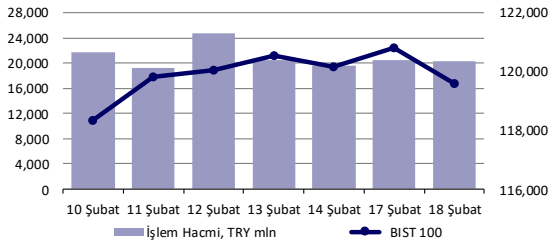


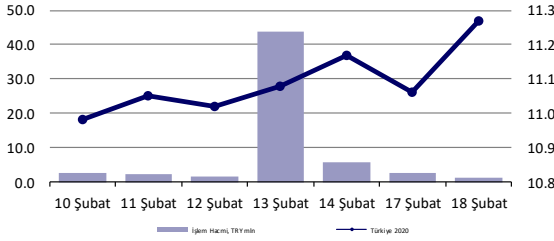
Ekonomik Veriler

Açıklanacak Veriler	Saat
ABD ÜFE (Oca)	16:30
İngiltere ÜFE Girişi (Oca)	12:30
İngiltere ÜFE Çıkışı (Oca)	12:30
İngiltere TÜFE (Oca)	12:30
TSİ	

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	119,574	120,792	-1.0%	-1.6%	4.5%
İşlem Hacmi, TL mln	20,292	20,462	-0.8%	38.3%	66.8%
Turkey 2019 (Mar 08, '28)	11.27%	11.06%	21 bps	97 bps	-47 bps
Turkey 2030	5.61%	5.63%	-2 bps	-7 bps	-45 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	10.95%	10.81%	14 bps	49 bps	-48 bps
USD/TRY	6.06	6.04	0.3%	3.0%	1.9%
EUR/TRY	6.54	6.55	-0.1%	0.2%	-1.9%
Sepet (50/50)	6.30	6.30	0.1%	1.5%	-0.1%
DOW	29,232	29,398	-0.6%	-0.4%	2.4%
S&P500	3,370	3,380	-0.3%	1.2%	4.3%
FTSE	7,382	7,433	-0.7%	-3.8%	-2.1%
MSCI EM	1,096	1,108	-1.1%	-4.5%	-1.7%
MSCI EE	184.53	187.48	-1.6%	-8.0%	-4.4%
Shanghai SE Comp	2,985	2,984	0.0%	-2.9%	-2.1%
Nikkei	23,194	23,523	-1.4%	-3.5%	-2.0%
Petrol (Brent)	58.27	57.75	0.9%	-10.8%	-10.8%
Altın	1,602	1,581	1.3%	2.8%	5.6%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Galatasaray	GSRAY	3.54	2.6%	1,676,473
Bagfas	BAGFS	18.00	2.6%	28,929
Turcas Petrol	TRCAS	3.74	2.2%	96,537
Gubre Fabrikalari	GUBRF	18.36	1.5%	346,748
Sekerbank	SKBNK	1.37	1.5%	97,037
Vestel	VESTL	16.98	1.3%	84,382
En çok düşenler				
Zorlu Enerji	ZOREN	1.64	-5.2%	86,336
Dogus Otomotiv	DOAS	11.45	-5.0%	22,883
Dogtas Kelebek Mobilya	DGKLB	2.18	-4.4%	39,100
Ihlas Gayrimenkul	IHLGM	1.32	-4.3%	154,672
Tumosan Motor Ve Traktor	TMSN	7.22	-4.2%	49,088
Cemtas	CEMTS	7.71	-4.2%	15,966

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de pozitif açılış bekliyoruz. Dün, Türk hisselerinde İdlib'ten gelebilecek haberlerin ve Libya'dan gelen asılsız haberlerin etkisi ile düşüş görüldü. Bugün, Merkez Bankası'nın faiz kararı piyasanın takip edeceği haber olacak.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 119.000 - 121.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Otomotiv Sektörü

- Otomotiv ihracat verileri; 2020 Ocak ayı satışları geçen yıla göre %3.3'lük düşüş kaydetti

Hisse Senetleri

- BRISA;** 4Ç19 Sonuçları Beklentilere Paralel
- FROTO;** Hisse başına brüt 3,12 TL temettü ödemesi için teklif verildi

Ekonomik Veriler

- Saat 14.00 – TR, TCMB-PPK, %10.75 – piyasa beklentisi, %11.00 – Deniz Yatırım, Şubat
- Saat 16.30 – ABD, konut başlangıçları, Ocak
- ENJSA 4Ç19 finansal sonuçlarını piyasa kapandıktan sonra açıklayacak. (Konsensus net kar bekl: TRY286 mln)

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

18 Şubat işlemlerinde fiyatlamalara yön veren ana tema olan Apple'ın beklenen karlılık yönlendirmesindeki olası değişikliği ve Covid-19 salgını sonrasında bölgede iş yapan reel sektör temsilcilerinde de benzer şekilde negatif yönlendirmelerin olabileceği düşüncesi gün sonunda şiddetini azaltmayı başardı.

ABD endeks vadelerinde özellikle Nasdaq önderliğinde gözlenen değer kayıpları kapanışta Dow Jones ve S&P 500'ün eksi, Nasdaq'ın ise pozitif tarafta yer alması ile sonuçlanırken, güçlü Amerikan doları ve ons talebinde ise değişiklik gözlenmedi. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin baskılanması hisse senetlerine de sirayet ederken, yeni gün işlemlerinde farklı bir başlık olmamasına rağmen pozitif eğilim dikkat çekiyor. Ons altın ise DXY'de gözlenen performansın 30 gün vadede -0.20/-0.30 korelasyonu ile birlikte \$1600 seviyesinin üzerinde seyrediyor.

ABD'den Venezuela'ya yönelik bir önlem daha geldi. Rusya'nın önemli şirketlerinden Rosneft'in Venezuela ile petrol ticareti ilişkisinde olduğuna yönelik çıkarımdan hareketle alınan yaptırım kararı petrol fiyatlarındaki gerilemeyi kısmen sınırlarken, kararın ardından Venezuela'da günlük petrol üretiminin 850k varil düzeyinden 600k bölgesine çekilebileceğine dair çıkarımlar yapılmakta.

Covid-19 salgınında yeni vaka sayısındaki artışın düşük hızda devam etme durumunda değişiklik söz konusu değil. Hayatını kaybeden kişilerin sayısı 2,004 seviyesine ulaşırken, Hubei'de alınan önlemlerin yeni vakaların düşük seyrinde etkili olduğu yorumlarını belirtmek gerekiyor.

Euro Bölgesi'nde takip edilen veri seti içerisinde Almanya ZEW endeksi ve alt kalemlerinin beklentilerden daha zayıf bir performansa işaret etmesinin ardından EURUSD paritesinde 1.08 seviyesinin aşağısı kısa vadeli de olsa test edildi. Mevcut durum endeksi Ocak ayında bir önceki döneme kıyasla -19.9'dan -9.5'e yükselerek toparlanma emarelerine işaret ederken, Şubat'ta haber akışının da etkisiyle -15.7'ye geriledi. Paritede 1.0850/60 desteği aşağısında 1.0740 bölgesinin test edilmesini kısa vadeli stresin azalabileceği düşüncesiyle yakından takip ediyoruz.

Bugün yurtiçi piyasalarda gündemin ana maddesi TCMB faiz kararı olacak. Piyasa beklentileri 50bp indirim olabileceğine işaret ederken, Deniz Yatırım Araştırma Bölümü olarak düşüncemiz 25bp ile faiz indirim patikasının korunması yönünde. Beklentiler dahilinde bir adımın PPK metninde kullanılacak dile de bakılarak yerel varlıklar ve özellikle lira nezdinde ek baskı unsuru olarak belirmeyebileceğini değerlendiriyoruz. Bize göre USDTRY paritesinde yeni işlem bandı güçlü Amerikan doları temasının globaldeki pozisyonu da dikkate alındığında 6.00-6.10.

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber Akışı**Haber Akışı**

Türk lirası Amerikan doları karşısında %-0.31 değer kaybederken, BİST 100 endeksi kapanışı %-1 ile 119.574 puan seviyesinden gerçekleşti. 10 yıl vadeli tahvilde faizin son seviyesi %11.41 olurken, 5 yıl vadeli CDS ise 262bp düzeyinden günü tamamladı.

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kayıplarına işaret etti. Euro Stoxx 50 %-0.43, FTSE 100 %-0.69, CAC 40 %-0.48 ve DAX %-0.75 düzeyinde performans sergilerken, Rusya (RTS, USD) varlıklarında kapanış %-1.80 ile zayıflamanın devamına işaret etti.

Amerika kıtası işlemlerinde ağırlıklı olarak zayıf seyrin devamı takip edildi. Majör ABD endekslerinde gün içerisinde izlenen vadeli endekslerin aksine kapanışlar nispeten daha dengeli olurken, Nasdaq %0.02 ile sınırlı düzeyde pozitif ayrıştı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları ise Avrupa seansına paralel seyri korudu. Arjantin'de Merval endeksi %-2.66 ile ayrışırken, Şili %-1.89 ile zayıf seyir içerisinde öne çıktı.

Asya seansında yeni gün fiyatlamaları pozitif eğilime işaret ediyor. TSİ 08.26/ NKY 225 %0.94, Hang Seng %0.46, CSI 300 %0.66 ve KOSPI %-0.14 ile işlem görürken, CNH-CNY spreadi 38 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0012 ile yuanda değer kaybına işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Fiyatlamalar**Fiyatlamalar**

BİST 100 işlemlerinde 118.000-115.000 seviyeleri destek, 121.200 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.12 direnç, 6.05-6.00 ise destek olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. Aşağı yönde 1.0860 sonrası ilk destek noktası 1.0740. Yukarıda ise 1.0850-1.0950 bölgesi direnç olarak dikkat çekiyor. Henüz kalıcı euro değerlenmesi beklentisinde değiliz.

Orkun.Godek@denizbank.com

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

- BEKLENEN 4. ÇEYREK 2019 BİLANÇO AÇIKLANMA TARİHLERİ: (konsolide olmayan: 2 Mart konsolide sonuçların : 10 Mart son gönderim tarih.) ENJSA: 19 Şubat Çarşamba /DOCO: (01NİSAN-31ARALIK2019 3. Ç. bilanço dönemi)-TKFEN-TCELL:20 Şubat Perşembe / KOZAL-KOZAA: 24-28 Şubat/SAHOL:25 Şubat Salı/ COLA: 26 Şubat Çarşamba / AEFES-BIZIM: 27 Şubat Perşembe /DERAS: 28 Şubat Cuma / PETKM-MGROS: 2 Mart Pazartesi /PGSUS:3 Mart Salı / BIMAS:4 Mart Çarşamba/ ENKAI-SOKM-ULKER: 5 Mart Perşembe/THYAO:6 Mart Cuma / DOHOL: 10 Mart Salı.
- AGYO: Atakule GYO, bağlı ortaklığı Atakule Organizasyon ve İşletme ile ciro esaslı kira sözleşmesi imzalanmasına karar verdi
- ARENA: Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bildirim
- FROTO: Olağan Genel Kurul Toplantısının Tarihi: 16.03.2020 saat:15:00 / Vergi Usul Kanunu kayıtlarına göre dağıtımına konu 1.681.729.862 TL tutarındaki 2019 yılı cari yıl karından 107.729.370 TL genel kanuni yedek akçe ayrılarak, 1.094.839.200 TL brüt nakit temettü dağıtılmasının (1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Brüt(TL): 3,12 -- 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Net(TL) : 2,652) , kalan 479.161.292 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasının, - Temettü dağıtım tarihinin 23 Mart 2020 olarak belirlenmesinin Genel Kurul'a teklifine, karar vermiştir.
- HEKTS: Yönetim Kurulumuzun 18.02.2020 tarihinde yapılan toplantısında alınan karar çerçevesinde; Orhangazi AR-GE ve Eğitim Temelli Tarımsal Üretim Projesi kapsamında, 32.544 m2 alanda yapılması hedeflenen ıslah ve üretim serası için BG GLOBAL Tarım Ürünleri Danışmanlığı Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti firması ile projenin tamamlanması sürecince toplam 2.385.000 \$ bedel ile sözleşme imzalanmıştır.
- İŞ BANKASI: Hürriyet yazarı Abdulkadir Selvi, AKP'li yetkililerin İş Bankası'ndaki CHP hisselerinin Hazine'ye devri konusunda "İş Bankası konusunda bir acelemiz yok, iş olgunlaşınca gündeme getirilecek" düşüncelerini dile getirdiğini bugünkü yazısında aktardı./ İş Bankası Genel Müdürü Adnan Bali, "Tartışma konusu olan hadise, Atatürk paylarının kimin tarafından temsil edileceğidir. Dolayısıyla ne ana hissedarın mülkiyet haklarıyla ne bankanın performansı ile ne de bankanın iş yapma biçimiyle doğrudan ilgisi yoktur" dedi.
- KERVİT: Sermayesinin tamamına sahip olduğumuz, her türlü tarımsal ve hayvansal ürünlerin üretimi, ticareti, pazarlanması, ihracatı faaliyetleri ile iştiğal edecek 50.000 TL sermayeli bir şirket kurulmasına ilişkin kararı kapsamında, Kerpe Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nin tescilli ve kuruluş işlemleri tamamlanmıştır.
- Volkswagen, Manisa'ya fabrika kurma kararını 5 ayda 4'üncü kez erteledi. Geçtiğimiz yıl hem VW'nin CEO'su Herbert Diess hem de diğer şirket yetkilileri ertelemeye gerekçe olarak Türkiye'nin Suriye'ye yaptığı operasyonu göstermişti. Ancak bu seferki ertelemenin asıl gerekçesinin Türkiye'deki vergi sistemi olup olmadığı tartışılıyor.
- AFYON ÇİMENTO 2019 YILI 12 AYLIK KONSOLİDE OLMAYAN NET DÖNEM ZARARI - 61.002.977 TL (ÖNCEKİ 3.922.964 TL) 09 Aylık: -46
- UŞAK SERAMİK 2019 YILI 12 AYLIK KONSOLİDE OLMAYAN NET DÖNEM KARI 10.654.716 TL (ÖNCEKİ 4.502.241 TL) 09 Aylık: 7.1

Basında Çıkan Haberler

- Apple'ın borsa tatili sırasında yaptığı korona virüs nedeniyle satışlarda hedefin tutturulamayacağı açıklamış etkisini salı günü gösterdi. Dow ve S&P 500 günü ekside kapattı. Nasdaq kıl payı artışı geçerek rekor tazeledi/ Asya hisse senetleri Çarşamba günü işlemlerde yatırımcıların koronavirüsün etkisinin kısa vadeli olacağına yönelik yaklaşımdan destek bularak yükseldi. Endeksler Japonya ve Hong Kong'da yükselirken, Şanghay, Seul ve Sidney'de dalgalandı.
- Çin Ulusal Sağlık Komisyonu'nun verdiği bilgiye göre, Çin genelinde koronavirüs salgını nedeniyle yaşamını yitirenlerin sayısı dün itibarıyla 136 artarak 2.004'e ulaştı.

Önceki gün ölen sayısında artış 98'di. Dün ülkede koronavirüs vaka sayısında ise 1749 kişi artış görüldü. Vaka sayısı toplamı 74 bin 185'e geldi. / Çin Ticaret Bakanlığı, koronavirüs salgınının etkilerini minimize etme çabaları çerçevesinde dış ticarete, yabancı yatırımlarında ve tüketimde istikrarı sağlayacak adımlar atacaklarını bildirdi/ Rusya, Çin vatandaşlarına eğitim ve iş vizelerini askıya alıyor/ Koronavirüs akıllı telefon pazarını da vurdu: Apple, Huawei ve Samsung'un satışları düştü/ Çin Talebi'ndeki Düşüş ABD LNG Firmaları'nın Hisselerini Düşürdü

- ABD Başkanı Trump: "Erdoğan ile İdlib konusunda önemli görüşmeler yaptım ve beraber çalışıyoruz. Sert adamlarla daha iyi iş çıkarıyorum."
- Tahliye olması beklenen Osman Kavala hakkında 15 Temmuz darbe girişimi soruşturması kapsamında gözaltı kararı verildi
- Trump, Amerikan şirketlerinin Çin havacılık sektörüne jet motorları ve diğer bileşenleri satmalarının engellenmesine yönelik bir teklifi geri çevirdi ve bu tür sınırlamaların uygulanmasına karşı olduğunu söyledi
- ABD'de yabancı yatırımcılar aralık ayında 85.6milyar dolarlık alım gerçekleştirdiler. Kasım ayındaki 77.3 milyar dolar tutarındaki net sermaye çıkışının ardından aralık ayında 78.2 milyar dolar giriş oldu. Piyasalarda beklenti 0,4 milyar dolar çıkış olacağı yönündeydi. Bu arada Çin'in elindeki ABD Hazine tahvillerinin miktarı bir önceki aya göre 1 trilyon 89 milyar dolardan 1 trilyon 70 milyar dolara indi.
- Japonya Maliye Bakanlığı tarafından Çarşamba günü yapılan açıklamaya göre, ihracat Ocak ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre, yüzde 2.6 gerileyerek, Aralık ayındaki yüzde 6.3'lük düşüşten toparlandı. Ekonomistlerin beklentisi ihracatta yüzde 7 gerileme olması yönündeydi
- ABD, Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro yönetimindeki hükümetin en önemli finansal kaynağını oluşturan petrol gelirlerini engellemek için Rus devlet petrol şirketi Rosneft'in bağlı ortaklığını kara listeye aldı/ Rusya Dışişleri Bakanlığı, Moskova'nın ABD'nin Rosneft Trading'e yönelik yaptırımlarını kesinlikle kabul etmediğini duyurdu.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Çin'de ortaya çıkan koronavirüs salgınının getirdiği riskleri not ettiğini, ancak ABD'de faiz oranlarının cari seviyesinin bu yıl sonuna kadarki dönem için "aşığı yukarı uygun" olduğunu söyledi
- Libya'nın meşru yönetimi UMH, Hafter güçlerinin Trablus Limanı'nı bombalamasının ardından Cenevre barış görüşmelerine katılmayı askıya aldığını duyurdu/ Lavrov: Libya'da çözüm geniş katılımı ulusal diyalogla sağlanabilir/ Libya Limanlar Müdürlüğü: Bombalanan Trablus Limanı'nda Türk gemisi bulunmuyor
- Kalın: "(İdlib) Buranın korunması ve sivillerin muhafaza edilmesi için bölgeye askeri tahkimat ve sevkiyatımız devam edecek." "(İdlib) Askeri gözlem noktalarının yerlerinin değişmesi söz konusu değildir." / Rusya Savunma Bakanı Şoygu: ABD, Suriye'deki petrol sahalarını yağmalıyor/ Rusya: ABD'nin Fırat'ın doğusundaki militanlara verdiği silahlar, Türk askerlerine ve sivillere karşı kullanılıyor
- Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı 1 Nisan 2020 tarihinde başlayacak olan konaklama vergisinin nasıl uygulanacağına açıklık getirdi. Yüzde 2 olarak belirlenen vergi oranı bu yılın sonuna kadar yüzde 1 olarak uygulanacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'nın hazırladığı tebliğ taslağına göre; oteller, tatil köyleri, butik oteller, özel konaklama tesisleri, moteller, pansiyonlar, apart oteller, termal oteller, kırsal turizm tesisleri kapsamında düzenlenen çiftlik evi, köy evi, yayla evi, dağ evi, kampinglerde konaklama vergisi uygulanacak.
- Hazine çalışma başlattı! Faizsiz fon geliyor; Faizsiz finans sistemine ilişkin ürün ve hizmet çeşitliliği artırılacak. Kurumsal faizsiz borç uygulamaları teşvik edilecek. Kalkınma ve yatırım bankaları faizsiz esasa göre fon kullandıracak

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Otomotiv Sektörü

Otomotiv Sektörü - Otomotiv Sanayii Dış Satışlar; 2020 Ocak ayı satışları geçen yıla göre %3.3'lük düşüş kaydetti

- Türkiye Otomotiv Sanayii Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Ocak ayında toplam satışlar yıllık bazda %3.3 düşüş ile 91.4 bin adet olarak gerçekleşti.
- Binek araç satışları, Ocak ayında yıllık yaklaşık %3 yükselişle 60.4 bin adet olurken, ticari araç satış hacmi yıllık %14.7 azalarak ile 29.5 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Binek araç kategorisinde Toyota satış adedini %26 arttırarak 21.9 bin adet araç satarak ilk sırada yer aldı. Toyota'nın ardından 18 bin adet satış hacmi ile Oyak-Renault 2. sırada bulunurken Hyundai ise, Ocak ayı satışlarında %6 düşüş ile 3. sırada yer aldı.
- Kamyonet satışlarında, Ford toplam adedin %82'sini gerçekleştirerek 21 bin adet araç satışı yaptı. Minibüs kategorisinde de %30'luk daralmaya rağmen 3.3 bin satış ile toplam satışların neredeyse tümünü gerçekleştirdi. Kamyon satışlarında da Ford payını arttırarak ilk sırada yer alırken, Mercedes %95 yıllık bazda azalış ile Ocak ayında 57 adet satış yaptı.
- Otobüs kategorisindeki satışlarda ilk sırayı 288 adet satış ile MAN aldı. Man Türkiye'yi 231 adet ile Mercedes Benz takip etti.
- Traktör pazarındaki en önemli oyuncu olan Türk Traktör satışlarını yıllık %26 arttırarak 1.3 bin adet olarak gerçekleştirdi.
- Ford Otomotiv, Ocak ayında %12'lik bir satış daralması yaşayarak toplamda 25 bin adet araç satarken, Tofaş'ın da satış adetlerinde %7'lik azalış ile 12.3 bin adet satış gerçekleştirdiğini görüyoruz. Dış satış verilerinin şirket hisseleri performansı üzerinde nötr bir etki yapacağı düşüncesindeyiz.

YusufEmre.Evkuran@denizbank.com

Hisse senetleri

Brisa

Bloomberg Kodu	BRISA TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY9.78
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	10%
Piyasa değeri	TRY2,984 mln

BRISA; 4Ç19 Sonuçları Beklentilere Paralel

- Brisa 4Ç19'da 40 milyon TL net kar (Kons.: 46 milyon TL), 151 milyon TL VAFÖK (Kons.: 151 milyon TL) ve 907 milyon TL satış (Kons.: 912 milyon TL) açıkladı. Şirket Yönetim Kurulu 26 Mart tarihinde ödenmek üzere hisse başına 0,093 TRY temettü ödenmesi önerisinde bulundu. Temettü verimliliği %1 seviyesinde. Haber etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.

BRISA UFRS özet, TL mln	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	Çeyrek %	Yıl %	4Ç19K*	G/K	YA18	YA19	Yıl %
Satışlar	762	776	863	1,013	907	-11%	19%	912	-1%	2,999	3,558	19%
FAVÖK	127	126	140	194	151	-22%	19%	151	0%	501	611	22%
FAVÖK marjı	16.6%	16.3%	16.3%	19.2%	16.6%			16.6%		16.7%	17.2%	
Net Kar	21	-3	19	58	40	-31%	92%	46	-14%	96	114	19%
Net Marj	2.7%	-0.3%	2.2%	5.7%	4.4%			5.0%		9.9%	0.6%	

* Konsensus Research Turkey

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Araştırma

Gaye.Yalcin@denizbank.com

Ford Otosan

Bloomberg Kodu	FROTO TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY78.20
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	18%
Piyasa değeri	TRY27,441 mln

FROTO; Hisse başına brüt 3,12 TL temettü ödemesi için teklif verildi

- Hisse başına brüt 3,12 TL temettü ödemesi için teklif edilirken ödemenin ise 23 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirileceği belirtildi. Bu dağıtım yaklaşık %3.99 temettü verimliliği anlamına geliyor. Haberin hisse performansı üzerinde nötr bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

Gaye.Yalcin@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

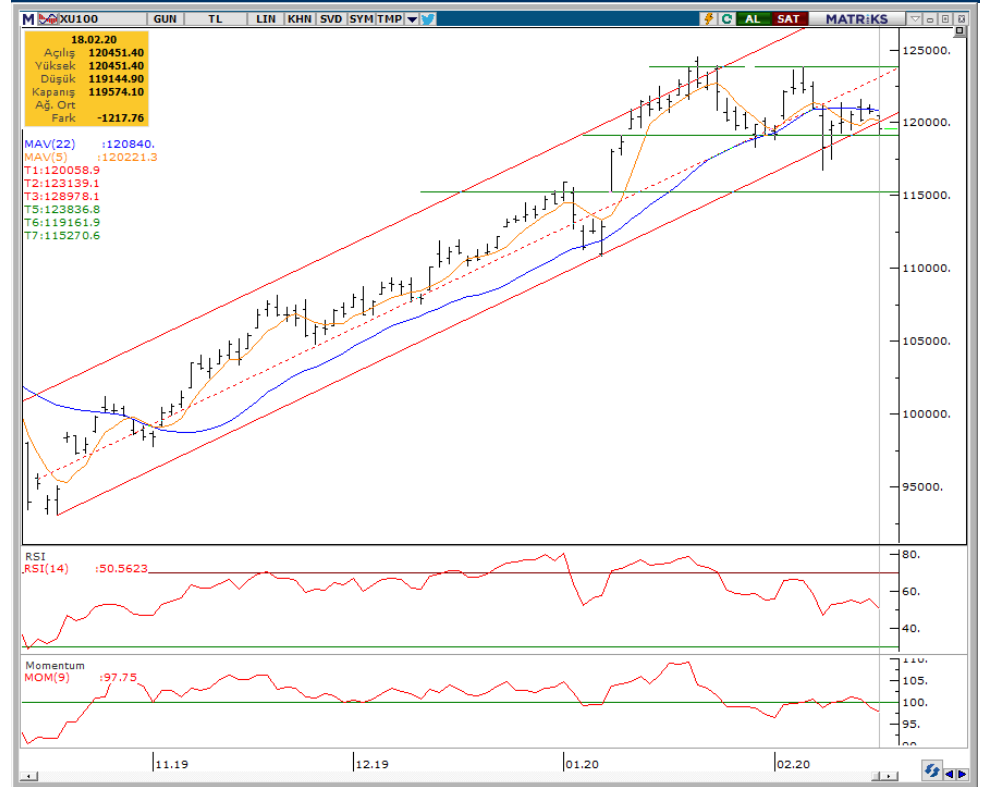
Dün endeks 119.414 – 120.451 arasında işlem gördü ve -1.01 % değişimle günü 119.574 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endekste 119.000 – 121.500 arasında hareketin devam ettiğini gözlemliyoruz. 121.500 seviyesinin üzerinde alımlarda hızlanma görülebilir. Kısa vadede ilk direnç 121.500 , ana direnç olarak 123.700 seviyelerini ön görüyoruz. Kısa vadede ilk destek ve stop loss olarak 119.000 ,ana destek olarak 115.000 seviyelerini takip ediyoruz. 5 g. Ort. 120.221, 22 g. Ort. 120.840 seviyesindedir.

Destek olarak 115.000 ve 119.000 ,direnç olarak ise 121.500 ve 123.700 takip ediyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 119.000 - 121.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Teknik Yorum**VIOP - X30YVADE Teknik Analiz**

Dün endeks 143.075 – 144.875 arasında işlem gördü ve -0.84 değişimle günü 143.750 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Dün, vadeli endekste 144.000 altında kapattığını gözlemledik. 144.000 üzerinde kalmasını pozitif görünümün devamı açısından önemli olduğunu düşünüyoruz. Kısa vadede ilk direnç 146.500 , ana direnç olarak 148.000 seviyelerini ön görüyoruz. Kısa vadede ilk destek ve stop loss olarak 143.000 seviyesini takip ediyoruz. 5 g. Ort. 144.690 , 22 g. Ort. 146.405 seviyesindeler.

Destek olarak 143.000 ve 144.000 , direnç olarak ise 146.500 ve 148.000 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 143.000–146.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE teknik analiz, TRL

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

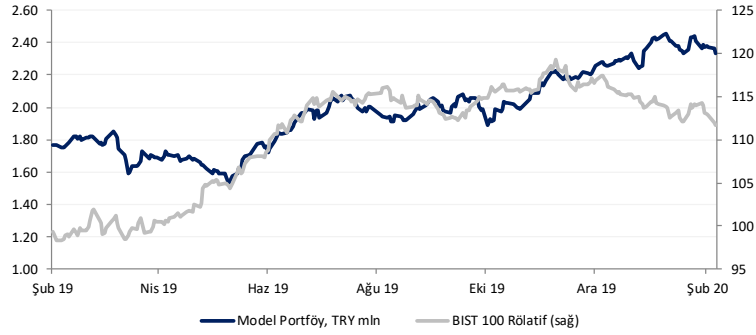
Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

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
MGROS	07.02.2019	33.50	34%	49.2%	28.3%	11.3%
AKBNK	31.05.2019	10.67	32%	35.7%	2.8%	9.9%
TOASO	24.07.2019	32.50	20%	37.1%	18.6%	12.1%
PGSUS	18.10.2019	106.65	51%	11.9%	-7.9%	9.7%
EKGYO	20.11.2019	2.28	40%	12.4%	0.4%	10.8%
ARCLK	20.11.2019	27.50	37%	-1.4%	-12.0%	9.5%
ANHYT	15.01.2020	10.65	39%	8.3%	9.5%	10.4%
ISCTR	24.01.2020	10.60	53%	-5.6%	-3.6%	9.7%
YATAS	24.01.2020	11.00	27%	-1.6%	0.5%	10.0%
NAKİT						6.6%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2018	-11.3%	12.1%
2019	56.2%	24.6%
12 aylık	28.7%	11.7%
2020 başından	1.3%	-3.1%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 17 Şubat 2020 – 23 Şubat 2020

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
17 Şubat	Pazartesi	10:00	Bütçe Dengesi (Oca)		-30.80B
18 Şubat	Salı	-	-		-
19 Şubat	Çarşamba	14:00	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Şub)	11,50%	11,25%
			Gecelik Borçlanma Faizi (Şub)		9,75%
			Gecelik Faiz Oranları (Şub)		12,75%
20 Şubat	Perşembe	10:00	Tüketici Güveni (Şub)		58,8
		14:30	Yabancı Net Bono & Hisse Yatırımları		-
		17:30	Merkezi Hükümet Borç Stoku (Oca)		1.328,8B
21 Şubat	Cuma	-	-		-
22 - 23 Şubat	Haftasonu	-	-		-

Beklenen Finansal Açıklamalar, 17 Şubat 2020 – 23 Şubat 2020

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
10 Mart	Salı	-	Bilanço gönderimi için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
17 Şubat	Pazartesi	-	-
18 Şubat	Salı	-	-
19 Şubat	Çarşamba	-	ENJSA 4Ç19 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY286 mln)
20 Şubat	Perşembe	-	TKFEN 4Ç19 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY270 mln / Deniz Yatırım:TRY 275 mln) TCELL 4Ç19 sonuçları (Konsensus net kar bekl.: TRY739 mln)
21 Şubat	Cuma	-	-

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karl.		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Akbank	AL	8.06	10.67	41,912	52.0%	7.4	7.7	6.4	1.0	0.8	0.7	14%	11%	11%
Anadolu Hayat Emeklilik	AL	7.65	10.65	3,290	17.0%	12.7	11.9	10.4	3.1	2.8	2.4	26%	25%	25%
AvivaSA	AL	14.81	16.34	2,666	20.0%	13.0	9.8	9.5	7.3	5.3	4.1	65%	63%	49%
Garanti Bank	TUT	11.62	13.14	48,804	48.0%	7.4	7.9	6.4	1.0	0.9	0.8	15%	12%	13%
Halkbank	TUT	7.21	7.96	9,013	49.0%	3.6	5.2	2.9	0.3	0.3	0.3	9%	6%	9%
Isbank	AL	6.91	10.60	31,095	31.0%	4.6	5.1	4.1	0.6	0.5	0.5	15%	11%	12%
TSKB	AL	1.35	2.00	3,780	39.0%	5.7	5.4	4.1	0.8	0.7	0.6	16%	14%	15%
Vakif Bank	AL	6.33	8.24	15,825	25.0%	3.8	5.6	3.9	0.6	0.5	0.4	16%	9%	12%
Yapi Kredi Bank	TUT	2.79	3.31	23,567	18.0%	5.0	6.5	5.1	0.6	0.6	0.5	14%	9%	11%
	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	6.79	6.20	33,950	12.0%	21.5	13.4	13.6	8.3	7.0	5.9	2.0	0.7	1.5
Koc Holding	TUT	19.87	20.10	50,388	22.0%	9.1	8.5	6.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sabancı Holding	AL	9.90	11.20	20,200	44.0%	5.3	5.1	4.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	TUT	5.38	7.30	12,105	34.0%	5.2	5.6	5.0	4.9	4.1	3.6	1.1	0.7	0.9
Tekfen Holding	AL	18.59	28.60	6,878	48.0%	4.9	5.5	6.7	2.2	1.7	1.6	0.3	0.1	0.6
Petrol ve Gaz														
Aygaz	AL	12.80	15.50	3,840	24.0%	16.8	6.2	5.0	5.9	4.1	3.0	0.2	0.2	0.2
Petkim	AL	4.08	5.70	8,617	44.0%	9.9	7.7	4.4	8.8	8.5	5.4	1.4	1.3	1.1
Tupras	AL	109.70	150.00	27,471	49.0%	7.4	15.8	5.9	7.0	7.2	4.6	0.4	0.4	0.4
Enerji														
Aksa Enerji	AL	4.02	4.10	2,465	21.0%	54.4	8.0	4.3	6.2	3.9	2.6	1.3	0.9	0.8
Zorlu Enerji	SAT	1.64	1.45	3,280	15.0%	94.9	5.0	3.9	8.1	5.3	4.5	2.1	1.6	1.4
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	TUT	8.92	8.62	31,220	48.0%	5.6	7.0	6.8	3.3	3.8	3.6	1.1	0.9	1.0
Kardemir (D)	AL	2.86	3.30	2,231	89.0%	4.0	7.0	10.5	2.8	4.4	2.8	0.9	0.9	0.6
Kimyasallar														
Soda Sanayi	AL	6.25	8.60	6,250	39.0%	4.0	4.7	4.2	5.8	4.1	3.2	1.6	1.1	1.3
Endüstriyel														
Anadolu Cam	TUT	4.11	3.60	3,083	20.0%	6.8	7.3	6.0	6.6	5.1	4.1	1.5	1.2	1.1
Dogus Otomotiv	AL	11.45	6.70	2,519	15.0%	18.9	18.8	8.8	5.9	5.6	5.2	0.4	0.3	0.3
Ford Otosan	AL	78.20	77.60	27,441	18.0%	16.3	15.4	11.5	10.8	9.6	7.9	0.9	0.9	0.7
Tofas	AL	27.10	32.50	13,550	24.0%	10.2	9.7	8.4	6.6	6.5	6.0	0.9	0.9	0.8
Trakya Cam	AL	3.76	4.40	4,700	28.0%	4.9	4.8	4.2	5.0	3.6	2.9	1.0	0.7	0.7
Turk Traktor	AL	60.95	51.70	3,253	24.0%	13.5	13.7	9.1	9.3	8.2	6.0	1.2	0.9	0.7
Tüketici														
Arcelik	AL	20.14	27.50	13,609	25.0%	16.0	13.7	11.7	7.4	6.2	5.3	0.8	0.7	0.6
BİM	TUT	47.46	54.50	28,818	60.0%	23.0	22.3	19.1	14.8	8.8	7.3	0.9	0.7	0.6
Bizim Toptan	TUT	9.96	8.50	598	46.0%	27.6	21.3	18.7	2.3	2.8	2.5	0.1	0.1	0.1
Coca-Cola İçecek	AL	45.70	41.00	11,625	25.0%	35.6	19.4	15.0	7.9	6.4	5.4	1.3	1.1	0.9
Migros	AL	24.92	33.50	4,512	36.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.9	3.6	3.3	0.4	0.3	0.3
Ulker	AL	23.32	23.50	7,975	39.0%	11.4	14.2	11.9	10.5	8.4	7.4	1.7	1.3	0.8
Vestel	AL	16.98	8.50	5,696	26.0%	15.3	81.4	50.9	4.3	6.7	6.0	0.6	0.6	0.5
Yatas	AL	8.71	11.00	1,305	54.0%	17.2	15.3	10.4	9.0	8.3	5.7	1.4	1.1	0.9

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karl.		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Telekom														
Turk Telekom	TUT	8.37	6.00	29,295	13.0%	n.m.	15.0	10.1	5.2	4.3	3.6	2.2	1.8	1.5
Turkcell	TUT	14.58	16.50	32,076	49.0%	15.9	8.9	6.9	4.9	4.1	3.4	2.2	1.7	1.4
Havacılık														
Pegasus Airlines	AL	70.55	106.65	7,217	36.0%	14.2	4.8	4.7	8.1	4.2	4.6	1.3	1.4	1.6
TAV Airports	TUT	26.04	29.90	9,460	40.0%	6.5	11.3	4.6	4.1	3.6	2.8	1.6	1.7	1.7
Turkish Airlines	TUT	15.03	14.56	20,741	50.0%	5.1	5.7	5.7	5.7	7.8	7.7	1.0	1.2	1.2
GYO'lar														
Emlak GYO	AL	1.63	2.28	6,194	51.0%	4.9	5.6	4.2	6.6	5.8	4.4	2.3	2.3	1.3
IS GYO	AL	1.95	1.55	1,870	43.0%	5.5	8.3	11.3	14.5	12.5	16.3	2.8	12.0	9.1

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Geriti	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
USD Eurobond									
Turkey 20	7.00%	5 Haziran 2020	0.29	101.28	0.03	2.50%	-13.1	81	2,000
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	1.07	102.78	-	3.05%	-	150	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.98	103.15	-	3.55%	-	211	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	2.39	105.89	-	3.85%	-	242	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.92	98.02	0.11	3.94%	-3.7	254	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	3.63	104.76	-	4.46%	-	307	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	4.27	111.75	0.19	4.69%	-4.1	329	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	5.38	96.68	-	4.88%	-	347	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.72	147.10	0.15	5.61%	-1.6	413	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	9.13	119.45	0.57	5.93%	-5.4	438	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.96	108.54	0.53	6.04%	-4.9	446	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.48	112.51	0.48	6.10%	-4.0	451	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	11.43	106.07	-	6.22%	-	461	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	12.01	97.92	-	6.18%	-	456	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	13.20	87.38	0.39	5.88%	-3.4	425	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.78	104.35	0.43	6.28%	-3.4	466	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.78	104.35	0.43	6.28%	-3.4	466	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 20 E	5.13%	18 Mayıs 2020	0.24	101.12	-0.02	0.40%	0.9	74	2,159
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	1.68	105.68	0.12	1.01%	-6.9	139	1,350
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.92	106.64	0.09	1.92%	-2.9	229	1,080
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	4.30	101.67	-0.16	4.10%	3.8	271	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	1.05	101.49	-	0.45%	-1.7	50	1,636
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	2.02	101.90	0.02	0.53%	-1.6	60	818
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	4.37	99.85	-	1.08%	-	115	909
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	167
Dual currency GDNs*									
Turkey 20 TRY	10.50%	15 Ocak 2020	-	-	-	-	-	-	-
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.44	100.75	0.00	2.14%	-0.4	-	-
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	2,404

* Global depository 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..