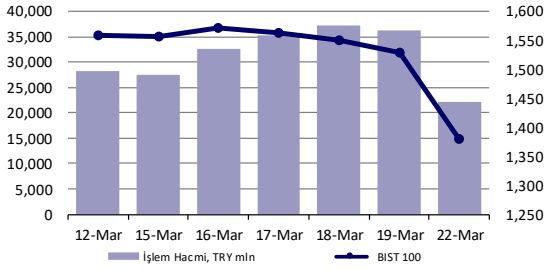


Ekonomik Veriler

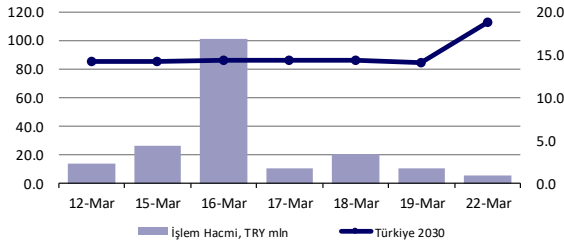
Açıklanacak Veriler	Saat
İngiltere İşsizlik Oranı	10:00
Amerika Yeni Konut Satışları	17:00

TSİ

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Başı
BIST100	1,379	1,529	-9.8%	-11.1%	-6.6%
İşlem Hacmi, TL mln	22,118	36,155	-38.8%	-51.2%	-39.4%
Turkey 2030 (13.11.2030)	18.72%	14.06%	466 bps	569 bps	581 bps
Turkey 2030	7.02%	5.80%	123 bps	164 bps	166 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	17.93%	17.64%	29 bps	93 bps	90 bps
USD/TRY	7.80	8.38	-6.9%	11.2%	4.9%
EUR/TRY	9.34	8.59	8.7%	9.4%	2.9%
Sepet (50/50)	8.57	8.49	1.0%	10.2%	3.8%
DOW	32,731	32,628	0.3%	3.8%	6.9%
S&P500	3,941	3,913	0.7%	1.7%	4.9%
FTSE	6,726	6,709	0.3%	1.7%	4.1%
MSCI EM	1,336	1,337	0.0%	-4.4%	3.5%
MSCI EE	166.34	166.97	-0.4%	0.1%	2.2%
Shanghai SE Comp	3,443	3,405	1.1%	-5.5%	-0.9%
Nikkei	29,174	29,792	-2.1%	-3.3%	6.3%
Petrol (Brent)	63.81	64.62	-1.3%	23.2%	23.2%
Altın	1,739	1,745	-0.4%	-3.9%	-8.4%

En Çok Yükselen & Düşenler

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin	
En çok yükselenler				
Besiktas Futbol Yat.	BJKAS	5.92	0.5%	854,958
En çok düşenler				
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	64.80	-10.0%	561,885
Deva Holding	DEVA	26.82	-10.0%	37,606
Dogus Otomotiv	DOAS	28.80	-10.0%	19,897
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	1.89	-10.0%	416,523
Karsan Otomotiv	KARSN	3.69	-10.0%	97,696
Kartonsan	KARTN	64.35	-10.0%	30,797

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de aşağı yönlü bir açılış bekliyoruz. Bankacılık hisse senetlerindeki satışlar yakından takip edilirken TL düne göre daha yatay bir performans gösteriyor.

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1250 – 1450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Piyasa Gelişmesi

- CFTC Verileri, 16 Mart - Şubat ayından bu yana net USD pozisyonlanması 20 milyar dolar seviyesinin üzerine geldi

Hisse Senetleri

- TAVHL; Pay geri alım programı sonlandırıldı / nötr
- SISE; 22 Mart 2021 tarihli pay geri alım işlemleri / sınırlı olumlu

Ekonomik Veriler

- 10.00: İngiltere, işsizlik oranı, %5.2, Ocak-3 ay,
- 11.40: BOE, Haldane konuşması,
- 12.55: BOE, Cunliffe konuşması,
- 13.00: ECB, Villeroy konuşması,
- 14.50: BOE, Bailey konuşması,
- 16.00: Fed, Bullard konuşması,
- 17.00: ABD, yeni konut satışları, %-5.7-aylık, Şubat,
- 17.00: ABD, Richmond Fed imalat aktivitesi, 16.0, Mart,
- 17.10: Fed, Bostic konuşması,
- 18.00: Fed, Barkin konuşması,
- 19.00: Fed Başkanı Powell & Hazine Sekreteri Yellen
- 19.00: TM Finansal Hizmetler Komitesi sunumları,
- 21.45: Fed, Williams konuşması,
- 22.45 Fed, Brainard konuşması,
- 23.20: Fed, Bullard konuşması.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

19 Mart gece yarısı açıklanan TCMB başkanlık değişimi kararının ardından ilk işlem gününde yerel varlıklar beklendiği şekilde belirsizlik artışı ve yüksek oynaklık fiyatlaması gerçekleştirdi. Türk lirası Amerikan doları karşısında özellikle Asya seansı sırasında sergilediği %15'lik değer kaybının bir kısmını telafi etmeyi başarsa da yine de gün sonunda %7.47 geriledi. Gerçekleşen işlemlerde lokallerin özellikle USDTRY paritesinin >8.00 üzerinde olduğu fiyatlamalarda liraya geçiş eğiliminden söz edilirken, bu durumun beklenmeyen bir gelişme olmadığını belirtmek isteriz. Nitekim geride kalan 4 ay içerisinde her ne kadar dolarizasyon ivmelenmemiş olsa da ters dolarizasyon tarafında da önemli bir gelişme gözlenmemiştir. Biz, bu durumu, düşük seviyelerden açılan kur pozisyonlarının kar realizasyonu ve yüksek fiyatlardan alınan ve gerek global piyasalardaki ons altın fiyatı düşüşü gerekse de liranın Kasım-Mart dönemindeki değer kazancı nedeniyle gram altın pozisyonlarında zarar eden yatırımcıların yükselişi fırsat olarak görmeleri şeklinde okuyoruz. Ancak, eğilimin tam anlamıyla kalıcı olup olmayacağı konusunda fikir yürütmek için erken.

Takip edilen diğer Türk varlıklarında da en az liradaki şiddet ölçeğinde dalgalanma gözlemlendi. BIST 100 endeksi TL bazında günü %9.79 değer kaybı ile tamamlarken, seans içerisinde iki kez devre kesici uygulaması aktif hale geldi, üçüncüsünün ise sınırından dönüldü. Öte yandan USD bazlı endeks değer kaybı ise %16.37 oldu. Yabancı yatırımcının 6 Kasım sonrası dönemde en ciddi pozisyonlanmayı 4 milyar dolar ile gerçekleştirdiği borçlanma senetleri cephesinde beklenen çıkışın şiddeti yüksek olurken, 10y vadeli benchmark kağıdın faizi +483bp, aynı vadedeki eurobondun faizi ise +118bp ile takip edildi. Swap faizlerinin gecelik vadede %100'ün üzerine yükseldiği günde USDTRY paritesinin beklenen opsiyon oynaklığı da Cuma kapanış seviyesi olan %19.3'ten %55.25'e geldi. Ülke risk primi ise +132bp ile 438bp seviyesinden günü tamamladı.

Yerel varlıklardaki açılış ve kapanış performansları tahmin edileceği üzere negatif yönlü ve ciddi baskılanma şeklinde olurken, global cephede takip edilen başlıklar ise Amerikan tahvil faizlerindeki kısmi geri çekilmenin hisse senetleri ve risk algısını desteklemesi hikayesi üzerinden şekillendi. Amerikan 10y tahvilinde faiz 14 ayın zirvesinden çekilirken, teknoloji grubu hisse senetleri söz konusu eğilimden bir kez daha pozitif yönlü ayrışmayı başardı. ABD Başkanı Biden'ın altyapı harcamaları paketine dair beklentiler rakamsal olarak da şekillenirken, ortaya çıkan büyüklük ise 3 trilyon dolar seviyesini işaret ediyor. Söz konusu paketin yaklaşık 400 milyar dolarlık kısmı yeşil yatırımları içerebilir. Finansmanı ise şirketlere ve varlıklı kesime getirilecek olan vergi artışları ile sağlanacak şekilde planlanmakta. Fed Başkanı Powell BIS etkinliğinde Kongre teşvikinin de etkisiyle büyümedeki toparlanmanın güçlendiğini söylerken, Almanya'da ise Başbakan Merkel'in önerisi ile mevcut kapanmanın süresi 18 Nisan tarihine dek uzatıldı.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasalar

Piyasalar

22 Mart işlemleri yerel varlıklar ile global fiyatlamalar arasındaki ayrışmanın uzun bir aranın ardından yeniden belirdiği ve rakamsal performans açısından da dikkat çektiği bir gün olarak takip edildi. Lira ve cinsinden fiyatlanan varlıklarda beklendiği şekilde ciddi ölçekte negatif yönlü ayrışma olurken, %8'e yaklaşan değer kaybının yanında kur cephesindeki hareketin nispeten Asya seansına kıyasla sınırlı kalması FX cephesindeki kötümserliği sınırlarken, hisse senedi ve faiz cephesindeki eğilim ise daha dikkat çekici oldu. BIST 100 endeksi gün sonunda 19 milyar TL işlem hacmi gerçekleştirirken, Cuma kapanışta ise 25 milyar TL ile takip edilmişti. Hisse senetlerinin neredeyse tamamında taban fiyat işlemleri gerçekleşirken (%-10) düşük işlem hacmi eğilimi kısmen anlaşılabilir. Türk lirası cinsinden değerlendirilen varlıklarda negatif yaklaşım ve dengelenme arayışı hafta içerisinde devam edebilir. Yarın gerçekleştirilecek olan AK Parti Kongresi'nden çıkacak mesajlar piyasaların odağında yer almaya devam ediyor. Bizim dışımızda kalan fiyatlama dünyasında ise ECB'nin merakla beklenen PEPP varlık alım programının gerçekleştirdiği haftalık işlemler nihayet artış gösterdi. Buna göre, 19 Mart haftasında 21.1 milyar euro alım yapılırken, toplam program altındaki işlem büyüklüğü ise 913.6 milyar euro oldu. Avrupa'da Stoxx 600 bankacılık endeksi Türkiye kaynaklı haber akışı ile gün içerisinde %1.5 değer kaybına dek ulaşırken, devamında ise kayıpları %0.5'e dek çekmeyi başardı. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-7.47 ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %-9.79 oldu. 10y vadeli gösterge tahvilde faiz 483bp yükselişle %18.89 olurken, ülke risk primi ise +132bp ile günü 438bp seviyesinden tamamladı ve 10 Kasım 2020 kapanış seviyesi olan 450bp'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genel olarak risk iştahının korunmasına işaret etse de kapanışlar karışık oldu. Euro Stoxx 50 %-0.08, FTSE 100 %0.26, DAX %0.25 ve Rusya (RTS, USD) grubu %-0.44 ile günü tamamladı. Amerika kıtası işlemlerinde tahvil faizlerindeki geri çekilmenin teknoloji grubunu yeniden bir adım öne çıkardığı fiyatlamalar dikkat çekti. Majör ABD endekslerinde kapanışların tamamı pozitif yönlü olurken, Nasdaq %1.23 ile ayrıştı. İşlem hacimleri ise Cuma günü takip edilen vade kapanışlarının ardından sürpriz olmayacak şekilde yakın dönem ortalamalarından %10-20 arasında geri çekildi. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa %-1.07, Merval ise %0.43 ile günü tamamladı. Asya'da yeni gün işlemleri vadeli ABD endekslerinin de negatif performansına paralel olumsuz tarafta yer alıyor. TSİ 08.30/ NKY 225 %-0.49, Hang Seng %-1.25, CSI 300 %-1.40 ve KOSPI %-0.83 ile fiyatlanmakta. USDCNH paritesi offshore'da 6.5080 ile yatay seyretmekte.

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. Fiyatlamalar tam olarak oturana dek yeni pozisyon açılmamasını, kaldıraçlı pozisyonların azaltılmasını ve hatta kapatılmasını öneriyoruz. BIST 100 endeksinde haftalık kapanış açısından 1407 puan seviyesi, günlükte ise 1345 puan civarı yakından izlenebilir. Kur ve faiz cephesinde ise son dönem gerçekleşen uzun yönlü yabancı yatırımcı pozisyonlanmasının ne ölçekte tepki vereceği ve yerellerin takınacağı tavır seviyelerin oluşumunda belirleyici olacak. Hisse senetlerinde ise %45 seviyesinde bulunan düşük yabancı payı ve son 8 haftada gerçekleşen 1.2 milyar dolar çıkış (TCMB verileri) kredili işlem yapan yerel yatırımcıların tutumlarını bir adım öne çıkarmakta. 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. 1.1850/45 seviyeleri destek, 1.1930-1.1990 ise direnç olarak izlenebilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasa Gelişmesi

CFTC Verileri, 16 Mart - Şubat ayından bu yana net USD pozisyonlanması 20 milyar dolar seviyesinin üzerine geldi

- CFTC tarafından açıklanan data setine göre spekülörlerin 16 Mart haftası işlemlerinde (gecikmeli eğilim) Amerikan doları pozitif yaklaşımlarının devam ettiği görüldü. Amerikan Merkez Bankası (Fed)'in karar ve yönlendirmelerinin yakından takip edildiği veri döneminde spekülörlerin net USD talepleri 10.3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Hatırlatmak gerekirse, bir önceki hafta da nette 5.6 milyar dolar alım yapılmıştı. Önemli para birimleri nezdindeki değişimler incelendiğinde haftalık bazda -45882 kontrat ile yen dikkat çekmekte. EUR -11988 ile pozisyon azaltımına maruz kalırken, GBP -5311 ile nispeten daha düşük oldu. 3 önemli rezerv para biriminde toplam açık pozisyon rakamı haftalık bazda 7.5 milyar dolar azaldı. Gelişmekte olan ülke para birimlerinden ruble kontratında +5582 ile pozitif yönlü ayrışma olurken, BRL faiz kararı öncesinde -453 kontrat ile performans sergiledi. Brent kontratında -870, altında ise +5033 eğilim oluşurken, ABD tahvillerinde eğrinin kısa ve uzun tarafına giriş gözlemlendi. SPX kontratı ise -21965 oldu.
- Düşüncemiz: Uzun yönlü Amerikan doları pozisyonlanması CFTC kontratları nezdinde dikkat çekmeye devam ediyor. Dolar endeksi kontratı Mayıs 2012 haftasından bu yana en ciddi değişimi gösterirken, EUR kontratı ise yükselişin başladığı dönem olan Haziran 2020 seviyelerine çekilmiş durumda. Haftalık USD pozisyonlanması Haziran 2018'den bu yana en yüksek düzeyde olurken, FOMC öncesindeki pozisyonlanma isteğinin ve JPY'den çıkışın etkili olduğunu düşünüyoruz. Global faiz hadlerindeki yükseliş, reel faizlerin ivmelenmesi ve risk algılamasındaki değişim bir süre daha – ikinci çeyrek işlemlerine dek muhtemelen- fiyatlamalarda etkili olmaya devam edebilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Hisse senetleri

Tav Havalimanlari

Bloomberg Kodu	TAVHL TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY21.60
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	40%
Piyasa değeri	TRY7,847 mln

TAVHL; Pay geri alım programı sonlandırıldı / nötr

- TAV Havalimanları, Yönetim Kurulu tarafından Mart 2020'de alınan pay geri alım kararının ilgili tebliğ uyarında 22 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul ile kendiliğinden sona erdiğini duyurdu. Şirket, 13 Mart 2020 – 01 Eylül 2020 tarihleri arasında, toplam 2.047.331 adet hisseyi, ortalama 16,19 TL fiyat ile Borsa İstanbul'da geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,56 olup geri alımın toplam maliyeti 33,15 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklamanın hisse üzerindeki etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.
- Yönetim Kurulu 12 Mart 2020 ve 26 Mart 2020 tarihlerinde, Borsa İstanbul'da oluşan hisse değerinin Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması ve günlük ağırlıklı ortalama hisse fiyatının son bir ayda yüzde yirminin üzerinde değer kaybetmesi nedeniyle, ilk Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere, hisse geri alım kararları almıştı.
- Şirket pay geri alım programı için azami 200 milyon TL fon ayırırken, alınabilecek maksimum pay adedi 36.328.125 (ödenmiş sermayenin %10'u) olarak belirlenmişti.

Banu.Dirim@denizbank.com

Sise Cam

Bloomberg Kodu	SISE TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY6.93
Hedef Fiyat/Hisse	TRY9.90
Getiri Potansiyeli	43%
HAO	49%
Piyasa değeri	TRY21,228 mln

SISE; Pay geri alım programı sonlandırıldı / nötr

- 26 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla Şişecam Yönetim Kurulu, pay fiyatının şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığını belirterek hisse geri alım işlemlerinin başlatılması kararı aldı. Geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısı 150 milyon lot, geri alım için ayrılacak fon ise iç kaynaklardan karşılanmak üzere 1,2 milyar TL olarak belirlendi. Başlatılan pay geri alım programına istinaden 22 Mart 2021 tarihinde yapılan alımlarda Toplam 1.500.000 adet pay ortalama 7,08 TL fiyat aralığından 10.621.000 TL tutar alım yapılmıştır.
- Geri alım dönemi boyunca yapılan toplam alımlar: 4.619.295 adet pay ortalama 7,53 TL fiyat aralığından 34.799.879 TL tutar alım yapılmıştır.

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

KAP ve Şirket Haberleri

KAP ve Şirket Haberleri

- **Endekse Bağlı Devre Kesici Sistemi** <https://www.borsaistanbul.com/files/Endekse-Bagli-Devre-Kesici-Sistemi-Hk.pdf>
- **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-AKCNS-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:** 23 Mart **AFYON-ALKA-ARCLK-CIMSA-ISYAT-PKENT-SODSN** /24 Mart **AKBNK-BASCM-HDFGS-HEKTS-ISGYO-KORDS-TSGYO** /25 Mart **AGYO-ALKIM-ANHYT-ARENA-BAGFS-DZGYO-DYOBY-EGEEN-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-BAYRK-CELHA-DARDL-DITAS-EPLAS - ISMEN-KARDEMİR-OLMKS-QNBFL-RAYSG-SEKFK-TKNSA-TMSN**(Olağanüstü)-**YUNSA** /30 Mart **ATEKS-BFREN-BUCIM-DOAS-DOBUR-ENKAI-ENJSA-GLBMD-JANTS-SAHOL-SISE-TDGYO-YAPRK** /31 Mart **ALBRK-AYGAZ-BAGFS-DESA-GARAN-GRNYO-HLGYO-HURGZ-İŞ BANKASI-ISKPL-KLNMA-KSTUR-KUTPO-MNDRS-OYAKC-OZGYO-PRKAB-PSDTC-PAMEL** (Olağanüstü)-**SKBNK-TURSG-VAKFN-VKFO** /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-CMBTN-CMENT-NIBAS-PGSUS-TCELL-VESBE-VESTL** /19 Nisan **UFUK** /20 Nisan **AKMGY-BIZIM-IDEAS-SANFM** /21 Nisan **HATEK** /22 Nisan **ANELE** /26 Nisan **ULKER** /27 Nisan **KERVIT**/28 Nisan **GOZDE** /29 Nisan **EGGUB-MAKTK**
- **Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim: (ödenmeyecek) : ANELE-IZTAR**
- **VAKKO payı** 23/03/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 06/04/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.
- **Naturel gaz, talep toplama tarihleri 25-26 Mart olarak kesinleşmiştir.** Tahsisat oranları; %60 Yurtiçi Bireysel(18.818.182 TL nominal değerli pay), %30 Yurtiçi Kurumsal(9.409.091 TL nominal değerli pay) ve %10 Yurtdışı Kurumsal(3.136.364 TL nominal değerli pay) olarak belirlenmiştir. Halka Arz Fiyatı: 8,50 TL. Ödenmiş Sermaye:(Halka Arz Öncesi):100.018.594 TL (Halka Arz Sonrası Planlanan): 115.000.000 TL Halka Arz Edilecek Pay Adedi: 34.500.000 TL (Ek Satış Dahil) (14.981.406 TL Sermaye Artışı +16.382.231 TL Ortak Satışı+3.136.363 TL Ek Satış -Ortak Satışı). Halka Arz Büyüklüğü: 293.250.000 TL. Halka Arz Sonrası Piyasa Değeri: 977.500.000 TL. Halka Arz Yöntemi: En iyi gayret aracılığı yöntemi kullanılarak konsorsiyum tarafından talep toplama ve satış. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler: Azami olarak ek satış öncesi halka arz büyüklüğünün %10'u kadar kaynak, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler için kullanılacaktır.
- **Hakları kullanılmış olarak işlem görecektir paylar: TOASO** Brüt:3 TL. Net:2,55 TL.(Genel kurulları tarafından onaylanmış yakın tarihli temettü ödemeleri(net tutar): **24 Mart:**

EREGL: 1,58 FROTO: 5,46 ISDMR: 1,09 OTKAR: 14,17/25 Mart: TTRAK:13,54 / 26 Mart: TATGD:0,21 / 29 Mart: AVISA: 0,44 (1. Taksit)

- **ARCLK:** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's, Arçelik A.Ş.'nin "BB" olan uzun vadeli kredi notunu, "BB+"ye yükseltmiş, negatif olan görünümünü de "durağan" olarak revize etmiştir.
- **ISBIR:** Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararının Revize Edilmesi, 16.03.2021 tarihli toplantısında, Şirketin 09.04.2021 tarihinde yapılacak olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmak üzere, sermayeyi temsil eden hisseler (ödenmiş sermayeye göre %300 oranında) toplam 1.905.120 TL kar payı dağıtılmasının önerilmesi şeklinde karar almıştı. Yönetim Kurulumuz bu kararı 22.03.2021 tarihli toplantısında, Şirketin 09.04.2021 tarihinde yapılacak olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmak üzere, sermayeyi temsil eden hisseler (ödenmiş sermayeye göre %600 oranında) toplam 3.810.240 TL kar payı dağıtılmasının önerilmesi olarak revize etmiştir. Buna göre, ayrılan 3.810.240 TL'nin ortaklarımıza 1 TL nominal değerli hisse başına 6,00 TL nakit kar payı olarak dağıtılması ve nakit kar payı dağıtımının 03.05.2021 tarihinde yapılması önerilecektir.
- **TAVHL:** İlgili tebliğ uyarınca, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar geçerli olan Yönetim Kurulumuzun 26 Mart 2020 tarihli geri alım kararı, 22 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul ile kendiliğinden sona ermiştir. Geri alımın amacı, kullanılan kaynak ve hisse geri alım işlemlerine ilişkin bilgi, ayrı bir gündem maddesi ile 22 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulda ortaklarımızın bilgisine sunulmuştur. TAV Havalimanları, 13 Mart 2020 – 01 Eylül 2020 tarihleri arasında, toplam 2.047.331 adet hisseyi, ortalama 16,19 TL fiyat ile Borsa İstanbul'da geri almıştır.

PAY ALIM-SATIM BİLDİRİMLERİ:

- **AVGYO:** 22.03.2021 tarihinde 2,82 TL fiyat ile 300.370 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay %7,80 seviyesinden %8,06 seviyesine yükselmiştir.
- **BIMAS:** 22.03.2021 tarihinde 64,85 TL fiyat ile 350.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Merkez Bereket Gıda San. ve Tic. A.Ş. adına Yönetim kurulu üyesi M. Latif Topbaş tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay %14,78 seviyesinden %14,84 seviyesine yükselmiştir.
- **BJKAS:** 18.03.2021 tarihinde 5,68-6,35 TL fiyat aralığından 3.787.738 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Bank of America Corporation tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay %5,04 seviyesinden %3,46 seviyesine gerilemiştir.
- **DGKLB:** Şirket paylarının Borsa'dan geri alınımının yapılması kapsamında 22.03.2021 tarihinde 2,69 TL fiyat ile 70.000 TL nominal değerli alım yapılmıştır. Bu işlem sonucunda sahip olduğumuz şirket paylarının nominal değeri 1.547.846 TL'ye ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı % 0,0044).
- **DOHOL:** 22.03.2021 tarihinde 3,02 TL fiyat ile 797.280 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Yönetim kurulu üyesi Agah Uğur tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay %0,044 seviyesine yükselmiştir.
- **ECILC:** 22.03.2021 tarihinde 6,28-6,44 TL fiyat aralığından 250.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay %29,69 seviyesinden %29,73 seviyesine yükselmiştir.
- **IHLAS:** 22.03.2021 tarihinde 0,80 TL fiyat ile 84.910.650 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi İhlas Pazarlama A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay % 0 seviyesinden %5,66 seviyesine yükselmiştir.
- **MPARK:** 18.03.2021 tarihinde 24,7148077 TL fiyat aralığından 255.151 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Schroders plc, Taryn Holland tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay %4,909 seviyesinden %5,032 seviyesine yükselmiştir.
- **OSMEN:** 22.03.2021 tarihinde 31 TL fiyat ile 21.750 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı Osman Utku Bozdoğan tarafından

gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay %1,406 seviyesinden %1,515 seviyesine yükselmiştir.

- **SARKY:** 22.03.2021 tarihinde 12 TL fiyat ile 15.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Turgay Şohoğlu tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay %1,26 seviyesinden %1,27 seviyesine yükselmiştir.

TEMETTÜ KARARLARI:

- **AKMGY:** Yönetim Kurulu Kar Payı Dağıtım Teklifi,20.04.2021 tarihinde düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında TOPLAMDA Brüt=Net (TL): 2,20 kar payının 26.04.2021 tarihinde 1. Taksit Brüt=Net (TL): 1,39/25.08.2021 tarihinde 2.Taksit Brüt=Net(TL):0,40/22.12.2021 tarihinde 3. Taksit Brüt=Net(TL):0,41 üç taksit halinde olmak üzere ödenmesine,2. ve 3. kar payı taksitleri ile ilgili olmak üzere; kar dağıtım tarihlerinin kesinleştirilmesi konusunda Yönetim Kurulunun yetkilendirilmesine ve nakit kar dağıtımının yapılacağı tarihin, asgari on beş gün öncesinde alınacak bir yönetim kurulu kararı ile belirlenerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılacak özel durum açıklaması ile Şirketimizce kamuya duyurulmasına, Yönetim Kurulunun işbu kar payı dağıtım önerisinin Genel Kurulun onayına sunulmasına, karar verilmiştir. (Son kapanış fiyatına göre Temettü verimi:%4,33)

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

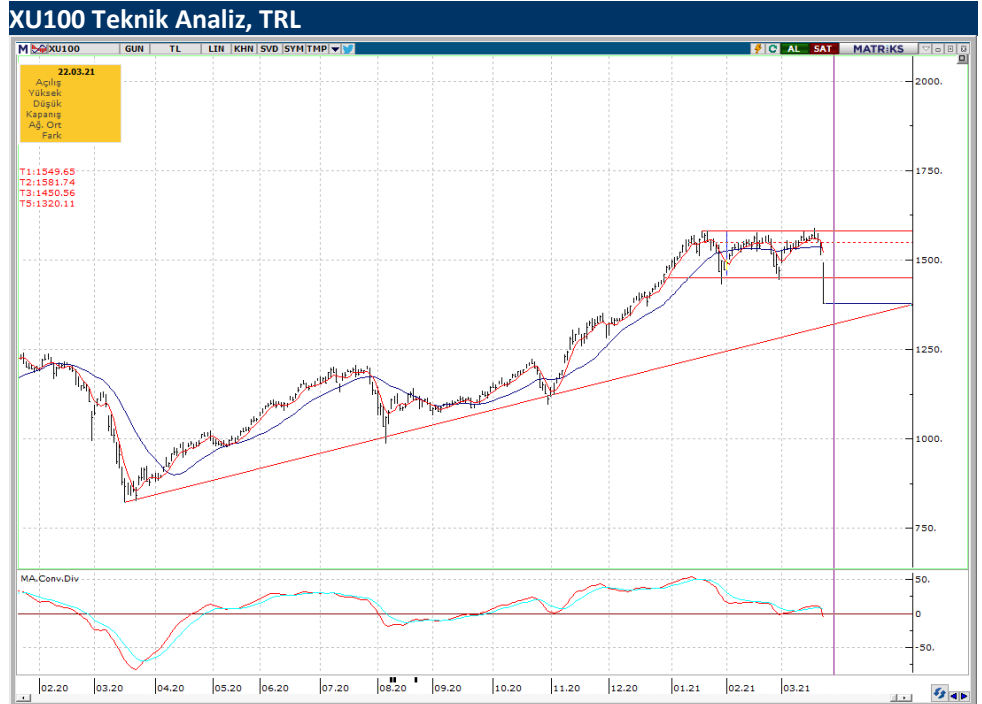
BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 1378.56 – 1491.99 arasında işlem gördü ve günü -9.79% değişimle 1379.25seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Güne sert satışla başlayan endeks günü en düşük seviyede tamamladı. Endekste 1300 – 1320 bandını kritik destek seviyesi olarak takip ediyoruz ve bu seviyeden tepki alımlarının gelmesi beklenebilir. Kısa vadeli pozisyonlarda 1450 ana direnç seviyesi olarak takip ediyoruz. 5g. Ort. 1518.34 22 g. Ort. 1529.28 seviyesindeler.

Destek olarak 1250 ve 1310, direnç olarak 1450 takip ediyoruz.

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1250 – 1450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



AliBarbos.Demir@denizbank.com

Teknik Yorum

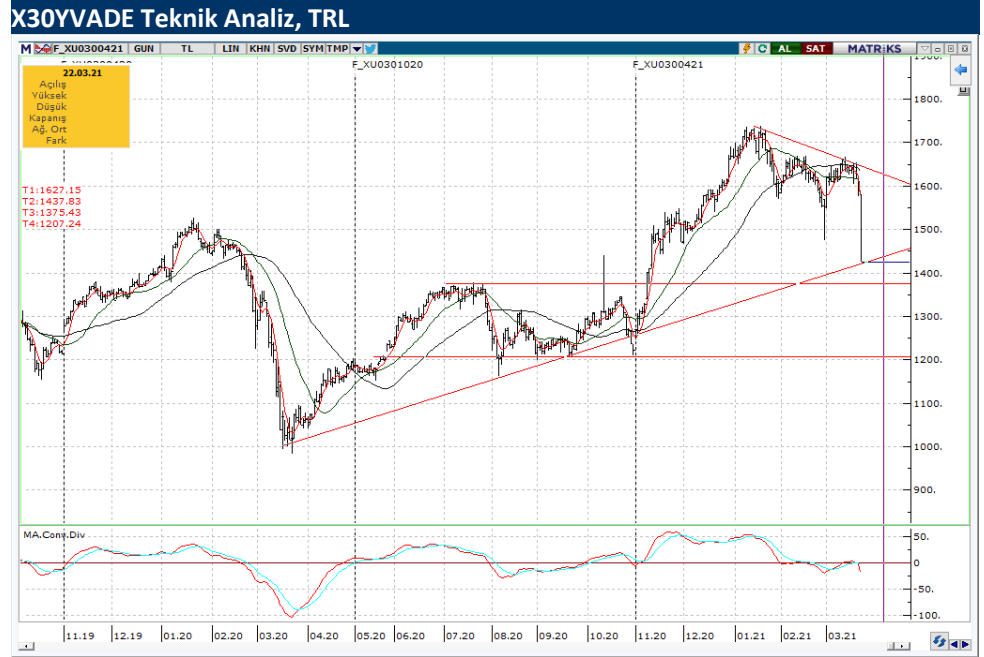
VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1424.25 – 1580.00 arasında işlem gördü ve -10,00% değişimle günü 1424.25 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi düşük seviyede gerçekleşti.

Güne sert satışla başlayan vadeli endeks günü en düşük seviyede tamamladı.1422 seviyesini yükseliş trendinin devamı açısından önemli bir seviye olarak takip ediyoruz. 1375 destek bandından tepki alımlarının gelebileceğini düşünüyoruz. 5g. Ort. 1577.90 22 g. Ort. 1606.43 seviyesindedir.

Destek olarak 1375, direnç olarak ise 1460 ve 1500 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1320 – 1460 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

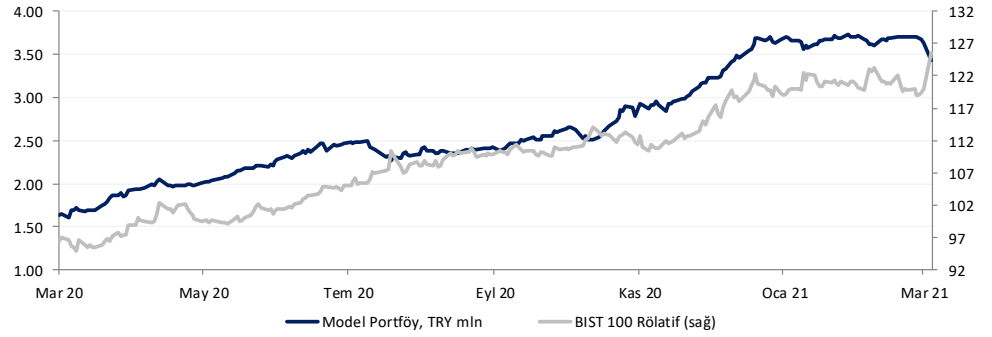
AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

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	76%	-29.5%	-37.6%	10.0%
TCELL	28.02.2020	22.00	54%	3.1%	-20.8%	10.0%
TUPRS	15.04.2020	135.00	49%	2.8%	-28.6%	10.0%
PETKM	27.04.2020	6.50	19%	55.3%	14.0%	10.0%
GARAN	19.06.2020	13.50	69%	-3.5%	-20.5%	10.0%
KOZAL	19.06.2020	139.80	27%	39.2%	14.7%	10.0%
AKGRT	04.09.2020	12.60	54%	11.4%	-12.2%	10.0%
SISE	04.09.2020	9.90	43%	11.1%	-12.5%	10.0%
MGROS	18.01.2021	62.00	77%	-19.7%	-9.4%	10.0%
HALKB	18.01.2021	7.70	65%	-15.5%	-4.7%	10.0%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.7%	16.0%
12 aylık	105.5%	27.5%
2021 başından	-0.7%	6.3%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 22 Mart 2021 – 28 Mart 2021

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
22 Mart	Pazartesi	11:00	TR - Yabancı Turist Girişi (Yıllık) (Şub)	-	-71,48%
		17:00	ABD - Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Şub)	-1,5%	0,6%
		17:00	ABD - Mevcut Ev Satışları (Şub)	6,51M	6,69M
23 Mart	Salı	15:30	ABD - Cari Hesap (4Ç)	-189,0B	-178,5B
		17:00	ABD - Yeni Konut Satışları (Şub)	875K	923K
24 Mart	Çarşamba	10:00	TR - Tüketici Güveni (Mar)	-	84,5
		12:00	EUR - İmalat PMI (Mar)	57,6	57,9
		12:00	EUR - Hizmet PMI (Mar)	46,0	45,7
		15:30	ABD - Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişler (Aylık) (Şub)	0,9%	1,3%
		16:45	ABD - Üretim PMI (Mar)	58,5	58,6
		16:45	ABD - Hizmet PMI (Mar)	57,6	59,8
		17:00	ABD - Fed Başkanı Powell'in Yorumları	-	-
		17:30	ABD - Ham Petrol Stokları	-	2,396M
		20:45	ABD - FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-
		22:00	ABD - FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-
25 Mart	Perşembe	15:30	ABD - GSYH (Çeyreklik) (4Ç)	4,1%	4,1%
		15:30	ABD - İşsizlik Haklarının Yararlanma Başvuruları	-	770K
26 Mart	Cuma	10:00	TR - Kapasite Kullanım Oranı (Mar)	-	74,9%
		10:00	TR - İmalat Güveni (Mar)	-	109,3
		15:30	ABD - Mal Ticaret Dengesi (Şub)	-	-84,58B
		17:00	ABD - Michigan Tüketici Hissiyatı (Mar)	83,0	83,0
		Belirsiz	ABD - Federal Bütçesi	-	-430,0B
27 - 28 Mart	Haftasonu	-	-	-	-

Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye		1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
			Kalan Yıl	Fiyat					
USD Eurobond									
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	0.02	100.16	-0.02	-3.54%	-22.5	-371	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	0.97	102.46	0.00	2.63%	-0.5	243	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.42	104.42	0.05	3.22%	-4.1	300	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	1.95	99.81	0.08	3.35%	-4.4	309	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.80	104.81	0.10	4.03%	-3.5	360	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.43	110.54	0.16	4.38%	-4.4	374	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.51	97.99	0.17	4.70%	-3.9	377	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.12	141.45	0.38	5.80%	-4.6	439	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.54	114.67	0.25	6.32%	-2.7	460	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.67	103.54	0.31	6.50%	-3.3	469	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.21	106.54	0.29	6.60%	-2.7	476	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.79	99.78	0.32	6.77%	-3.1	488	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.34	91.90	0.36	6.75%	-3.5	483	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.47	81.54	0.39	6.46%	-3.9	449	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.07	97.26	0.37	6.86%	-3.3	492	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.07	97.26	0.37	6.86%	-3.3	492	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.64	102.07	0.03	1.07%	-5.5	159	1,487
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	1.94	103.95	0.08	2.13%	-3.9	263	1,190
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.38	103.31	0.21	3.52%	-6.1	292	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	-	100.00	-	-	-	-	-
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	0.97	100.72	0.01	0.72%	-1.2	77	828
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.37	99.74	-0.02	1.13%	0.5	116	920
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	169
Dual currency GDNs*									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.86	86.31	-0.11	15.43%	9.0	-	1,812

* 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..