlık sınıfı olan ons altın kapanışı da %-10 düzeyinde dikkat çekti.

Bir süredir bahsettiğimiz farklı fiyatlama baskısı başlıklarının etkili olduğu ilk çeyrek işlemleri geride kaldı. Normal koşullar altında gelecek 3 aylık döneme yönelik beklentimizi Euro Bölgesi ve EUR'daki toparlanma üzerine kurgulayacaktık. Ancak, Bölge'de gözlenen zayıf aşılama performansı ve ABD'ye kıyasla makro anlamda veriler arasındaki makas açılımı eğiliminin devam etmesi ihtiyatlı duruşu korumamıza neden oluyor. Yine de bardağın dolu tarafını görmek isteyen kesim için verimiz yok değil. JPMorgan tarafından oluşturulan global FX volatilitelerini ölçümleyen endekse göre, Nisan ayında oynaklık genellikle düşük seyrediyor. Son 10 yılın endeks ortalaması Nisan ayında 75bp azalışa işaret ediyor. Elbette içerisinden geçtiğimiz dönemin koşullarını da göz ardı etmeden okumak gerektiği gerçeğini unutmadan.

ABD'de Başkan Biden'ın merakla beklenen altyapı harcama paketinin detayları şekillenirken, küresel ticaretin korkulan ölçekte 2020'de gerilemediği ve 2021'e dair umutların da korunduğunu işaret eden bir açıklama da bu kez DTÖ cephesinden geldi. Kuruluşa göre, Ekim ayında 2020 için yaptıkları %9.2'lik gerileme tahmini %-5.3 düzeyinde gerçekleşecek. Ayrıca, 2021 yılı için de küresel ticaretin %8 artış göstermesi bekleniyor. Bu, aynı zamanda, 2010'dan bu yana en yüksek yıllık değişimi ifade etmekte.

Fiyatlamalar cephesinde bugün ve yarını ve hatta 2022'yi etkileme potansiyeli bulunan altyapı harcama paketinin detayları Başkan Biden tarafından Pittsburgh'da açıklandı. 2.25 trilyon dolarlık ve 8 yıl vadeyi içeren paketin finansmanı için beklendiği şekilde vergi artışlarına gidilecek. Buna göre, kurumlar vergisi %28'e, global şirketlerin kazançlarından sağlanan gelire uygulanan vergi ise en az %21'e yükseltilecek. Demokratların hedeflediği takvim 4 Temmuz gibi Kongre'ye paketin taşınmış olması. Cumhuriyetçilerin engellemesi de düşünüldüğünde Ağustos ayına kayma yaşanabilir. Görünen o ki bu yıl ve hatta gelecek yıla da sarkacak şekilde ABD başlıklarını konuşurken büyüme ve enflasyon beklentilerini aynı cümle içerisinde kullanmaya devam edeceğiz.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasalar

Piyasalar

Farklı sıkıntılı başlıkların birlikte fiyatlanmak zorunda kaldığı ilk çeyrek işlemleri geride kaldı. Amerikan dolarındaki global değerlenme eğilimi gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerini kısmen baskı altına alırken, hisse senetleri cephesinde ise genel olarak küresel eğilimden ayrılmama isteği belirdi. Nisan ayı ile birlikte konuşacağımız başlıkların ilk sırasında elbette ABD’de ilk etapta baz etkisi kaynaklı artış gösterecek olan enflasyon görünümü ve fiyatlamalara yansımaları yer alacak. Bununla birlikte benzer durumun Türk lirası ve cinsinden değerlendirilen varlıklar için de farklı nedenler üzerinden de olsa geçerli olduğunu söyleyebiliriz. Kur cephesinde yaşanan son yükseliş eğilimi öncesinde TÜFE’nin Nisan-Mayıs aylarında zirve noktayı test etmesi, yaz mevsiminde belirli bir bantta seyrettikten sonra yılın son çeyreğinde ağırlıklı baz etkisi kaynaklı gerilemesi bekleniyordu. Ancak, liranın %10 zayıfladığı mevcut ortamda enflasyona ne ölçekte geçişkenlik olduğu ve bu durumun zirve noktayı süre ve seviye olarak nasıl etkilediği bilinemediği için henüz net bir yorum yapmak mümkün olmuyor. O nedenle tıpkı küresel işlemlerde olduğu üzere yerel varlıklarda da enflasyon, enflasyon beklentileri ve fiyatlamalara muhtemel etkilerinin konuşulacağı 3 aylık sürecin içerisinde olduğumuzu düşünüyoruz. Öte yandan bugün TCMB’nin gerçekleştireceği yatırımcı toplantıları da yeni dönemin ilk piyasa temsilcileri ile buluşması olacağından yansıyacak başlıklar üzerinden bir adım öne çıkıyor. TL varlıklar için getirilen stopaj indirimleri ise 31 Mayıs tarihine uzatıldı. Global Amerikan doları primlenmesinin bir süre daha devam ettiğini, en azından zayıflama noktasında isteksiz olduğunu görme eğilimimiz korunabilir. Fransa’da Cumartesi günü itibarıyla ilan edilen 4 haftalık kapanma ve İtalya’nın mevcut önlem süresini 4 hafta daha uzatma kararı alması gibi haber akışları EUR’yu baskı altında tutacaktır. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %1.02 değer kazancı ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %-0.29 ile 1391 puan seviyesinden gerçekleşti. 10y vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi -31bp ile %18.86 olurken, ülke risk primi ise %2.4 geriledi ve 475bp seviyesinde izlendi. EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kayıpları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %-0.18, FTSE 100 %-0.86, DAX %0 ve Rusya (RTS, USD) grubu ise %1.15 ile günü tamamladı. Çeyrek sonu işlemlerinin de etkisiyle işlem hacimleri bölge genelinde yakın dönem ortalamalarının üzerinde seyretti. Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına benzer bir eğilim takip edildi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar Nasdaq (%1.54) ve S&P 500 (%0.36) cephesinde yükseliş şeklinde olurken, Dow Jones (%-0.26) ise günü negatif tamamladı. Gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa %-0.18, Merval ise %-0.23 ile izlendi. Asya’da Nisan ayının ilk fiyatlamaları olumlu seyrediyor. TSİ 08.30/ NKY 225 %0.69, Hang Seng %1.03, CSI 300 %0.65 ve KOSPI %0.63 ile işlem görmekte. USDCNH paritesi offshoreda 6.5820 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Fiyatlamalar

Fiyatlamalar

Türk lirası ve cinsinden değerlendirilen varlıklarda son gelişmeler ışığında kısa vadede dalgalanma, devam eden süreçte ise dengelenme olmasını bekliyoruz. Ancak, dengelenmenin belirginleşmesi zaman alacak. BIST 100 endeksinde haftalık kapanışın 1407 puan seviyesi aşağısında gerçekleşmesi 1300-1400 puan aralığında dengelenme arayışının bir süre daha gözlenebileceğini düşündürüyor. Günlükte ise 1370-1345 puan civarı yakından izlenebilir. USDTRY paritesinde 8.16 destek, 8.42 direnç olarak takip edilebilir. EURUSD paritesi fiyatlamalarında temel belirleyici global Amerikan doları yaklaşımı olmaya devam ederken, genel risk iştahı ve bölgeye ait aşılama performansı da son dönem içerisinde öne çıkmakta. EUR negatif yaklaşım ilk çeyrek işlemleri tamamlanana dek devam edebilir. Bu durumda 1.16-1.17 bölgesi civarında paritenin konsolide olmasını bekleriz. 1.1695-1.1620 seviyeleri destek, 1.1740-1.1770 ise direnç olarak izlenebilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasa Gelişmesi

TR Finansal Koşullar Endeksi, 26 Mart Haftası - Finansal koşullardaki sıkılaşıma Temmuz 2020'den bu yana en yüksek değişimi gösterdi

- Kendi hesaplamalarımızdan oluşan Türkiye Finansal Koşullar Endeksi (haftalık) ölçümlerimize göre 26 Mart haftasında 9.23 puan artışla 128.10 puan seviyesine yükseldi. Böylece Kasım 2018'den bu yana en yüksek seviye takip edilmiş oldu.
- Endeksimizi haftalık bazda güncellemekle birlikte sıklıkla paylaşmıyoruz. Lokal piyasalardaki önemli haber akışı ve değişimlerin sonrasında muhtemel etkilere dair fikir yürütebilmek adına geriye dönük hesaplama yapma imkanımız mevcut.
- 19 Mart hafta kapanışında 118.88 ile (PPK faiz kararının takip edildiği dönem) Ocak ayının son haftasından bu yana en düşük seviyesine gerileyen endeks, TCMB'de gerçekleşen yönetim değişikliğinin ardından piyasalarda gözlenen volatilitenin artmasına paralel 1 yıldan uzun bir sürenin en ciddi değişimini ortaya koydu. Söz konusu yükselişte en yüksek pay +18.53 puan ile XBANK işlemlerinden gelirken (ters yönlü çalıştırıyoruz), ikinci sırada +16 puan ile offshoreda oluşan o/n swap faizleri yer aldı.
- Hesaplamalarımıza göre endeks, 2019 yılında ortalamada 118.87 seviyesinde oluşurken, 2020'de 116.80'e geriledi. 2021 ortalaması ise son veriler ışığında 119.16'da bulunmakta.

ABD ADP, Mart 2021 - Şubat ayı revizyonu tarım dışı istihdam verisi üzerinde etkili olabilir

- ABD'de Cuma günü açıklanacak olan istihdam piyasası verileri öncesinde öncü göstergelerden ADP özel sektör istihdamı kamuoyu ile paylaşıldı. Mart ayında 550 bin kişi düzeyinde artış göstermesi beklenen veri 517 bin olarak açıklandı. Manşet rakamın piyasa beklentilerinin gerisinde kalmasına rağmen Şubat ayına ait revizyonun +59 bin ile 176 bin kişi olarak açıklanması Mart ayı istihdam piyasası verilerinin de yukarı yönde risk taşıdığı fikrini bir adım öne çıkardı. Revizyonlarda üretim sektörü +3 bin, hizmet ise +59 bin düzeyinde gerçekleşti.
- ADP ile tarım dışı istihdam piyasası arasındaki korelasyon Şubat verilerine göre 12 ay kümülatifte 0.99 düzeyinde oluşmakta.
- ABD'de ikinci çeyrek ile birlikte güçlü makro verilerin takip edilmesini ve bu durumun da büyüme görünümü ile enflasyon beklentilerini desteklemesini bekliyoruz.
- Açıklanan veriyi pozitif okumakla birlikte fiyatlamalar üzerinde esas etkiyi Başkan Biden'ın açıklaması beklenen altyapı harcama paketinin oluşturacağı kanaatindeyiz.

Hazine Borçlanma Stratejisi, Nisan-Haziran 2021 - Nisan ayında 10y tahvil ihracı takvimde yer almadı

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından gelecek 3 aylık dönemde gerçekleştirilecek olan borçlanma stratejisi kamuoyu ile paylaşıldı. Buna göre, toplamda 121.9 milyar lira beklenen iç borç servisinin olacağı dönemde 130.8 milyar lira beklenen iç borçlanma gerçekleştirilecek. Daha önce Şubat ayı sonunda yayımlanan takvimde Nisan ayı için yer alan 10y vadeli tahvil ihracı ise bu kez yer almadı, Mayıs ayında yeniden ihraç edilecek. Söz konusu durumu 19 Mart sonrasında yaşanan piyasa volatilitesine bağlıyoruz.
- Hesaplamalarımıza göre iç borç çevirme rasyosu %107 olurken, Nisan ayında 8.4 milyar lira doğrudan satış yapılacak. Rakam olarak en yüklü borçlanma ayı 54 milyar lira ile Mayıs olurken, Haziran'da 39.8 milyar lira, Nisan'da ise 33 milyar lira seviyeleri takip edilecek. Piyasaya yapılacak borçlanma açısından ise 53.2 milyar lira ile yine Mayıs ayı öne çıkmakta.

Orkun.Godek@denizbank.com

Hisse senetleri**Doğus Otomotiv**

Bloomberg Kodu	DOAS TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY28.42
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	15%
Piyasa değeri	TRY6,252 mln

Mavi Giyim

Bloomberg Kodu	MAVI TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY46.30
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	73%
Piyasa değeri	TRY2,299 mln

Orge Enerji

Bloomberg Kodu	ORGE TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY10.95
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	46%
Piyasa değeri	TRY548 mln

KAP ve Şirket Haberleri**DOAS; Hisse başına brüt 2,7272726 TL temettü ödemesi / olumlu**

- Doğuş Otomotiv Yönetim Kurulu, hisse başına toplam brüt 2,7272726 TL, net 2,3181816 TL nakit kar payının 2 eşit taksit (brüt 1,3636363 TL – net 1,1590908 TL) şeklinde 30 Nisan 2021 ve 30 Kasım 2021 tarihlerinde ödenmesine karar verdi. Son kapanışa göre %9,6 oranında brüt temettü verimliliğine işaret etmektedir. Haberin hisse performansı üzerindeki etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

YusufEmre.Evkuran@denizinvest.com

MAVI; Hisse başına brüt 0,6111869 TL temettü ödemesi / nötr

- Mavi Yönetim Kurulu, 30 Temmuz 2021 tarihinde hisse başına toplam brüt 0,6111869 TL, net 0,5500682 TL nakit kar payı ödenmesine karar verdi. Karar, yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulacak. Son kapanışa göre %1,3 oranında brüt temettü verimliliğine işaret etmektedir. Haberin hisse performansı üzerindeki etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.

YusufEmre.Evkuran@denizinvest.com

ORGE; Yeni sözleşme görüşmelerine başladı / sınırlı olumlu

- Orge Enerji, İstanbul'da inşası devam etmekte olan İbn Haldun Üniversitesi Başakşehir Külliyesi Spor Salonu ve Vadi Peyzaj Aydınlatma elektrik işlerine yönelik verdiği toplam 233.895,86 Euro+KDV ve 1.599.614,14 TL+KDV tutarındaki teklifinin kabul edildiğini ve sözleşme görüşmelerine başladığını duyurdu. İşlerin 180 günde bitirilmesi planlanıyor. Söz konusu proje büyüklüğü Şirket'in 2020 backlog'unun yaklaşık %1,6'sına denk gelmektedir. Şirket'in yeni projelerle backlog'unu artırması adına haberi olumlu değerlendiriyoruz.
- Orge Enerji'nin 2020 sonu itibarıyla 242 milyon TL tutarında backlog'u bulunmaktadır (2019 sonu: 183 milyon TL, Eylül 2020: 252 milyon TL). 2019'da 80 milyon TL'lik yeni iş alan Şirket 2020 yılında 131 milyon TL'lik yeni işi portföyüne eklemiştir.

Banu.Dirim@denizbank.com

KAP ve Şirket Haberleri

- 2021 yılı ikinci üç aylık dönemi için 01/04/2021-30/06/2021 DÖNEMİ DEĞİŞİKLİKLERİ: BIST 100 ENDEKSİ: ALINACAK PAYLAR: CEMAS-ESEN-FENER-IHLAS-JANTS-KRVGD-NUHCM-PARSN-POLHO-TKNSA-TUKAS/ÇIKARILACAK PAYLAR: AGHOL-AKCSN-AKGRT-ALCTL-AYGAZ-BIZIM-ENKAI-ISDMR-LOGO-OZKGY-PNSUT/YEDEK PAYLAR:ECZYT-ARDYZ-ENKAI BIST 50 ENDEKSİ: ALINACAK PAYLAR: FENER-FROTO-IHLAS-KARTN-OTKAR-SELEC/ÇIKARILACAK PAYLAR: AEFES-ECILC-ISGYO-TOASO-TRGYO-ULKER/YEDEK PAYLAR:ZOREN-AKSEN-ECILC BIST 30 ENDEKSİ: ALINACAK PAYLAR: SASA /ÇIKARILACAK PAYLAR: MGROS /YEDEK PAYLAR: OTKAR-HEKTS-FROTO BIST LİKİT BANKA ENDEKSİ: ALINACAK PAYLAR:--/ÇIKARILACAK PAYLAR:--- BIST BANKA DIŞI LİKİT 10 ENDEKSİ: ALINACAK PAYLAR: DOHOL-GUBRF-KOZAL-KRDMD/ÇIKARILACAK PAYLAR: BIMAS-EREGL-TCELL-TKFEN/YEDEK PAYLAR: TCELL-SASA-EREGL**
- Pay Piyasası Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'da İşlem Gören Payların Belirlenmesi.** 01.04.2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/917483>
- Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda AEFES, ALKIM, ECILC, HEKTS, IPEKE, ISFIN, ISGYO, KARSN, MPARK, ODAS, SKBNK, TRGYO ve TURSG paylarına dayalı Vadeli İşlem Sözleşmeleri 22 Nisan 2021 tarihinde işleme açılacak**
- Yapılması Planlanan Genel Kurullar: 1 Nisan DEVA-POLHO /2 Nisan KUYAS-VKGYO /5 Nisan USAK / 6 Nisan AKSA-BLCYT-MARKA-OYLUM /7 Nisan ADESE(Olağanüstü)-DMSAS-LOGO-RALYH-SAFKR-YONGA /08 Nisan DOHOL-DOKTA-EDIP-FONET-GUBRF-**

NUGYO-SELGD-SERVE-TMPOL-TUKAS /09 Nisan ERBOS-ISBIR-KCHOL-SARKY /12 Nisan AYES-ESEN-FRIGO-KFEIN-NATEN-ORGE-SMART / 13 Nisan BOSSA-ECZYT-ECILC-GOODY-INTEM-KRONT-KRVGD-SNPAM-SONME-ULAS / 14 Nisan AKSGY-SKTAS /15 Nisan ADEL-ALARK-AYEN-CLEBI-CMBTN-CMENT-MPARK-NIBAS-PGSUS-TCCELL-VESBE-VESTL /19 Nisan UFUK /20 Nisan AKMGY-BIZIM-IDEAS-KRGYO-ORMA-SANFM-VAKKO /21 Nisan GENTS-HATEK-ULUUN / 22 Nisan ANELE-DNISI-GOLTS /26 Nisan KENT-ULKER / 27 Nisan IEYHO-KERVT-KONTR-LUKSK /28 Nisan CUSAN-GOZDE-MAVI-RODRG /29 Nisan ARZUM-BNTAS-CCOLA-EGGUB-MAKTK / 30 Nisan AKSEN-GRNYO

- **Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim:** (ödenmeyecek) : **ALBRK-BAGFS-DESA-ERSU-HURGZ-KLNMA-KSTUR-KUTPO-MGROS-MNDRS-OYAKC-OZGYO-SKBNK-TUPRS-VAKFN-VKFYO**
- **Son dönemde yatırımcının ilgi odağındaki Borsa İstanbul'da üç yeni şirket daha halka arz için talep toplamaya hazırlanıyor.** Matriks 30-31 Mart, Turex 1-2 Nisan ve Qua Granite 5-6 Nisan'da talep toplayacak. Üç şirkette de 'eşit dağıtım yöntemi' ile halka arz gerçekleştirilecek ve talepler sırayla karşılanacak.
- **TUREKS TURİZM TAŞIMACILIK A.Ş. HALKA ARZI:** Tureks Turizm Taşımacılık A.Ş.'nin (Şirket) halka arz edilecek toplam 22.500.000 TL nominal değerli payları, Borsa Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile beher pay için 12 TL fiyattan 01-02/04/2021 tarihlerinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla, TUREX.HE (ikincil piyasada işlem kodu TUREX.E olacaktır) işlem sırasında satışa sunulacaktır. TUREX.HE'ye iletilecek emirlerde yalnızca [İptale Kadar Geçerli (İKG)] emir geçerlilik türü kullanılmalıdır. Şirket payları, birincil piyasada işlemlerinin tamamlanmasını takiben, Borsamızca yapılacak değerlendirmenin ardından ikincil piyasada işlem görebilecektir. **/QUA GRANİTE (QUAGR.HE)** 16,46 TL fiyatla 5 Nisan – 6 Nisan tarihlerinde Borsa'da Satış yöntemiyle halka arz olacak. Borsa'da birincil piyasa seans saatleri 10:30 – 13:00 olup, 15.000.000 adet sermaye artırımı ve 9.000.000 adet de ortak satışı yöntemiyle olmak üzere toplamda 24.000.000 adet payın halka arz edileceği halka arzın büyüklüğü 395.040.000 TL
- **CMBTN ve SANKO paylarında** 01/04/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 15/04/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır/**LUKSK payı** 01/04/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 15/04/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.
- **DOKTA-SNPAM:** 17/09/2020, 18/12/2020 ve 11/03/2021 tarihli Borsamız duyuruları çerçevesinde, fiili dolaşım oranı %5'in altında olan Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Sönmez Pamuklu Sanayii A.Ş.'nin payları 01/04/2021 tarihinden itibaren Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda Tek Fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir. İlgili paylar 01/04/2021 tarihinde, 31/03/2021 tarihinde oluşan kapanış fiyatı üzerinden hesaplanan baz fiyat ile işlem görmeye devam edecektir.
- **Hakları kullanılmış olarak işlem görecek paylar(Temettü ödemeleri) TTKOM:Brüt:0,18TL Net:0,15TL YKBNK:Brüt:0,06TL Net:0,05TL YUNSA:Brüt:0,82TL Net:0,70TL** (Genel kurulları tarafından onaylanmış yakın tarihli temettü ödemeleri(net tutar): **02 Nisan:** ISCTR: 0,13 - KARTN: 0,55
- **ARCLK:** 16.12.2020 tarihli özel durum açıklamasına istinaden yapılan anlaşma çerçevesinde Hitachi Global Life Solutions, Inc. (Hitachi GLS) şirketiyle görüşmelerimiz ve sürecin tamamlanmasına dair çalışmalar devam etmektedir. İlgili açıklamada da belirtildiği gibi işlemin tamamlanması için 1 Nisan 2021 tarihi hedef tarih olarak belirlenmişti. Sözleşmede ön görülmüş olan çalışmaların beklenenden fazla zaman almış olması nedeniyle, kapanış işlemlerinin en geç 1 Temmuz 2021 tarihine kadar olmak üzere önümüzdeki 3 ay içerisinde tamamlanması konusunda taraflar karşılıklı mutabık kalmıştır.
- **ARZUM:** Brüt: 0,31060 TL kara payının 2021 yılı Haziran ayı içerisinde, tek seferde yapılması ve bu konuda Yönetim Kuruluna yetki verilmesi hususlarını içeren kar dağıtım önerisinin 29.04.2021 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulmasına, karar verilmiştir.
- **DAGI:** (COVID-19) ile mücadele kapsamında "Kısa Çalışma ve Kısa Çalışma Ödeneği Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde çalışanlar için alınan Kısa Çalışma Ödeneği bugün

itibariyle sona ermektedir.

- **DERAS:** Borsamız Ana Pazar'da işlem görmekte olan "DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş." nin mevcut "DERAS" işlem kodu 01/04/2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "DERHL" olarak değiştirilecektir.
- **ESEN:** Güneş Enerji Santrali Alınması Hk. Güncelleme Satışa konu güneş elektrik santralleri Konya, Antalya, Ankara, Eskişehir, Adana illerinde işletmede bulunan, toplam kurulu güçleri 41,51 MWp olan 38 adet santrallerin hisse devir işlemleri bugün itibariyle tamamlanmıştır. Muğla da yer alan 20.17 MWp 1 adet lisanslı santralin hisse devir işlemleri devam etmekte olup devir işlemlerinin tamamlanması ile KAP' ta açıklama yapılacaktır.
- **HEKTS:** Sermaye Artırımına İlişkin SPK Başvurusu
- **HLGYO:** Çıkarılmış sermayenin, 2.500.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, %5,15463 oranında artırılarak 970.000.000.-TL'den 1.020.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, karar verilmiştir.
- **ORGE:** İstanbul'da inşası devam etmekte olan İbn Haldun Üniversitesi Başakşehir Külliyesi Spor Salonu ve Vadi Peyzaj Aydınlatma elektrik işlerine yönelik verdiği toplam 233.895,86 Euro+KDV ve 1.599.614,14 TL+KDV tutarındaki teklifinin kabul edildiği İşveren İbn Haldun Üniversitesi İktisadi İşletmesi tarafından Şirketimize bildirilmiştir. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. İşlerin 180 günde bitirilmesi planlanmaktadır.
- **PAMEL:** 31.03.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısının ilgili gündem maddesine ilişkin olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleterek ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahibi bulunmadığından, ayrılma hakkı kullanım süreci işletilmeyecektir.
- **SEYKM:** Steril ve nonsteril medikal ürünlerin üretimini ihtiva edecek şekilde üretim portföyümüzün geliştirilmesi ve önemli ihracat potansiyeline sahip olan ilaçlı flaster üretim kapasitemizin artırılması amacıyla, gerekli altyapı düzenlemelerini yapmak, makina ve teçhizat üretimi (bazı makinaların üretimi ve geliştirilmesi firmamız bünyesinde yapılmaktadır) ve satın alımında kullanılmak üzere, 2021 yılında 10 Milyon TL'ye kadar yatırım yapma kararını oy birliği ile almıştır.
- **THYAO:** Ortaklığımızın başarılı markası AnadoluJet'in ülke turizmine katkı sağlamak amacıyla geliştirdiği yeni stratejisiyle 2021 yaz döneminde yurt dışı uçuşlarını artırması planlanmıştır. Bu kapsamda, AnadoluJet ile Avrupa ve Orta Doğu'daki 19 yeni noktadan Antalya, Dalaman ve Bodrum'a haftalık 102 (frekans) sefer düzenlenmesine karar verilmiştir
- **YKGYO:** COVID-19 kaynaklı olarak faaliyet hacminde önemli ölçüde düşüş yaşanması nedeniyle geçici olarak kira indirimine karar verildiği 30.06.2020, 30.09.2020 ve 29.12.2020 tarihli özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulan bir kiracımızla yapılan görüşme sonucunda, sektördeki uygulamalar da dikkate alınarak, 28.12.2020 tarihli ekspertiz değeri KDV hariç 69.697,72 TL olan ve mevcut haliyle KDV hariç 70.603,37 TL tutarındaki kiranın, 01.03.2021-31.05.2021 tarihleri arasında geçerli olmak üzere %25 oranında indirilmesine karar verilmiş olup; tahsil edilmeyecek toplam kira bedeli 3 ay için toplamda KDV hariç 52.952,52 bin TL olacaktır.
- **ZİRAAT BANKASI (TCZB):** Bankamız, Çin'in önde gelen finans kuruluşlarından Çin Exim Bank (The Export Import Bank of China) ile imzaladığı anlaşmayla 400 Milyon ABD Doları tutarında uygun maliyetli kredi temin etmiştir. Çin Exim Bank' tan 320 Milyon ABD Doları ve 500 Milyon Çin Yuanı olmak üzere iki ayrı dilimde sağlanan söz konusu kredi ile yerel paralarla ticaretin artırılması ve geliştirilmesine katkı sağlanacaktır.

KESİNLEŞEN TEMETTÜ KARARLARI:

- **AYGAZ:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,50 07.04.2021
- **GARAN:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,1485238 05.04.2021
- **HLGYO:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt=Net (TL) 0,0051546 07.04.2021

- **ISCTR:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,1513527 02.04.2021
- **PSDTC:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 1,04 Kar payı dağıtımının 30.09.2021 tarihine kadar yapılması için yönetim kurulunun yetkili kılınması katılanların oybirliğiyle kabul edildi.
- **TURSG:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,4244426 09.04.2021

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

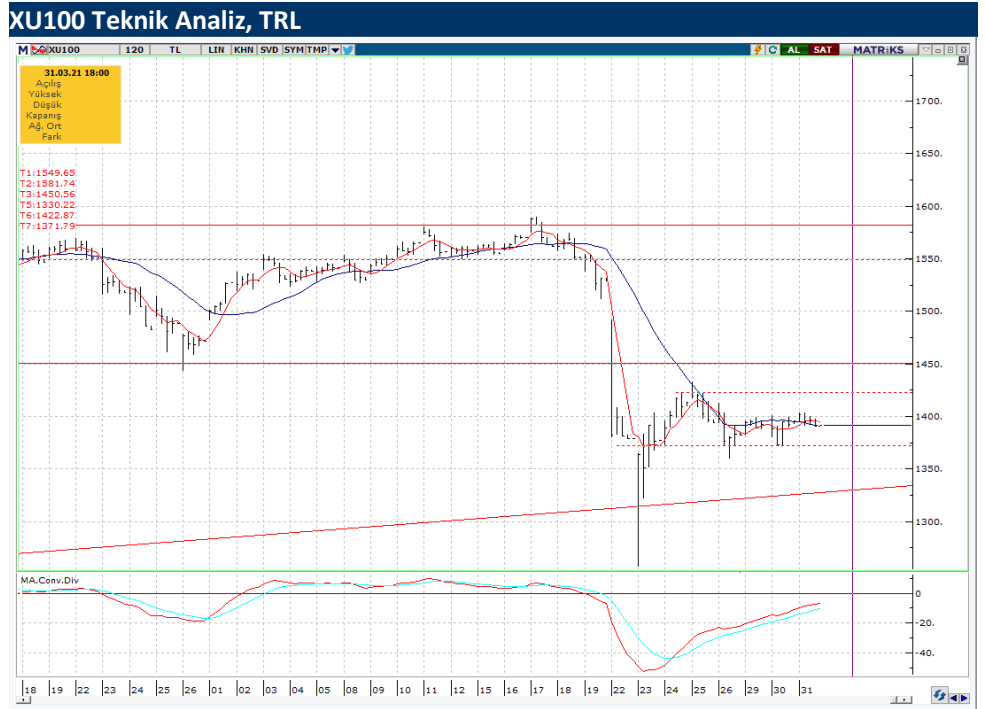
BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 1389.86 – 1403.75 arasında işlem gördü ve günü -0.29% değişimle 1391.73 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endeks 1375 – 1400 bandında hareketine devam etti. 1300 – 1320 bandını kritik destek seviyesi olarak takip etmeye devam ediyoruz. Ara destek seviyesi 1375. Kısa vadeli pozisyonlarda 1400 geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. 1450 ana direnç seviyesi olarak takip ediyoruz. Ara direnç seviyesi 1420. 5g. Ort. 1391.32 22 g. Ort. 1490.60 seviyesindedir.

Destek olarak 1320 ve 1375, direnç olarak 1420 ve 1450 takip ediyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1375 – 1420 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demir@denizbank.com

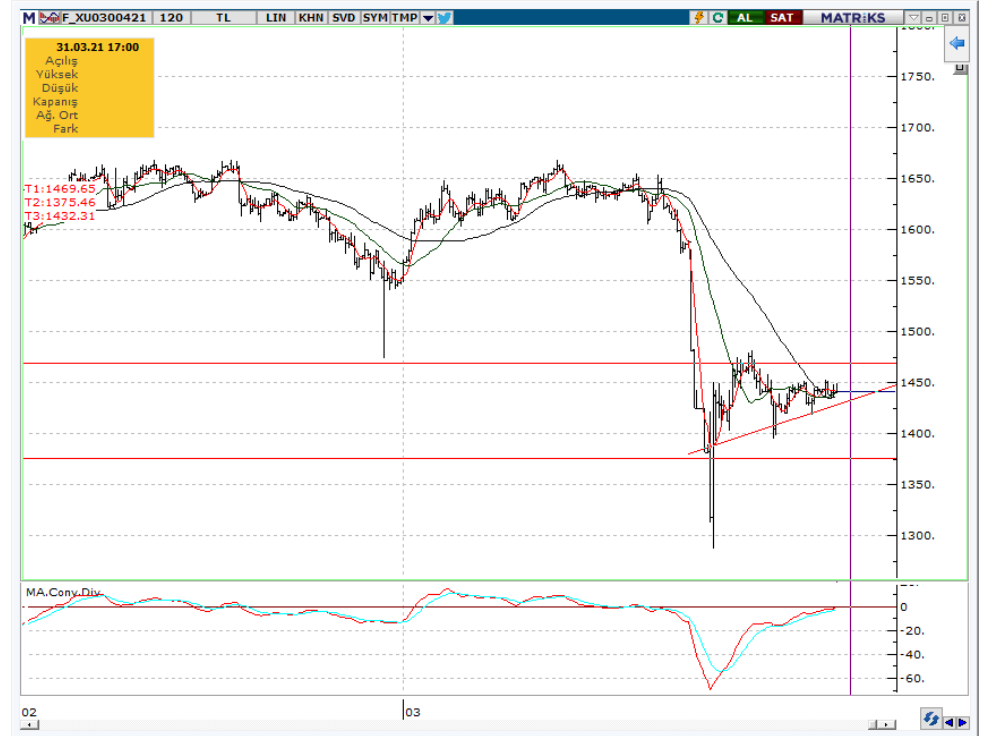
Teknik Yorum

VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1434.00 – 1452.75 arasında işlem gördü ve -0,09% değişimle günü 1441.75 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Vadeli endeks 1430 – 1450 arasında dengelendi. Kısa vadeli pozisyonlarda 1450 seviyesi üzerinde alımların kuvvetlenebileceği düşüncesindeyiz. Bu durumda ilk direnç olarak takip ediyoruz. 1422 seviyesini yükseliş trendinin devamı açısından önemli bir seviye olarak takip ediyoruz. Ana destek seviyesi 1375. 5g. Ort. 1441.35 22 g. Ort. 1556.87 seviyesindedir. Destek olarak 1400 ve 1422, direnç olarak ise 1450 ve 1470 seviyelerini takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1420 – 1470 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

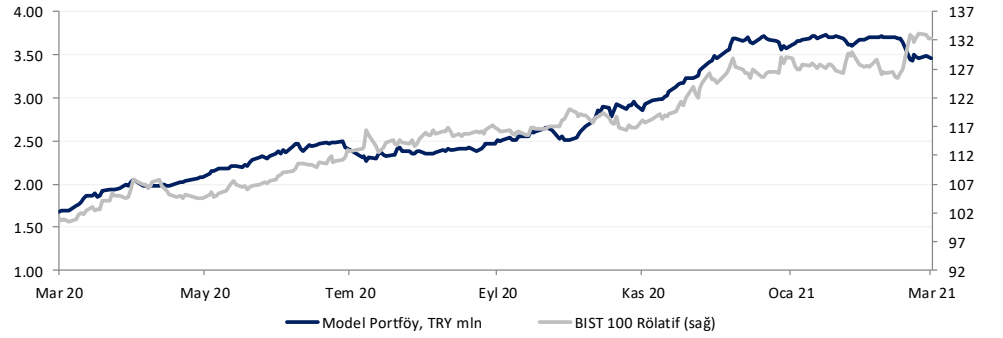
AliBarbos.Demirer@denizbank.com

Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföyü

Hisse	Portföye Giriş Tarihi	Hedef Fiyat	Potansiyel	Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren)	Portföydeki Ağırlık
ISCTR	24.01.2020	9.10	89%	-34.2%	-42.2%	5.0%
TCELL	28.02.2020	22.00	47%	8.2%	-17.6%	10.6%
TUPRS	15.04.2020	135.00	50%	2.2%	-29.6%	10.6%
PETKM	27.04.2020	6.50	13%	63.8%	19.2%	10.6%
GARAN	19.06.2020	13.50	102%	-19.1%	-34.0%	5.0%
KOZAL	19.06.2020	139.80	17%	50.9%	23.2%	10.6%
AKGRT	04.09.2020	12.60	56%	9.9%	-14.2%	10.6%
SISE	04.09.2020	9.90	36%	16.7%	-8.9%	10.6%
MGROS	18.01.2021	62.00	77%	-19.7%	-10.1%	10.6%
HALKB	18.01.2021	7.70	78%	-22.0%	-12.8%	5.0%
ISMEN	24.03.2021	25.00	59%	-4.5%	-3.0%	10.6%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.9%	16.2%
12 aylık	105.2%	29.9%
2021 başından	0.1%	6.3%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 29 Mart 2021 – 04 Nisan 2021

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
29 Mart	Pazartesi	-	-	-	-
30 Mart	Salı	16:00	ABD - S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Yıllık) (Oca)	9,9%	10,1%
		17:00	ABD - Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Mar)	96,0	91,3
		23:30	ABD - Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	-	2,927M
31 Mart	Çarşamba	10:00	TR- Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Mar)	-	95,80
		10:00	TR - Ticaret Açığı (Şub)	-	-3,03B
		12:00	EUR - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Mar)	1,2%	0,9%
		15:15	ABD - ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (Mar)	403K	117K
		16:45	ABD - Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi (Mar)	60,1	59,5
		17:00	ABD - Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Şub)	-3,5%	-2,8%
1 Nisan	Perşembe	10:00	TR - İmalat PMI (Mar)	-	51,70
		11:00	EUR - İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	57,7	62,4
		16:45	ABD - Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	-	59,0
		17:00	ABD - Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı (Mar)	53,0	54,4
		17:00	ABD - ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	61,0	60,8
2 Nisan	Cuma	15:30	ABD - Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık) (Mar)	5,3%	5,3%
		15:30	ABD - Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Mar)	0,2%	0,2%
		15:30	ABD - Tarım Dışı İstihdam (Mar)	182K	379K
		15:30	ABD - Katılım Oranı (Mar)	-	61,4%
		15:30	ABD - Özel Tarım Dışı Bordrolar (Mar)	210K	465K
		15:30	ABD - İşsizlik Oranı (Mar)	-	6,2%
03 - 04 Nisan	Haftasonu	-	-	-	-

Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye		1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
			Kalan Yıl	Fiyat					
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	-	100.08	0.01	-	-	-	
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	0.96	100.54	0.08	4.54%	-8.8	433	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.43	101.60	0.16	5.11%	-12.3	488	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	1.92	96.37	0.14	5.22%	-6.9	494	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.76	99.30	0.35	6.01%	-13.2	552	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.38	103.47	0.64	6.34%	-18.9	563	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.45	91.07	0.66	6.35%	-16.0	534	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	5.96	129.75	0.64	7.23%	-8.8	577	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.30	105.27	1.40	7.36%	-16.6	559	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.38	95.06	1.72	7.43%	-20.1	557	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.89	98.51	1.67	7.40%	-17.8	551	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.43	92.57	1.82	7.49%	-19.3	555	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	10.95	84.77	1.58	7.49%	-17.6	553	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.10	76.47	1.30	6.98%	-14.2	498	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.60	90.21	1.54	7.51%	-15.3	554	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.60	90.21	1.54	7.51%	-15.3	554	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.61	100.66	-0.02	3.18%	1.3	373	1,465
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	1.89	100.05	0.13	4.10%	-7.0	459	1,172
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.34	98.56	0.16	4.93%	-4.6	425	1,000
Samurai									
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	0.94	100.81	-0.01	0.61%	0.4	66	812
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.36	99.69	-0.02	1.14%	0.8	115	903
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	166
Dual currency GDNs*									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.83	82.44	0.09	18.24%	-5.0	-	1,766

* Global depositary notes emulating TRY local bonds, while interest and principal on these instruments is paid in USD ** Emulating inflation-linked local bonds

Yasal uyarı:

Burada yer alan 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz..