



S&P 500
-%1.34



Brent Petrol
%1.33



USD Endeks
%0.75

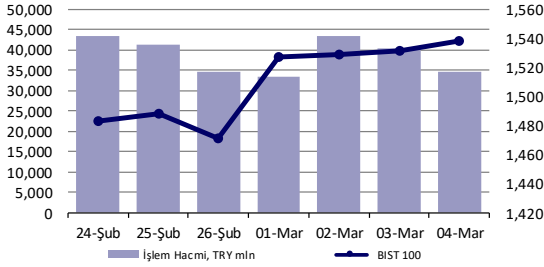
Ekonomik Veriler

Açıklanacak Veriler

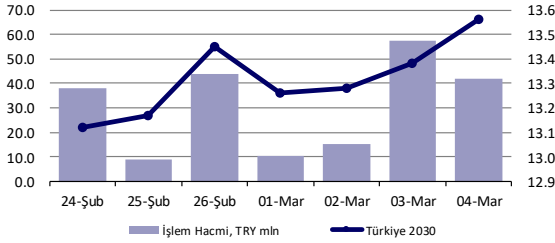
Saat

Tsi

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,538	1,531	0.5%	0.2%	4.2%
İşlem Hacmi, TL mln	34,632	40,297	-14.1%	-14.3%	-5.2%
Turkey 2030 (13.11.2030)	13.56%	13.38%	18 bps	52 bps	65 bps
Turkey 2030	5.80%	5.71%	9 bps	53 bps	43 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	17.00%	17.00%	0 bps	0 bps	-3 bps
USD/TRY	7.52	7.46	0.8%	5.3%	1.0%
EUR/TRY	9.01	9.01	0.0%	5.4%	-0.8%
Sepet (50/50)	8.26	8.24	0.3%	5.3%	0.0%
DOW	30,924	31,270	-1.1%	-0.4%	1.0%
S&P500	3,768	3,820	-1.3%	-2.7%	0.3%
FTSE	6,651	6,675	-0.4%	2.3%	2.9%
MSCI EM	1,346	1,378	-2.3%	-3.0%	4.3%
MSCI EE	165.28	165.58	-0.2%	1.9%	1.5%
Shanghai SE Comp	3,503	3,577	-2.1%	0.0%	0.9%
Nikkei	28,930	29,559	-2.1%	2.1%	5.4%
Petrol (Brent)	67.62	66.74	1.3%	30.6%	30.6%
Altın	1,698	1,711	-0.8%	-5.4%	-10.6%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Carrefoursa	CRFSA	66.00	10.0%	20,029
Fenerbahçe	FENER	33.92	10.0%	251,819
Doğtaş Kelebek Mobilya	DGKLB	3.08	8.5%	328,633
Global Yatırım Holding	GLYHO	5.69	6.6%	183,805
Bagfas	BAGFS	27.30	6.1%	252,852
Kardemir (D)	KRDMD	7.36	4.2%	1,291,818
En çok düşenler				
Galatasaray	GSRAY	3.94	-5.3%	246,642
Ford Otosan	FROTO	177.30	-4.6%	316,099
Net Holding	NTHOL	4.97	-4.1%	102,114
Tumosan Motor Ve Traktor	TMSN	18.61	-3.2%	65,009
Karsan Otomotiv	KARSN	4.60	-2.5%	354,209
Gozde Girişim Srm. Y.O.	GOZDE	7.73	-2.5%	439,778

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bitlis'te meydana gelen askeri helikopter kazasında şehit olan askerlerimize Allah'tan rahmet, ailelerine sabır ve yaralı askerlerimize acil şifalar dileriz. Milletimizin başı sağ olsun.

Bu sabah BIST100'de aşağı yönlü bir açılış bekliyoruz. Dün, bankacılık hisselerindeki güçlü performans sayesinde endeks günü pozitif kapatmayı başarırken TL'de değer kaybı olduğu gözlemlendi.

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1520 – 1550 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Piyasa Gelişmesi

- TL'de reel değerlenme
- Haftalık rezervlerde artış
- Hisse senedi piyasasından yabancı çıkışları devam ediyor
- Parite etkisinden arındırılmış verilere göre bireylerin döviz mevduatları artış eğilimde

Hisse Senetleri

- ENKAI;** 4Ç20 net karı beklentilerin üzerinde / olumlu
- PGSUS;** 4Ç20 FAVÖK ve net karı beklentinin altında gerçekleşti / sınırlı olumsuz
- THYAO & PGSUS;** İç hatta tavan fiyat uygulamasının sona ermesi ile ilgili çalışmalar sürüyor / olumlu
- SISE;** Hisse başına brüt 0,1632 TL temettü kararı / nötr

Ekonomik Veriler

- Saat 16:30 – ABD, Tarım dışı istihdamı (Şub)
- Saat 16:30 – ABD, İşsizlik oranı (Şub)
- Saat 17:30 – TR, Hazine Nakit Dengesi (Şub)
- Saat 22:00 – ABD, Federal bütçe

Piyasa Gelişmesi

TL'de reel değerlenme

- Reel efektif döviz kuru endeksi (REER) Şubat'ta önceki aya göre %5.5 yükselerek 69,7 oldu. Bu artışta TL'de döviz kuru sepetine karşı nominal bazda %4,6 değer kazanan TL'nin etkisi oldu. Böylece TL yılın ilk iki ayında ticaret partnerlerinin para birimlerine karşı %11,8 değer kazanmış oldu. TL'nin 2020 yılındaki reel değer kaybı %18.3 olmuştu. Önümüzdeki dönemde, piyasalarda yaşanan çalkantı ve bunun kur üzerindeki etkileri nedeniyle bu yükselişin yerini durulmaya ve hatta geri çekilmeye bıraktığını görebiliriz.

Haftalık rezervlerde artış

- Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 26 Şubat haftasında altın rezervleri haftalık bazda 535 milyon dolar artarken brüt döviz rezervlerinde 630 milyon dolarlık yükseliş görüldü. Bu veriler ile birlikte toplam rezervler 1,2 milyar dolar yükselerek 95,2 milyar dolar seviyesine geldi. Yılbaşından bu yana toplam rezervlerde 2,0 milyar dolar yükseliş görülürken 52 haftalık toplam rezervlerin değişimi -8,6 milyar dolardan -12,6 milyar dolara geriledi.

Hisse senedi piyasasından yabancı çıkışları devam ediyor

- Geçen hafta yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi piyasasındaki pozisyonları 117,6 milyon dolar azalırken devlet iç borçlanma senetlerindeki pozisyonları 83,2 milyon dolar arttı. Böylece yabancıların hisse senedi piyasasındaki payı üs üste 6. haftada da azalmış oldu. Yılbaşından bu yana baktığımızda ise yurt dışı yerleşiklerin hisse senedindeki payı 778,2 milyon dolar azalırken DİBS ve ÖST'lerdeki payı sırasıyla 1,5 milyar ve 42,7 milyon dolarlık artış gösterdi. 52 haftalık toplam bazda sermaye çıkışı 5,3 milyar olarak gerçekleşirken bunun 4,0 milyar dolarını hisse senedi, 1,2 milyar dolarını DİBS, 117 milyon dolarını özel sektör tahvillerinden çıkışlar oluşturdu. Açıklanan bu veriler ile birlikte yabancı sermaye girişinin sınırlı kalması döviz fiyatlarındaki oynaklığı artırırken enflasyonla mücadeleyi zorlaştırmaya devam ediyor.

Parite etkisinden arındırılmış verilere göre bireylerin döviz mevduatları artış eğiliminde

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatları 26 Şubat haftasında 2,1 milyar dolar azalarak 232,7 milyar dolar seviyesine geldi. Verilere göre gerçek kişilerin döviz mevduatları 4 milyon dolar gerilerken tüzel kişilerin döviz mevduatlarında 2,05 milyar dolar düşüş görüldü. TCMB geçen hafta itibariyle parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarını da yayınlıyor. Bu verilere göre gerçek kişilerin döviz mevduatlarında parite etkisinden arındırılmış bazda hafif de olsa artış yaşandı ve mevduatlar haftalık bazda 81 milyon dolar artış gösterdi. Tüzel kişilerin döviz mevduatlarına parite etkisinden arındırılarak bakıldığında ise 2,16 milyar dolar düşüş görüldü. Mevduatlardaki düşüşte altın fiyatlarındaki gerilemenin de etkili olduğunu görüyoruz. Buna göre manşet verilere göre 687 milyon dolar düşüş görülen altın mevduatı fiyat etkisinden arındırıldığında özellikle gerçek kişilerin tuttuğu mevduattaki yükselişe dayalı olarak 200 milyon dolarlık bir artışa işaret ediyor.

[Kaynak: SPINN Danışmanlık](#)

Hisse senetleri**Enka İnşaat**

Bloomberg Kodu	ENKAI TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY7.84
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	12%
Piyasa değeri	TRY43,904 mln

ENKAI; 4Ç20 net karı beklentilerin üzerinde / olumlu

- Enka İnşaat 4Ç20'de 3,28 milyar TL gelir (Konsensus:3,00 milyar TL), 655 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 706 milyon TL) ve 1,99 milyar TL net kar (Konsensus: 1,01 milyar TL net kar) açıkladı. Net kar rakamı konsensusun %97, piyasadaki en yüksek tahminin de %23 üzerinde gerçekleşti. Sonuçların hisse performansına pozitif etki yapacağını tahmin ediyoruz.
- Enka İnşaat 4Ç20'de yıllık %25 artışla 3,28 milyar TL satış geliri elde etti. Konsolide satış gelirleri içinde %71 paya sahip olan inşaat segmenti gelirleri yıllık bazda %23 artışla 2,33 milyar TL'ye yükselirken, %17 paya sahip gayrimenkul segmenti gelirleri de yıllık %10 artışla 569 milyon TL oldu.
- Konsolide brüt kar marjı önceki yılın aynı dönemine kıyasla 3,9 puan artarak %23,2'ye yükseldi. Buna paralel olarak FAVÖK marjında da 3,4 puanlık artış görüldü.
- 4Ç20'de kaydedilen net 1,96 milyar TL'lik yatırım faaliyeti geliri net kar büyümesini destekledi (4Ç19: 775 milyon TL).
- 4Ç19'da 14,5 milyon TL net finansal gelir yazan Şirket 4Ç20'de 100,3 milyon TL net finansal gider kaydetti.
- 2020 yılının tamamında Şirket 11,6 milyar TL satış geliri elde etti. Satış gelirlerinin %74'lük kısmı inşaat, %17'lik kısmı ise gayrimenkul segmentinden elde edildi.
- İnşaat segmentinde yapılmakta olan işlerin kalan tutarı (backlog) 2020 sonu itibari ile 3,04 milyar USD seviyesindedir (Eylül 2020 sonu: 2,8 milyar USD).
- Enka İnşaat Yönetim Kurulu Ağustos 2020'de 28 milyon adede kadar payın geri alımının gerçekleştirilmesi yönünde karar almıştı. 31 Aralık 2020 itibariyle 26,1 milyon pay alımı ile %93'ü tamamlandı.

ENKAI UFRS özet, TL mln	4Ç19	1Ç20	2Ç20	3Ç20	4Ç20	Çeyrek %	Yıl %	4Ç20K*	G/K	YA19	YA20	Yıl %
Satışlar	2,629	2,857	2,697	2,784	3,279	18%	25%	3,000	9%	10,733	11,617	8%
FAVÖK	437	964	519	686	655	-4%	50%	706	-7%	2,386	2,824	18%
FAVÖK marjı	16.6%	33.7%	19.2%	24.6%	20.0%			23.5%		22.2%	24.3%	
Net Kar	1,058	-700	2,385	826	1,995	142%	88%	1,013	97%	3,889	4,505	16%
Net kar marjı	40.2%	-24.5%	88.4%	29.7%	60.8%			33.8%		9.9%	0.6%	

* Konsensus Research Turkey

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Araştırma

Banu.Dirim@denizbank.com**Pegasus Hava Tasimacılığı**

Bloomberg Kodu	PGSUS TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY89.55
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	36%
Piyasa değeri	TRY9,161 mln

PGSUS; 4Ç20 FAVÖK ve net karı beklentinin altında gerçekleşti / sınırlı olumsuz

- Pegasus 4Ç20'de 1,28 milyar TL gelir (Konsensus: 1,27 milyar TL), 4 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 80 milyon TL) ve 740 milyon TL zarar (Konsensus: 359 milyon TL zarar) elde etti. FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %95 altında oluşurken, zarar kalemi bu dönemde kaydedilen 22 milyon Euro'luk varlık satış zararının da etkisiyle beklentilerden yüksek geldi. Şirket yönetimi bugün 2020 yılı sonuçlarına dair telekonferans gerçekleştirecek. Sonuçların hisse performansı üzerindeki etkisinin hafif olumsuz olmasını bekliyoruz.
- 4Ç20'de iç hat yolcu trafiği yıllık bazda %37, dış hat yolcu trafiği için %64 azaldı; toplam yolcu sayısı yıllık bazda %50 geriledi. Doluluk oranı yıllık 13,4 puan azalışla %75 düzeyinde gerçekleşti. 2020 yılının tamamında yolcu sayısında iç hatta %40, dış hatta %65 azalış görüldü, doluluk oranı 8,8 puan azalışla %79,7 oldu. İç hat trafiğinde Aralık ayında kısıtlamalar nedeniyle hız kaybı görülürken, Ocak 2021'de kademeli bir toparlanma gözlemlendi.
- Ciro 4Ç20'de yolcu sayısı ve birim gelirlerdeki düşüşün etkisiyle yıllık %65 azalışla 140 milyon Euro oldu. Toplam maliyetlerde ise yıllık %43 gerileme kaydedildi. Bunun sonucunda FAVÖK 4Ç'de yıllık %89 azalışla 10 milyon Euro düzeyinde gerçekleşti. 4Ç19'da 12 milyon Euro net kar elde eden Şirket bu dönemi varlık satışından kaydedilen 22 milyon Euro'luk zararın da etkisiyle 69 milyon Euro zarar ile tamamladı.
- 2020 sonu itibariyle filo 93 uçaktan oluşmaktadır; 2021 sonunda 92 uçak olarak planlanmaktadır.
- Şirket'in 2020 sonu itibariyle 1,58 milyar Euro net borç pozisyonu bulunmaktadır (2019 sonu: 846 milyon Euro, Eylül 2020 sonu: 1,30 milyar Euro).
- Şirket devam eden belirsizlik nedeniyle 2021 yılına dair finansal tahminlerini paylaşmamaktadır. Bununla birlikte AKK üretimi 2019'un %70-75'i seviyesinde olması öngörülmektedir.

PGSUS UFRS özet, TL mln	4Ç19	1Ç20	2Ç20	3Ç20	4Ç20	Ceyrek %	Yıl %	4Ç20K*	G/K	YA19	YA20	Yıl %
Satışlar	2,512	1,878	151	1,490	1,284	-14%	-49%	1,267	1%	11,025	4,804	-56%
FAVÖK	560	210	-119	387	4	-99%	-99%	80	-95%	3,632	481	-87%
FAVÖK marjı	22.3%	11.2%	-78.8%	25.9%	0.3%			6.3%		32.9%	10.0%	
Net Kar	23	-402	-927	103	-740	a.d.	a.d.	-359	a.d.	1,333	-1,965	a.d.
Net kar marjı	0.9%	-21.4%	-612.8%	6.9%	-57.6%			-28.3%		9.9%	0.6%	

* Konsensus Research Turkey

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Araştırma

Banu.Dirim@denizbank.com**Türk Hava Yolları**

Bloomberg Kodu THYAO TI

Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY14.72
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	50%
Piyasa değeri	TRY20,314 mln

THYAO & PGSUS; iç hatta tavan fiyat uygulamasının sona ermesi ile ilgili çalışmalar sürüyor / olumlu

- Habertürk sitesinde yayımlanan habere göre, iç hat uçak biletlerinde “tavan” fiyat uygulamasının kaldırılması için çalışmalar başlatıldı. Haberde Ulaştırma Bakanlığı’nın bu konuyla ilgili havacılık sektörü temsilcileriyle temasa geçtiği, çalışmaların turizm sezonu açılmadan tamamlanabileceği belirtiliyor. Habere göre, fiyatların belirlenmesi sürecinde başta jet yakıtı olmak üzere fiyatlamaya esas oluşturacak temel parametreler belirlenecek, bu parametreleri içeren bir formül oluşturulacak ve bilet fiyatları “makul” ölçüleri aşmayacak şekilde hesaplanacak. Tavan fiyat uygulamasının kaldırılması havayolu şirketlerinin satış gelirlerini ve özellikle karlılıklarını olumlu yönde etkileyebilir. Henüz çalışmalara dair detaylı bilgi olmadığı için bu aşamada yeni uygulamanın şirketlere ne ölçüde etkisi olacağına dair yorum yapmak için erken olduğunu düşünüyoruz. Bununla birlikte bu konudaki beklentiler, aşılama sonrası artması beklenen mobilite ile birlikte, havacılık sektörüne yönelik olumlu algıyı destekleyebilir. Bu nedenle haberi THY ve PGSUS için olumlu olarak değerlendiriyoruz. Son 12 aylık dönemde endeksin %11 altında performans gösteren THY son 1 aylık dönemde ise endeksin %19 üzerinde bir performans sağlamıştır. PGSUS’un son bir aylık göreceli getirisi ise %23 düzeyindedir.
- Tavan fiyat uygulaması, özellikle bayram ve tatil günleri bilet fiyatlarının aşırı yükselmesini önlemek için gündeme gelmişti. 2017 yılında 352 TL’ye yükseltile tavan fiyat, 2018 yılında da aynı tutarda uygulanmıştı. Son olarak 2019 yılının sonunda Bilet fiyatlarının, bayram ve özel gün ayırımı yapılmadan tek yönde, 450 TL’yi geçemeyeceği açıklandı.

Banu.Dirim@denizbank.com**Sise Cam**

Bloomberg Kodu SISE TI

Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY7.68
Hedef Fiyat/Hisse	TRY9.90
Getiri Potansiyeli	29%
HAO	49%
Piyasa değeri	TRY23,525 mln

SISE; Hisse başına brüt 0,1632 TL temettü kararı / nötr

- Şişecam Yönetim Kurulu, 31 Mayıs 2021 tarihinde hisse başına brüt 0,1632272 TL, net 0,1387431 TL nakit kar payı ödenmesine karar verdi. Karar, 30 Mart 2021 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda ortakların onayına sunulacak. Son kapanışa göre %2,1 oranında brüt temettü verimliliğine işaret etmektedir. Haberin hisse performansı üzerindeki etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.

Banu.Dirim@denizbank.com

KAP ve Şirket Haberleri**KAP ve Şirket Haberleri**

- **BIST'te 2020/12 aylık finansal sonuçlarını son gönderme tarihleri:** Şirketler; Konsolide Olmayan: 1 Mart Konsolide Olanlar: 11 Mart ---**Planlanan Bilanço Açıklanma Tarihleri(Research Turkey - Rasyonet Kar Tahminleri Anketi mln TL.):** MPARK: 8 Mart/**BİZİM-EKGYO-TRGYO:** 9 Mart /**GUBRF-PRKME-ULKER:** 10 Mart / **BIMAS-SOKM:** 11 Mart
- **Yapılması Planlanan Genel Kurullar:** 5 Mart **GSRAY** (Olağanüstü)/9 Mart **SELGD-YKGYO** /10 Mart **NUHCM** (Olağanüstü) /11 Mart **DERAS** / 12 Mart **USAK** /16 Mart **AVISA-AKGRT-ISDMR-TOASO** /17 Mart **CEMETS-EREGL-FROTO-OTKAR** /18 Mart **CRFSA** /19 Mart **DNISI-GEDIK-INVEO-MAALT-TATGD-TTKOM** /22 Mart **IZTAR-SNGYO-TTRAK** /23 Mart **ALKA-ARCLK-AFYON-CIMSA-ISYAT-PKENT-SODSN** /24 Mart **AKBNK-HEKTS-KORDS-HDFGS-TSGYO** /25 Mart **AGYO-ALKIM-ANHYT-ARENA-BAGFS-DZGYO-DYOBY-EKGYO-FMIZP-ICBCT-KONYA-MIPAZ-NUHCM-PETUN-PINSU-PNSUT-QNBFB-SASA-TKFEN-TSKB-YGGYO-YKBNK** /26 Mart **AYCES-BRISA-BRYAT-HALKB-ISFIN-KRTEK-OYAYO-PAGYO-THYAO-VAKBN-VKING** / 27 Mart **LKMNH** /29 Mart **ALGYO-ANSGR-AKCNS-CELHA-DARDL-DITAS-EPLAS -ISMEN-KARDEMİR-QNBFL-RAYSG-SEKFK-TKNSA-TMSN**(Olağanüstü)-**YUNSA** /30 Mart **ATEKS-BFREN-DOAS-DOBUR-GLBMD-JANTS-SAHOL-SISE-TDGYO-YAPRK** /31 Mart **ALBRK-AYGAZ-GARAN-GRNYO-HLGYO-İŞ BANKASI-KLNMA-KSTUR-KUTPO-OZGYO-PSDTC-PAMEL** (Olağanüstü)-**TURSG** /6 Nisan **MARKA** /7 Nisan **DMSAS-SAFKR** / 13 Nisan **BOSSA** / 15 Nisan **CMBTN-CMENT**
- **Payların İşlem Görmeye Başlaması;** Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.'nin 23.450.000 TL nominal değerli Halka arz edilen Şirket payları 05/03/2021 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 10 TL/pay baz fiyat, "TRILC.E" kodu ve süreklilik işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. maksimum emir değeri 2.000.000 TL
- **DAGHL paylarında** 05/03/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 19/03/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.
- **Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Duyurusu** **OSTIM:** 36,450 **ZOREN:** 19,899,997
- **SPK, Dagi Giyim'in (DAGI)** mevcut sermayesini bedelli olarak 43.300.000 TL den halka arz yöntemiyle 86.600.000 TL arttırarak 129.900.000 TL'ye çıkarma başvurusuna onay verdi ./ **SPK, İttifak Holding'in** 3 şirketi devralarak gerçekleştireceği kolaylaştırılmış usulde birleşme başvurusuna onay verdi
- **Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim:** (ödenmeyecek) : **BOSSA-CMBTN-CMENT-KUTPO-SAFKR**
- **AKSGY:** Akbatı ve Akasya Alışveriş Merkezlerimizdeki kiracılarımıza, Mart ayı kira ödemelerine yönelik olarak yalnızca bu ayla sınırlı kalmak üzere, ciro düşüşü ve çeşitli kriterlere bağlı olacak şekilde kira desteği sağlanmasına karar verilmiştir.
- **DAGHL:** Nakit sermaye artırımı sürecine ilişkin yapılan başvurunun geri alınması hk. Yönetim Kurulunun 04.03.2021 tarihli toplantısında söz konusu sermaye artırımı kararından vazgeçilmesine karar verilmiştir.
- **KARDEMİR:** Şirketimiz ile Özçelik-İş Sendikası arasında sürdürülmekte olan, 2021-2022 yıllarını kapsayan 15. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 03.03.2021 tarihi itibarıyla anlaşma ile sonuçlanmıştır.
- **KRVGD:** Walmart ile Amerika Birleşik Devletleri'ndeki zincir mağazalarında Beбето markalı ürünlerin satışına ilişkin tedarikçi sözleşmesi imzalanmış olup ürün tedarikine başlanmıştır. Aynı şirketin Güney Amerika bölgesinde yer alan zincir mağazaları için de ürün listeleme görüşmeleri devam etmektedir./ e-ticaret firmalarından Trendyol ve N11 kanallarında ürünlerinin satışları devam eden Şirketimiz, Türkiye'de öncü online alışveriş marketlerinden "Banabi (Yemeksepeti)" ve İngiltere'de dünyanın en büyük e-ticaret firmalarından "Amazon" ile Beбето markalı ürünlerin satışı için anlaşmaya varmıştır.
- **ORGE:** Şirketimizin, İstanbul'da inşası devam etmekte olan Rumeli Hisarüstü - Aşıyan Füniküler Hattı Projesinin elektrik işlerine ilişkin 953.000 Euro+KDV tutarındaki teklifinin kabul edildiği İşveren Metrostav Ankara İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Şirketimize bildirilmiştir. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. İşin 230 günde

bitirilmesi planlanmaktadır. Sözleşme görüşmelerinin olumlu ya da olumsuz şekilde tamamlanması sonrasında gerekli açıklamalar yatırımcılarımız ve kamuoyu ile paylaşılacaktır

- **SAYAS:** Titan Wind Energy'e 16 kuleye denk gelen toplam 1.917.600 EUR tutarında bir teklif verilmiş olup karşılıklı olarak kabul edilmesi beklenmektedir.
- **SISE:** SPK tarafından izin verilen 4.000.000.000 Türk Lirası tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının beş yıllık süresinin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla dolması nedeniyle kayıtlı sermaye tavanının 5.000.000.000 Türk Lirası olarak belirlenmesine, konunun 30 Mart 2021 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülmesi için gerekli hazırlıkların yapılmasına karar verilmiştir.
- **TKNSA:** Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor: Sonuç olarak, bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun tamamı, Şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması amacıyla finansal borçların ödenmesinde kullanılacaktır.

TEMETTÜ KARARLARI:

- **GARAN:** 2020 Yılı Kar Dağıtım Önerisi; 31.03.2021 tarihinde düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Brüt (TL): 0,1485238 Net (TL) : 0,1262452 kar payının teklif edilecek dağıtım tarihi olarak 05/04/2021 belirlenmesini kararlaştırmıştır. (Son kapanış fiyatına göre Temettü verimi:%1,34)
- **HLGYO:** 2020 Yılı Kar Dağıtım Önerisi; 31.03.2021 tarihinde düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Brüt=Net (TL): 0,0051546 Net kar payının teklif edilecek dağıtım tarihi genel kurulda belirlenmesini kararlaştırmıştır. (Son kapanış fiyatına göre Temettü verimi:%0,16)
- **KRVGD:** 2020 Yılı Kar Dağıtım Önerisi; düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Brüt (TL): 0,1333 Net (TL) : 0,1133 kar payının teklif edilecek dağıtım tarihi genel kurulda belirlenmesini kararlaştırmıştır. (Son kapanış fiyatına göre Temettü verimi:%0,61)
- **SISE:** 2020 Yılı Kar Dağıtım Önerisi; 30.03.2021 tarihinde düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Brüt (TL): 0,1632272 Net (TL) : 0,1387431 kar payının teklif edilecek dağıtım tarihi olarak 31/05/2021 belirlenmesini kararlaştırmıştır. (Son kapanış fiyatına göre Temettü verimi:%1,81)
- **YUNSA:** Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihinin revize edilmesi ; 29.03.2021 tarihinde düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Brüt (TL): 0,8230 Net (TL) : 0,6996 kar payının teklif edilecek dağıtım tarihi olarak 29.03.2021 tarihi 01.04.2021 olarak revize edilmiştir.
- ENKA İNŞAAT'IN 2020 YILI 12 AYLIK KONSOLİDE NET KARI 4.505.060.000 TL (2019/12 AYLIK: 3.888.760.000 TL)
- PEGASUS'UN 2020 YILI 12 AYLIK KONSOLİDE NET ZARARI 1.965.097.057 TL (2019/12 AYLIK: 1.333.369.118 TL)

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 1523.20 – 1542.65 arasında işlem gördü ve günü +0.46% değişimle 1538.04 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endeksin 1520 destek seviyesi üzerinde tutunmayı başardığını gözlemledik.1520 üzerinde kaldıkça olumlu teknik görünümün devam ettiğini düşünüyoruz. Kısa vadeli ilk direnç seviyesi 1550 olarak takip ediyoruz ve bu seviyenin yüksek işlem hacmi ve net para girişi ile geçilebileceği kanaatindeyiz. Ana hedef / direnç seviyesi 1580. Kısa vadeli ana destek ve stop loss seviyesini 1520 olarak güncelliyoruz. 5g. Ort. 1519.35 22 g. Ort. 1531.58 seviyesindedir. Destek olarak 1500 ve 1520, direnç olarak 1550 ve 1575 takip ediyoruz.

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1520 – 1550 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demir@denizbank.com

Teknik Yorum

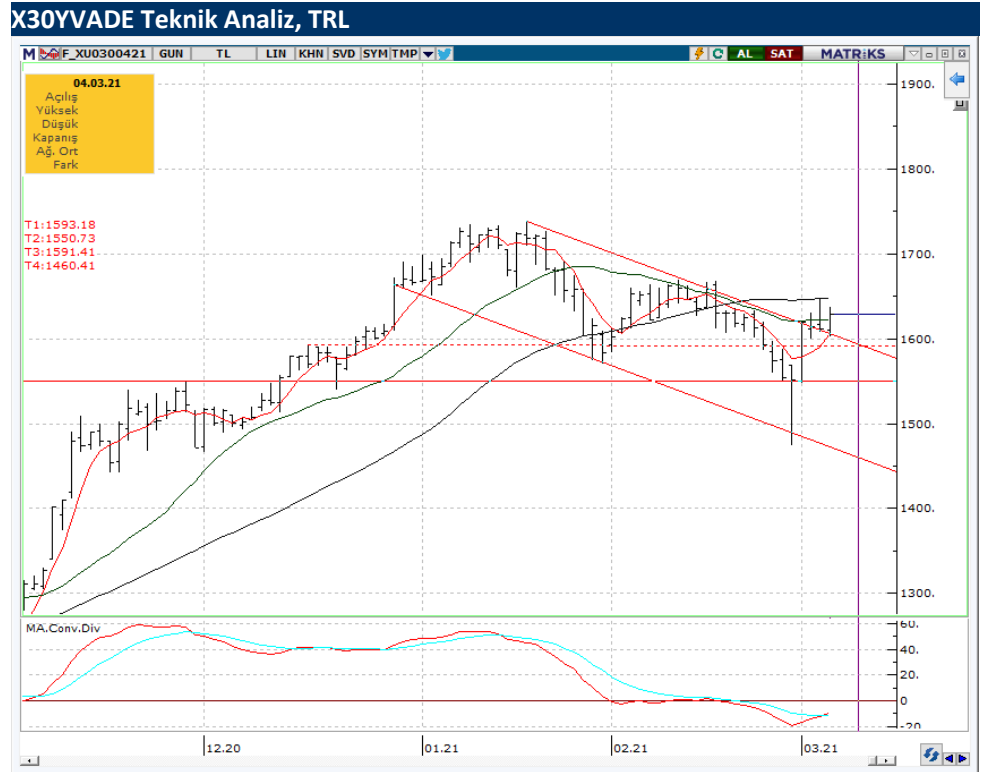
VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1602.25 – 1637.00 arasında işlem gördü ve +0,90% değişimle günü 1629.50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Vadeli endeksin 1620 destek seviyesi üzerinde tutunmayı başardığını gözlemledik. Olumlu teknik görünümün devam etmesi için endeksin 1620 üzerinde kalması gerektiğini düşünüyoruz. Kısa vadeli ilk direnç seviyesi 1645 olarak görüyoruz ve bu seviye üzerinde işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli ilk destek ve stop loss seviyesini 1590 olarak güncelliyoruz. 5g. Ort. 1605.50 22 g. Ort. 1622.55 seviyesindedir.

Destek olarak 1590 ve 1620, direnç olarak ise 1645 ve 1665 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1620 – 1665 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

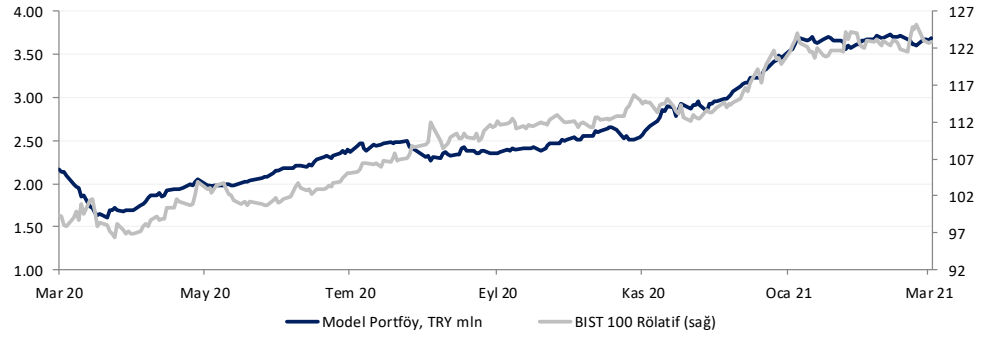
AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

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	54%	-19.3%	-35.9%	10.0%
TCELL	28.02.2020	22.00	36%	16.5%	-19.7%	10.0%
TUPRS	15.04.2020	135.00	28%	20.1%	-25.1%	10.0%
PETKM	27.04.2020	6.50	10%	67.8%	10.5%	10.0%
GARAN	19.06.2020	13.50	44%	13.7%	-16.0%	10.0%
KOZAL	19.06.2020	139.80	9%	61.9%	19.6%	10.0%
AKGRT	04.09.2020	12.60	28%	34.5%	-5.0%	10.0%
SISE	04.09.2020	9.90	29%	23.1%	-13.1%	10.0%
MGROS	18.01.2021	62.00	56%	-8.8%	-7.7%	10.0%
HALKB	18.01.2021	7.70	41%	-1.4%	-0.2%	10.0%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.7%	16.0%
12 aylık	76.4%	23.1%
2021 başından	6.7%	2.5%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 01 Mart 2021 – 07 Mart 2021

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
1 Mart	Pazartesi	10:00	TR - GSYH (Yıllık) (4. Çeyrek)	%7,1	%6,7
		10:00	TR - İmalat PMI (Şub)	-	54,4
		12:00	EUR - İmalat PMI (Şub)	57,7	54,8
		17:45	ABD - İmalat PMI (Şub)	-	58,5
		18:00	ABD - ISM İmalat PMI (Şub)	58,6	58,7
2 Mart	Salı	13:00	EUR - TÜFE (Yıllık) (Şub)	%1,0	%0,9
3 Mart	Çarşamba	10:00	TR - TÜFE (Yıllık) (Şub)	%14,68	%14,97
		10:00	TR - ÜFE (Yıllık) (Şub)	-	%26,16
		12:00	EUR - Hizmet PMI (Şub)	44,7	45,4
		13:00	ABD - OPEC Toplantısı	-	-
		13:00	EUR - ÜFE (Yıllık) (Şub)	-%1,2	-%1,1
		16:15	ABD - ADP Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Şub)	125Bin	174Bin
		17:45	ABD - Hizmet PMI (Şub)	58,9	58,3
		18:00	ABD - ISM Hizmet PMI (Şub)	58,5	58,7
4 Mart	Perşembe	22:00	ABD - Bej Kitap	-	-
		12:00	EUR - Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aylık Rapor	-	-
		13:00	ABD - OPEC Toplantısı	-	-
		13:00	EUR - Perakende Satışlar (Yıllık) (Oca)	%0,3	%0,6
		13:00	EUR - İşsizlik Oranı (Oca)	%8,3	%8,3
		16:30	ABD - İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	730Bin
5 Mart	Cuma	18:00	ABD - Fabrika Siparişleri (Aylık) (Oca)	%1,0	%1,1
		16:30	ABD - Tarım Dışı İstihdam (Şub)	110Bin	49Bin
		16:30	ABD - İşsizlik Oranı (Şub)	%6,4	%6,3
		17:30	TR - Hazine Nakit Dengesi (Şub)	-	-26,1Mlr
		22:00	ABD - Federal Bütçe Dengesi	-	-430,0Mlr
06 - 07 Mart	Haftasonu	-	-	-	-

Haftalık, 01 Mart 2021 – 07 Mart 2021

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
1 Mart	Pazartesi	-	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Perşembe	-	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
1 Mart	Pazartesi	-	ADEL 4Ç20 sonuçları
		-	MGROS 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY36 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY38 mln)
		-	THYAO 4Ç20 sonuçları (Konsensus zarar bekl.:TRY348 mln)
2 Mart	Salı	-	PETKM 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY386 mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY345 mln)
3 Mart	Çarşamba	-	AGHOL 4Ç20 sonuçları
4 Mart	Perşembe	-	PGSUS 4Ç20 sonuçları (Konsensus zarar bekl.:TRY359 mln)
5 Mart	Cuma	-	KARSN 4Ç20 sonuçları

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karlı.		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Akbank	AL	6.35	9.30	33,020	52.0%	5.6	6.6	5.9	0.7	0.7	0.5	14%	11%	10%
Anadolu Sigorta	TUT	8.31	7.00	4,155	35.0%	0.0	0.0	7.0	0.0	0.0	1.6	19%	21%	25%
Aksigorta	AL	9.87	12.60	3,020	28.0%	5.0	3.9	6.0	1.6	1.6	2.6	34%	45%	50%
Anadolu Hayat Emeklilik	TUT	10.97	9.15	4,717	17.0%	12.0	6.6	9.0	3.2	1.9	3.2	27%	32%	38%
AvivaSA	AL	17.95	18.15	3,231	20.0%	9.2	8.3	13.6	4.7	3.4	6.1	60%	47%	45%
Garanti Bank	AL	9.40	13.50	39,480	48.0%	5.6	6.2	5.9	0.8	0.7	0.6	15%	12%	12%
Halkbank	AL	5.46	7.90	13,507	23.0%	3.9	4.5	5.5	0.3	0.2	0.3	9%	6%	7%
Isbank	AL	5.91	9.10	26,595	31.0%	3.7	4.3	3.8	0.5	0.4	0.4	15%	11%	11%
TSKB	TUT	1.72	2.10	4,816	39.0%	4.3	3.4	6.9	0.6	0.4	0.8	16%	14%	12%
Vakif Bank	AL	4.27	5.90	16,677	16.0%	3.1	4.1	3.2	0.4	0.3	0.4	16%	9%	13%
Yapi Kredi Bank	AL	2.77	4.10	23,398	30.0%	3.7	5.3	4.4	0.4	0.5	0.5	14%	9%	12%
	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Holdingleler														
Enka Insaat	AL	7.84	5.54	43,904	12.0%	15.3	10.6	17.6	5.3	4.9	8.9	1.3	1.1	2.5
Koc Holding	TUT	22.90	22.70	58,072	22.0%	7.1	7.6	7.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sabancı Holding	AL	10.68	11.20	21,792	49.0%	4.8	4.5	4.6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	AL	7.68	9.90	23,525	49.0%	4.8	5.5	9.8	4.7	4.9	7.6	1.0	1.0	1.5
Tekfen Holding	AL	17.03	28.60	6,301	48.0%	4.9	6.6	6.1	2.2	3.5	1.1	0.3	0.4	0.2
Petrol ve Gaz														
Aygaz	AL	15.94	15.50	4,782	24.0%	16.8	5.1	6.2	5.9	2.6	4.7	0.2	0.1	0.3
Petkim	AL	5.89	6.50	14,928	37.0%	10.8	7.1	7.7	9.3	7.7	7.9	1.5	1.2	1.6
Tupras	AL	105.80	135.00	26,494	49.0%	7.9	18.7	5.7	7.3	8.4	4.5	0.5	0.4	0.3
Enerji														
Aksa Enerji	AL	11.23	4.10	6,886	21.0%	55.0	5.5	12.0	6.2	3.1	4.8	1.3	0.7	1.4
Zorlu Enerji	SAT	2.65	1.45	5,300	15.0%	90.8	3.9	6.2	8.0	6.2	5.2	2.1	1.8	1.6
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	TUT	15.76	8.62	55,160	48.0%	6.4	6.1	12.0	3.9	3.4	6.8	1.2	0.8	1.6
Kardemir (D)	AL	7.36	3.60	5,742	89.0%	5.3	5.6	26.9	3.4	4.2	6.6	1.1	0.8	1.3
Endüstriyel														
Dogus Otomotiv	AL	33.48	6.70	7,366	15.0%	10.9	9.7	25.7	4.3	3.4	10.8	0.3	0.2	0.6
Ford Otosan	AL	177.30	77.60	62,216	18.0%	12.5	11.4	26.1	8.5	7.2	16.8	0.7	0.7	1.8
Tofas	AL	37.60	29.00	18,800	24.0%	9.1	7.1	11.7	6.0	4.5	7.8	0.8	0.6	1.2
Otkar	AL	375.90	220.00	9,022	27.0%	12.9	8.3	22.5	11.8	8.1	19.7	1.6	1.4	5.0
Türk Traktor	AL	220.20	51.70	11,752	24.0%	12.3	8.2	33.0	8.7	4.9	17.9	1.1	0.6	2.3
Tüketici														
Arcelik	AL	35.66	27.50	24,096	25.0%	12.8	12.6	20.7	6.4	6.0	7.9	0.6	0.6	0.9
BİM	AL	66.45	84.80	40,348	60.0%	18.1	21.9	31.0	11.5	9.6	10.5	0.7	0.7	0.9
Bizim Toptan	TUT	14.70	8.50	882	46.0%	18.8	17.2	27.6	1.0	1.8	4.4	0.0	0.1	0.2
Coca-Cola İçecek	AL	69.60	49.30	17,704	25.0%	25.6	13.8	22.8	6.1	5.0	7.9	1.0	0.9	1.5
Migros	AL	39.74	62.00	7,195	51.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.5	4.0	4.3	0.3	0.4	0.5
Ulker	AL	22.32	23.50	7,633	39.0%	9.1	11.6	11.4	8.8	6.8	7.1	1.4	1.0	0.9
Vestel	AL	29.96	8.50	10,050	31.0%	7.8	49.3	89.7	3.0	6.0	8.5	0.4	0.5	0.8
Yatas	AL	16.83	11.00	2,521	54.0%	11.8	9.4	20.0	6.2	5.1	11.0	0.9	0.7	1.8

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Telekom														
Turk Telekom	TUT	7.91	6.00	27,685	13.0%	n.m.	9.5	9.6	3.9	3.4	3.5	1.6	1.4	1.6
Turkcell	AL	16.12	22.00	35,464	54.0%	14.1	7.9	7.6	4.5	3.7	3.7	2.0	1.6	1.6
Havacılık														
Pegasus Airlines	TUT	89.55	52.82	9,161	36.0%	5.7	3.6	n.m.	6.3	2.9	15.9	1.0	0.9	2.3
TAV Airports	TUT	26.24	19.00	9,533	40.0%	6.1	11.0	n.m.	3.9	4.7	61.7	1.6	2.2	5.8
Turkish Airlines	SAT	14.72	10.32	20,314	50.0%	5.7	4.0	n.m.	6.2	6.3	14.1	1.1	1.0	2.1
GYO'lar														
Emlak GYO	AL	2.43	2.28	9,234	51.0%	6.2	4.6	6.2	7.8	6.9	6.2	2.8	2.8	1.3
IS GYO	AL	2.27	1.55	2,176	43.0%	3.0	4.3	13.2	10.6	8.0	18.1	2.1	7.7	10.6

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
USD Eurobond									
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	0.06	100.26	-0.01	1.29%	4.7	111	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.01	102.60	-0.04	2.59%	3.1	240	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.46	104.64	-0.11	3.16%	6.3	296	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	1.96	99.80	-0.17	3.35%	8.9	311	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.77	104.99	-0.32	3.99%	10.9	359	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.47	110.93	-0.47	4.30%	12.1	372	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.56	98.14	-0.64	4.66%	14.4	383	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.18	142.42	-1.25	5.70%	14.1	443	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.59	115.02	-1.12	6.29%	11.5	471	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.41	103.72	-1.01	6.48%	10.3	481	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.26	106.87	-1.12	6.57%	10.4	487	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.84	99.75	-1.29	6.77%	12.0	502	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.39	91.86	-1.12	6.75%	10.9	497	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.51	81.47	-0.85	6.46%	8.4	463	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.10	97.08	-0.76	6.87%	6.6	508	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.10	97.08	-0.76	6.87%	6.6	508	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.68	102.05	-0.14	1.30%	18.6	182	1,507
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	1.98	104.15	-0.05	2.08%	1.9	256	1,206
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.42	102.52	-0.08	3.76%	2.2	320	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.03	100.04	-0.01	0.59%	-4.7	90	1,682
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.01	100.76	-0.03	0.72%	1.7	76	841
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.42	99.67	-0.01	1.15%	0.3	116	934
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	172
Dual currency GDNs*									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.83	87.78	-0.11	14.28%	7.0	-	1,956

* 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 dayanarak 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..