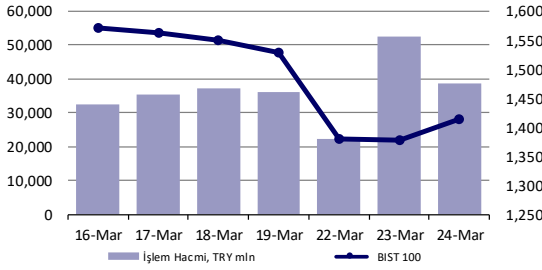


Ekonomik Veriler

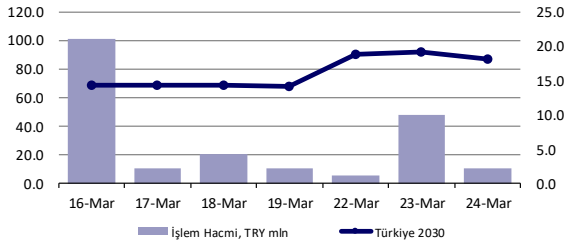
Açıklanacak Veriler	Saat
Amerika GSYH	15:30
Amerika Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30

TSİ

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,414	1,377	2.6%	-4.7%	-4.3%
İşlem Hacmi, TL mln	38,600	52,334	-26.2%	-11.1%	5.7%
Turkey 2030 (13.11.2030)	18.14%	19.09%	-95 bps	502 bps	523 bps
Turkey 2030	7.14%	7.32%	-18 bps	166 bps	177 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	18.62%	18.32%	30 bps	159 bps	159 bps
USD/TRY	7.94	7.93	0.1%	10.8%	6.7%
EUR/TRY	9.41	9.46	-0.5%	7.9%	3.6%
Sepet (50/50)	8.67	8.70	-0.3%	9.2%	5.0%
DOW	32,420	32,423	0.0%	1.4%	5.9%
S&P500	3,889	3,911	-0.5%	-0.9%	3.5%
FTSE	6,713	6,699	0.2%	0.8%	3.9%
MSCI EM	1,298	1,324	-1.9%	-5.7%	0.6%
MSCI EE	163.31	163.30	0.0%	-1.1%	0.3%
Shanghai SE Comp	3,367	3,412	-1.3%	-5.5%	-3.1%
Nikkei	28,406	28,996	-2.0%	-4.3%	3.5%
Petrol (Brent)	63.58	64.41	-1.3%	22.8%	22.8%
Altın	1,735	1,727	0.4%	-3.9%	-8.6%

En Çok Yükselen & Düşenler

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler			
Bağfas	BAGFS	23.50 9.9%	63,934
Anel Elektrik	ANELE	5.66 9.9%	94,094
Icib Turkey Bank	ICBCT	6.23 9.9%	7,188
Brisa	BRISA	29.20 9.8%	103,321
Tat Gıda	TATGD	9.68 9.6%	22,157
Türk Traktor	TTRAK	236.00 9.4%	167,312
En çok düşenler			
Galatasaray	GSRAY	3.62 -4.2%	488,729
Besiktas Futbol Yat.	BIKAS	5.73 -3.5%	278,302
Dogan Holding	DOHOL	3.24 -0.6%	331,372
Koc Holding	KCHOL	20.32 -0.2%	420,551
Banvit	BANVT	54.20 -0.2%	1,234

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de aşağı yönlü bir açılış bekliyoruz. Dün, bankacılık hisse senetlerinde zayıf seyrin devam ederken endeks günü pozitif kapatmayı başardı. Bugün de endekste volatil hareketler görebiliriz.

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1370 – 1450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Piyasa Gelişmesi

- ABD Verileri - Verilerdeki zayıflık ilk çeyrek sonrasında terse dönme potansiyeli taşıyor
- Euro Bölgesi Flash PMI, Mart 2021 - Ekonomilerdeki açılış süreci Mart ayı verilerini destekledi; önlemler Nisan ayı seyrini etkileyebilir

Hisse Senetleri

- GUBRF; Gübretaş Maden'e 135 milyon USD'lik kredi limiti / sınırlı pozitif

Ekonomik Veriler

- 10.00: BOE, Bailey konuşması,
- 12.00: ECB, Lagarde, Weidmann, Villeroy konuşmaları,
- 12.30: Fed, Williams konuşması,
- 13.00: BOE, Bailey konuşması,
- 14.00: Türkiye, TCMB-PPK toplantı özeti, 18 Mart,
- 14.30: Türkiye, TCMB haftalık veriler, 19 Mart,
- 15.30: ABD, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 730 bin, 20 Mart haftası,
- 15.30: ABD, GSYH, %4.1, 4Ç,
- 17.10: Fed, Clarida konuşması,
- 18.00: ABD, Kansas City Fed imalat aktivitesi, 26.0, Mart,
- 19.00: Fed, Bostic konuşması,
- 20.00: ECB, Schnabel, Guindos konuşmaları,
- 20.00: Fed, Evans konuşması.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Yerel ve global piyasa işlemlerinde farklı başlıklar üzerinden fiyatlama eğilimi 24 Mart gününde de devam etti. 19 Mart sonrası yaşanan volatilitenin dengelenme arayışı sürerken, yerel varlıklarda kısmen sakinleme, en azından satışı belirli seviyelerde sınırlayarak dip seviyelerden alım fırsatı şeklinde değerlendirebilme isteğinin bir adım öne çıktığı görüldü. USDTRY paritesi 7.90 bölgesi civarında ağırlıklı işlem görürken, BIST 100 endeksinde %2.64'lük yükselişe bu kez bankacılık sektörü hisse senetlerinin de katılım sağlama isteği belirdi. Ancak, günün ikinci yarısında yabancı yatırımcının halka açıklık oranı içerisinde yüksek paya sahip olduğu kimi hisselerde yeniden satış baskısı belirdiğini not düşmek gerekiyor. Kuvvetle ihtimal sakinleme eğilimi içerisindeki denge arayışı bu hafta işlemleri son bulana dek devam edecek. Tahvil faizlerindeki yüksek seyir korunmakla birlikte benchmark 10y vadeli tahvile gelen sınırlı alımlarla 89bp düşüş olurken, %18.09 düzeyi finans sektörü hisselerinin de yükselişe katılım sağlamasına imkan tanıdı. CDS bir önceki güne kıyasla 11bp gerileyerek 456bp olurken, 10y vadeli USD TR eurobond faizi ise 27bp düşüş gösterdi ve %7.17 ile günü tamamladı.

Türk lirası ve cinsinden değerlendirilen varlıkların kendi hikayeleri çerçevesinde fiyatlama gerçekleştirmeye devam ettiği günde global cephedeki gelişmeleri de elden geldiğince takip etmeye çalıştık. Avrupa'da Mart ayına ait açıklanan öncü PMI verileri beklentilerin üzerinde bir performansa işaret ederken, özellikle hizmet kalemindeki toparlanma moral desteği sağladı. Ancak, anket ölçümlerinden oluşan PMI verilerinin alınan yeni kapanma kararlarından önceki süreci kapsadığı gerçeğini unutmamak gerekiyor. Bu nedenle Nisan ayı ve belki de sonrasındaki ilk verilerde bir miktar zayıflama olabileceği önemli bir detay konumunda. AB'nin diğer ülkelere gerçekleştireceği aşı ihracatındaki kriterler ise beklendiği şekilde sıkılaştırılacak. Gönderim yapılacak olan ülkede aşılamanın düzeyi ve vaka performansının gelişimi gibi farklı metriklerin değerlendirileceği yeni süreçten en ciddi negatif etkiyi ise kuşkusuz İngiltere'nin alması bekleniyor. Bununla birlikte İngiltere tarafı ise sağlık kapsamında sınır kontrolleri ve dolaşım önlemlerinde adımlar atabileceği sinyallerini bir kez daha verdi.

ABD'de Hazine Sekreteri Yellen ve Fed Başkanı Powell'ın sunum süreçleri devam ederken, farklı bir başlık işaret edilmedi. Salı günü düzenlenen 2y tahvil ihalesinin ardından 5y vadeli kağıdın da ihracı dün itibarıyla gerçekleştirilirken, 61 milyar dolarlık satış %0.85 faiz oranı ve 2.38 talep ile oldu. Son 6 ihaledeki ortalama talep karşılama oranı ise 2.38 düzeyinde gerçekleşmişti. Yine de ihracın başarı ile tamamlandığını ve faizler üzerinde ciddi bir baskı unsuru olarak izlenmediğini söylemek mümkün. Bugün 25 Şubat'taki başarısız ihracın ardından gözlerin çevrildiği 7y vadeli tahvilin ihracı gerçekleştirilecek.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasalar

Piyasalar

Lokal varlıklardaki dengelenme arayışı devam ederken, faiz eğrisinin uzun tarafında yer alan gösterge kağıdın 24 Mart işlemlerinde bir miktar gerileme göstermiş olması BIST cephesindeki yükselişe ve bankacılık sektörünün de sektöre dahil olmasına imkan tanıdı. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın AK Parti Kongresi'nde gerçekleştirdiği konuşmasında piyasaların yakından izlediği olası kabine değişikliğine dair bir sinyal gelmezken, Parti içerisindeki yönetimsel kadrolarda bir takım revizyonlara gidildiği belirtildi. Global cephedeki gelişmeler ise hisse senetlerindeki rotasyon eğiliminin devamına, Amerikan dolarına olan talebin ise FOMC toplantısı sonrasında düştüğümüz şerh düşüncemizi destekler şekilde yüksek seyrettiğine işaret ediyor. DXY Asya işlemlerinde yeni güne 92.50 bölgesinde fiyatlanarak başlarken, 200 günlük ortalama seviyesinin olduğu 92.62 düzeyine yakınsadığını not düşmek gerekiyor. Bu nedenle yerel varlıklardaki dengelenme arayışının belirli bir ivme kazanmasının ardından eski korelasyon düzeylerinde olmasa da global cephedeki eğilimin de dikkate alınacağı farklı bir süreç başlayabileceği unutulmamalı. Bugün ve yarın gerçekleştirilecek olan AB liderler zirvesi ve Türkiye ile ilişkileri içeren başlıklar yakından izlenecek. Türk lirası çapraz işlemlerinde Londra'da oluşan offshore faizlerin gecelikte %500'den %55'e gerilemesini önemsemekle birlikte 19 Mart düzeylerine ne ölçek ve süre içerisinde gerileyeceği lira performansı açısından da kritik önemde bulunuyor. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-0.05 ile tamamlarken, 19 Mart kapanışına kıyasla toplam performans %-9.06'da şekillenmekte. BIST 100 endeksi kapanışı %2.64 yükselişle 1413 puan seviyesinden gerçekleşirken, 10y vadeli tahvilde faiz -89bp ile %18.09 oldu. Ülke risk primi ise 11bp gerileme ile 456bp düzeyinden günü tamamladı. EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı değer kazançları şeklinde gerçekleşti. Euro Stoxx 50 %0.14, FTSE 100 %0.20, DAX %-0.35 ve Rusya (RTS, USD) grubu varlıkları %0.11 yükseliş ile günü tamamladı. Bölgedeki işlem hacimleri ise son 5 gün ortalamasına kıyasla %40'a varan düşüşler göstermeye devam etti. Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansına kıyasla zayıf performans takip edildi. Majör ABD endekslerinde teknoloji grubunun ayrışması devam ederken, Nasdaq %-2.01 ile günü tamamladı. Dow Jones %-0.01 ile yatay-negatif, S&P 500 ise %-0.55 düzeyinde performans sergiledi. Kitada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa %-1.06, Merval ise %-1.16 ile kapanış sergiledi. Asya'da 25 Mart işlemleri ABD seansındaki kapanışa kıyasla olumlu bir resim oluşumuna işaret ediyor. TSİ 08.30/ NKY 225 %1.13, Hang Seng %0.20, CSI 300 %0.17 ve KOSPI %0.30 ile işlem görmekte. USDCNH paritesi offshoreda 6.5317 ile global Amerikan doları değerlenmesini teyit ediyor.

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. Nitekim kısmen Salı günü, ağırlıklı Çarşamba günü gözlenen yaklaşımları bu istek çerçevesinde yorumlamak mümkün. Ancak, dengelenmenin belirginleşmesi zaman alacak. Fiyatlamalar tam olarak oturana dek kısa vadeli düşünen yatırımcılar açısından yeni pozisyon açılmamasını, kaldıraçlı pozisyonların azaltılmasını ve hatta kapatılmasını öneriyoruz. BIST 100 endeksinde haftalık kapanış açısından 1407 puan seviyesi, günlükte ise 1370-1345 puan civarı yakından izlenebilir. USDTRY paritesinde 7.75 destek, 8.00 direnç olarak takip edilebilir. EURUSD paritesi fiyatlamalarında temel belirleyici global Amerikan doları yaklaşımı olmaya devam ederken, genel risk iştahı ve bölgeye ait aşılama performansı da son dönem içerisinde öne çıkmakta. EUR negatif yaklaşım ilk çeyrek işlemleri tamamlanana dek devam edebilir. Bu durumda 1.16-1.17 bölgesi civarında paritenin konsolide olmasını bekleriz. 1.1800-1.1790 seviyeleri destek, 1.1900 ise direnç olarak izlenebilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasa Gelişmesi

ABD Verileri - Verilerdeki zayıflık ilk çeyrek sonrasında terse dönme potansiyeli taşıyor

- ABD’de açıklanan veriler Şubat ayındaki hava koşulları ve aşılamadaki hızlanma öncesi dönemin zayıflığını yansıtmaya devam ediyor. Öte yandan ilk çeyrek sonrasında makro göstergelerin ivmelenmesi şeklindeki düşüncemizde herhangi bir değişiklik bulunmuyor. Büyümenin mobilite destekli hızlanacak olması bir süre ABD-Euro Bölgesi ayrışmasının fiyatlamalardaki seyrinde değişikliğe neden olmayabilir.
- Dayanıklı mal siparişleri verisi Şubat ayında manşette %0.5 artması beklenirken %-1.1 olurken, Ocak ayı verisi ise +0.1 puan güncelleme ile %3.5 oldu. çekirdek siparişler beklentiye paralel %-1.1 olurken, bir önceki ay rakamı ise %1.8’den %1.9’a güncellendi.
- Verilerin fiyatlamalar üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmasını beklemiyoruz.

Euro Bölgesi Flash PMI, Mart 2021 - Ekonomilerdeki açılış süreci Mart ayı verilerini destekledi; önlemler Nisan ayı seyrini etkileyebilir

- Markit tarafından hazırlanan flash PMI verileri Euro Bölgesi özelinde Mart ayı için açıklandı. Buna göre, imalat cephesindeki güçlü seyir yılın üçüncü ayında da devam ederken, imalat-hizmet ayrışmasındaki makasın kısmen kapandığı, bu eğilimde de ekonomilerdeki yeniden açılış süreçlerinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Öte yandan Almanya, Fransa ve İtalya gibi bölgenin önemli üyelerindeki kapanma önlemlerinin uzatıldığına dair haber akışı ve bölgedeki aşılama kampanyalarının beklenen hızda gerçekleşmiyor olması Nisan ayı verilerini aşağı yönde baskılayabilir. Verilerin EUR üzerindeki aşağı yönlü baskıyı kısmen azaltacağını düşünmekle birlikte ana belirleyicinin Amerikan doları fiyatlaması olmasını beklemeye devam ediyoruz.
- Fransa’da imalat PMI 56.1’den 58.8’e, hizmet PMI 45.6’dan 47.8’e, bileşik PMI ise 47.0’dan 49.5 düzeyine yükseldi. Almanya’da imalat PMI 60.7’den 66.6’ya, hizmet PMI 45.7’den 50.8’e ve bileşik PMI 51.1’den 56.8’e yükseldi. Bölge genelinde imalat PMI veri döneminde 57.9’dan 62.4’e yükselirken, hizmet PMI +3.1 puan ile 48.8 oldu. Bileşik PMI ise 48.8’den 52.5’e yükseldi ve 5 ay sonra genişleme bölgesinde yer aldı.

Orkun.Godek@denizbank.com

Hisse senetleri

Gubre Fabrikaları

Bloomberg Kodu	GUBRF TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY76.80
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	22%
Piyasa değeri	TRY25,651 mln

GUBRF; Gübretaş Maden’e 135 milyon USD’lik kredi limiti / sınırlı pozitif

- Gübre Fabrikaları Yönetim Kurulu, Ziraat Bankası’nda Şirket lehine tahsis edilmiş kredi limitlerinden 135.000.000 USD’lik tutarın, %100 hisselerine sahip olduğu Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.’ye kullanılmasına karar verdi. Gübretaş Maden 2020 yılında altın madeni yatırımlarının yürütülmesi için kurulmuştur. Kredi tahsisini, maden yatırımlarının gerçekleştirilmesi için gerekli imkanların sağlanması açısından sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- Hatırlanacağı gibi 22 Aralık 2020 tarihinde Anadolu Ajansı’nda yer alan haberde, Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Genel Müdürü ve Gübretaş Yönetim Kurulu Başkanı Fahrettin Poyraz Gübretaş’a ait Söğüt Altın Sahası’nda 3,5 milyon onsluk altın kaynağının tespit edildiğini belirterek, cari fiyatlar üzerinden yaklaşık 6 milyar dolar civarında bir değer olduğunu ifade etmişti.
- GUBRF son 6 aylık dönemde Söğüt Maden sahasına dair beklentilerin de katkısıyla nominal bazda %166, endeks göreceli olarak %108 oranında değer kazanmıştır.

Banu.Dirim@denizbank.com

KAP ve Şirket Haberleri

KAP ve Şirket Haberleri

- **2021 yılı ikinci üç aylık dönemi için 01/04/2021-30/06/2021 DÖNEMİ DEĞİŞİKLİKLERİ:**
BIST 100 ENDEKSİ: ALINACAK PAYLAR: CEMAS-ESEN-FENER-IHLAS-JANTS-KRVGD-NUHCM-PARSN-POLHO-TKNSA-TUKAS/**ÇIKARILACAK PAYLAR:** AGHOL-AKNS-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:** 25 Mart **AGYO-ALKIM-ANHYT-ARENA-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-AKNS-BAYRK-CELHA-DARDL-DITAS-EPLAS -ISMEN-KARDEMİR-OLMK-SQNBFL-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-VKGYO** /1 Nisan **DEVA-POLHO** /2 Nisan **KUYAS-VKGYO** /5 Nisan **USAK** /6 Nisan **AKSA-BLCYT-MARKA-OYLUM** /7 Nisan **ADESE(Olağanüstü)-DMSAS-LOGO-RALYH-SAFKR-YONGA** /08 Nisan **DOHOL-DOKTA-EDIP-FONET-GUBRF-NUGYO-SELGD-SERVE-TMPOL-TUKAS** /09 Nisan **ERBOS-ISBIR-KCHOL-SARKY** /12 Nisan **AYES-ESEN-FRIGO-KFEIN-NATEN-ORGE-SMART** /13 Nisan **BOSSA-ECZYT-ECILC-GOODY-INTEM-KRONT-KRVGD-SNPAM-SONME-ULAS** /14 Nisan **AKSGY-SKTAS** /15 Nisan **ADEL-ALARK-AYEN-CLEBI-CMBTN-CMENT-MPARK-NIBAS-PGSUS-TCELL-VESBE-VESTL** /19 Nisan **UFUK** /20 Nisan **AKMGY-BIZIM-IDEAS-ORMA-SANFM-VAKKO** /21 Nisan **GENTS-HATEK** /22 Nisan **ANELE** /26 Nisan **KENT-ULKER** /27 Nisan **KERVT**/28 Nisan **CUSAN-GOZDE-RODRG** /29 Nisan **EGGUB-MAKTK**
- **Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim:** (ödenmeyecek) : **HEKTS-KORDS-RODRG**
- **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 kullanılabilir.
- **Hakları kullanılmış olarak işlem görecektir paylar:** **TTRAK:** Brüt: 15,93 TL Net:13,54TL (Genel kurulları tarafından onaylanmış yakın tarihli temettü ödemeleri(net tutar): **26 Mart:** AKBNK:0,10 - TATGD:0,21 / **29 Mart:** ARCLK: 1,89 - AVISA: 0,44 (1. Taksit) - ISYAT:0,16
- **BJKAS:** UEFA Financial Fair Play Regülasyonunun vadesi geçmiş borçlara ilişkin hükümlerini ilgili süreler içinde yerine getirmediği, bu sebeple de 2021/2022 UEFA gelirlerimizin %15'ine el konulacağını, ancak 30.09.2020 itibarıyla tespit edilmiş olan

vadesi geçmiş borçlarımızı 30.06.2021 tarihine kadar ortadan kaldırdığımız durumda ilgili yaptırımın uygulanmayacağı bildirilmiştir. Anılan borçların, kararda ifade edildiği gibi vadesi geçmiş borç olmadığı yönündeki iddiamız ile ilgili hukuki süreç devam etmektedir.

- **GUBRF:** Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.'nin yatırımlarının gerçekleştirilebilmesine yönelik olarak, 24/03/2021 tarihli toplantısında; Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde tahsis edilmiş kredi limitlerinden 135.000.000-USD'lik tutarın, Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.'ye kullanılmasına karar verilmiştir.
- **MERKO:** Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kurulu başkanı Sn. Ali Haydar GÜÇLÜ'nün sahip olduğu payların satın alınmasına yönelik görüşmelere başlanmasına karar verilmiştir.
- **MGROS:** Finansal Takvim, 2021 yılı 1. çeyrek (1Ç 2021) finansal sonuçlarının 05 Mayıs 2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması planlanmaktadır.
- **NTHOL:** Yıl sonu konsolide finansal raporun yayınlanması için ek süre talebi ile SPK tarafından 26.03.2021 tarihine kadar ek süre verilmişti. Ek süre talebine konu sebepler geçerli olup, denetim çalışmaları devam etmektedir. Bu nedenle, SPK 'dan ikinci kez 15 günlük ek süre verilmesi talep edilmiştir.
- **PRKME:** Konya İlgin'in davaya istemesi halinde müdahil olabileceği hususundaki Konya 2. İdare Mahkemesi'nin 23 Şubat 2021 tarihli ihbar kararı bugün bağlı ortaklığımız Konya İlgin'a elektronik ortamda tebliğ edilmiştir.
- **SANEL:** San-El, Mühendislik %300 oranında bedelliye giderek sermayesini 73.021.332 TL'ye çıkarma kararı aldı

PAY ALIM-SATIM BİLDİRİMLERİ:

- **BIMAS:** 23.03.2021 tarihinde 64,62 TL fiyat ile 200.000 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 oranı %14,84 seviyesinden %14,87 seviyesine yükselmiştir.
- **DOHOL:** 23.03.2021 tarihinde 2,96 TL fiyat ile 198.320 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Yön. Krl. Üyesi- Ceo Çağlar Göğüş tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %0,01 olmuştur.
- **EKGYO:** İstanbul İli, Çekmeköy İlçesi, Taşdelen Mahallesi, 0/458, 0/459 ve 0/460 parsel sayılı taşınmazların kadastral 312.429,77 m²'lik kısmının toplam 937.289.310,00-TL (KDV Hariç) bedel üzerinden Şirketimizce satın alınmasına ilişkin taraflar arasında ek protokol imzalanmıştır.
- **GENTS:** 24.03.2021 tarihinde 5,08-5,20 TL fiyat aralığından 108.906 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Orhan Kahraman tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %4,43 seviyesinden %4,50 seviyesine yükselmiştir.
- **IEYHO:** 23.03.2021 tarihinde 1,62 TL fiyat ile 4.000.000 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Turgut ışık mahdumları gayrimenkul ve turizm yatırımları A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %1,21 seviyesinden %0,47 seviyesine gerilemiştir./ 23-24.03.2021 tarihlerinde 1,57-1,77 TL fiyat aralığından 7.550.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Işıklar İnşaat malzemeleri san ve tic. A.Ş tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %2,88 seviyesinden %4,27 seviyesine yükselmiştir.
- **INFO:** 23.03.2021 tarihinde 6,14-6,24 TL fiyat aralığından 56.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %3,38 seviyesinden %3,43 seviyesine yükselmiştir./ 24.03.2021 tarihinde 6,17 TL fiyat ile 494.663 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Hedef Portföy yönetimi A.Ş tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %5,45 seviyesine yükselmiştir
- **MAKTK:** 23.03.2021 tarihinde 4,06-4,10 TL fiyat aralığından 70.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Ergun Ambalaj ürünleri San. ve Tic. A.Ş. adına Yönetim kurulu başkan vekili Ali Ülker tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki

pay oranı %0,14 seviyesine yükselmiştir.

- **ULKER:** 23.03.2021 tarihinde 22,54 TL fiyat ile 11.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Ergun Ambalaj ürünleri San. ve Tic. A.Ş. adına Yönetim kurulu başkan vekili Ali Ülker tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %0,01 seviyesine yükselmiştir.
- **YATAS:** 23.03.2021 tarihinde 14,58-14,93 TL fiyat aralığından 121.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Yataş Yatak ve Yorgan San.Tic. A.Ş tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki pay oranı %3,57 seviyesinden %3,65 seviyesine yükselmiştir.

TEMETTÜ KARARLARI:

- **ADEL:** Yönetim Kurulu'nun Kar Payı Dağıtım Önerisi; 15.04.2021 tarihinde düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Brüt (TL):0,635 Net (TL) :0,53975 kar payının teklif edilecek dağıtım tarihi olarak 30.09.2021 belirlenmesini kararlaştırmıştır. (Son kapanış fiyatına göre Temettü verimi:%2,78)
- **CUSAN:** Yönetim Kurulu'nun Kar Payı Dağıtım Önerisi; 28.04.2021 tarihinde düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Brüt (TL):0,52 Net (TL) :0,442 kar payının teklif edilecek dağıtım tarihi olarak 28.04.2021 belirlenmesini kararlaştırmıştır. (Son kapanış fiyatına göre Temettü verimi:%7,55)
- **GENTS:** Yönetim Kurulu'nun Kar Payı Dağıtım Önerisi; 21.04.2021 tarihinde düzenlenecek 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Brüt (TL):0,0649 Net (TL) :0,0551947 kar payının teklif edilecek dağıtım tarihi olarak 31.05.2021 belirlenmesini kararlaştırmıştır. (Son kapanış fiyatına göre Temettü verimi:%1,20)

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

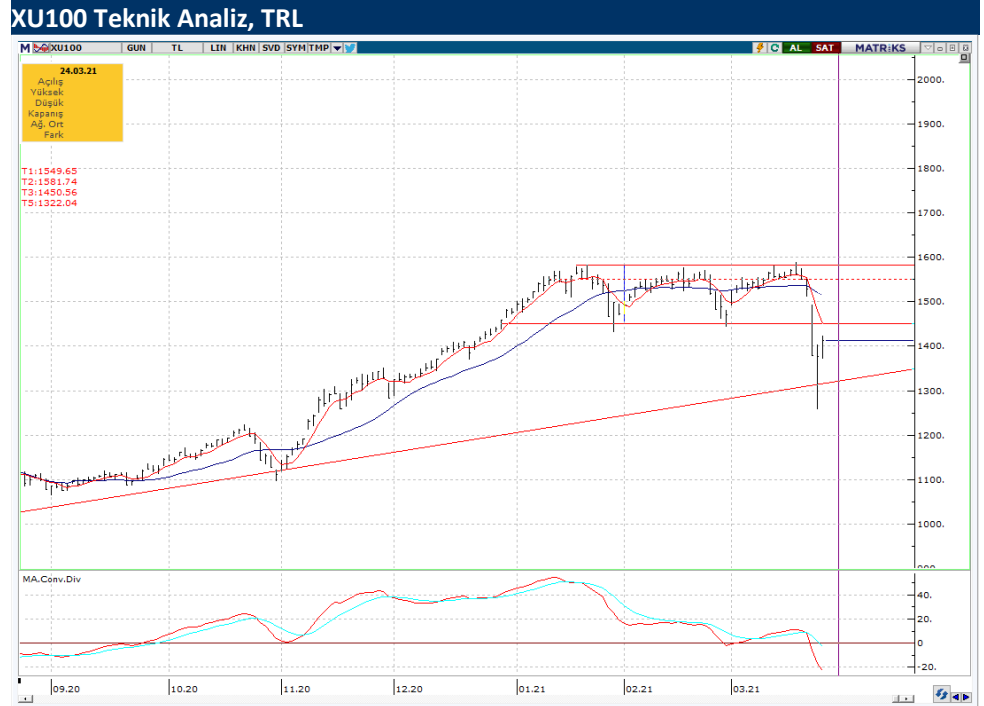
BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 1371.72 – 1421.93 arasında işlem gördü ve günü +2.65% değişimle 1413.86 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endeks bir önceki gün gelen tepki alımlarının devamıyla yükseldi. Endekste 1300 – 1320 bandını kritik destek seviyesi olarak takip etmeye devam ediyoruz. Ara destek seviyesi 1350. Kısa vadeli pozisyonlarda 1450 ana direnç seviyesi olarak takip ediyoruz. 5g. Ort. 1450.10 22 g. Ort. 1514.75 seviyesindeler.

Destek olarak 1350 ve 1370, direnç olarak 1450 takip ediyoruz.

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1370 – 1450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demirer@denizbank.com

Teknik Yorum

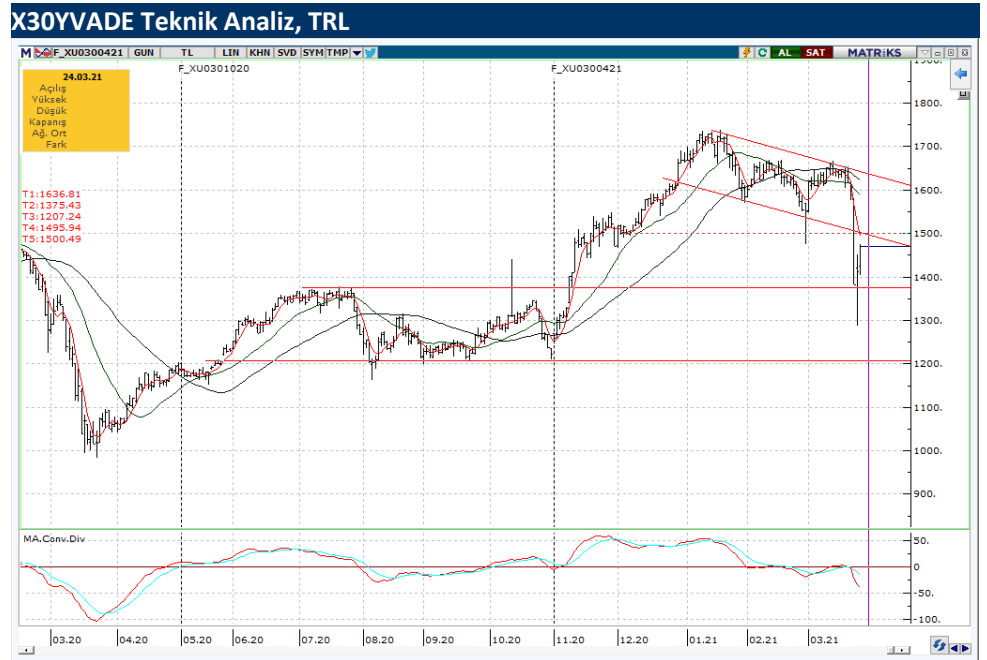
VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1403.00 – 1474.50 arasında işlem gördü ve +2,94% değişimle günü 1469.50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Vadeli endeks bir önceki gün gelen tepki alımlarının devamıyla yükseldi.1422 seviyesini yükseliş trendinin devamı açısından önemli bir seviye olarak takip ediyoruz. Ana destek seviyesi 1375.Kısa vadeli pozisyonlarda 1500 seviyesinden kar realizasyonlar gelebileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 1493.70 22 g. Ort. 1588.35 seviyesindedir.

Destek olarak 1422 ve 1440, direnç olarak ise 1500 seviyelerini takip ediyoruz

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 1440 – 1500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

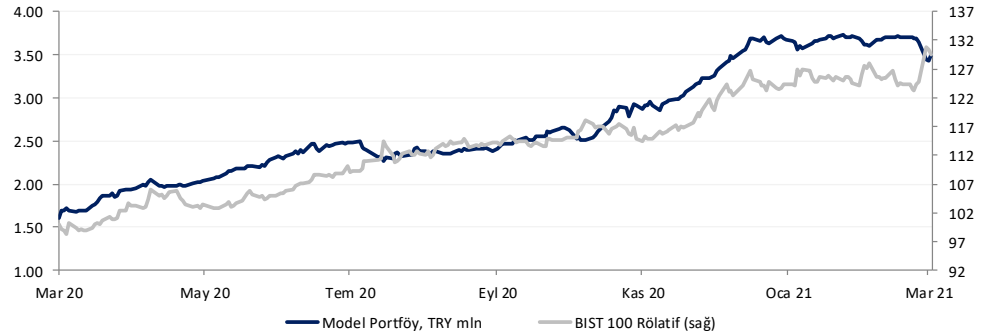
AliBarbaros.Demir@denizbank.com

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	84%	-32.4%	-41.6%	5.0%
TCELL	28.02.2020	22.00	45%	9.5%	-17.9%	10.6%
TUPRS	15.04.2020	135.00	47%	4.6%	-29.1%	10.6%
PETKM	27.04.2020	6.50	16%	60.1%	14.7%	10.6%
GARAN	19.06.2020	13.50	88%	-12.9%	-30.0%	5.0%
KOZAL	19.06.2020	139.80	18%	50.6%	21.0%	10.6%
AKGRT	04.09.2020	12.60	52%	13.1%	-13.1%	10.6%
SISE	04.09.2020	9.90	34%	18.3%	-9.1%	10.6%
MGROS	18.01.2021	62.00	67%	-14.8%	-6.2%	10.6%
HALKB	18.01.2021	7.70	65%	-15.5%	-7.0%	5.0%
ISMEN	24.03.2021	25.00	52%	3.6%	3.6%	10.6%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.9%	16.2%
12 aylık	112.3%	28.8%
2021 başından	1.2%	5.7%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

- GARAN, HALKB ve ISCTR'nin oranını azaltıyoruz. Ocak ayında paylaştığımız 2021 Strateji Raporumuzda yer alan Model Portföy hisselerimizin değerlemesinde referans aldığımız risksiz faiz oranı (RF) seviyemiz %13'te bulunuyordu. Şu aşamada volatilitenin yüksek seyretmesi ve fiyatların dengelenmesi henüz gerçekleşmediği için RF güncellemesi gerçekleştiremiyoruz. Ancak, 10 yıllık tahvil faizinin %18'lerde oluşması nedeniyle Model Portföyümüzde yer alan bankaların (GARAN, HALKB ve ISCTR) ağırlıklarını Model Portföy'ün relatif endeks performansını koruyabilmek adına yarıya düşürüyoruz (hisse bazında %10'dan %5'e). Öte yandan kar tahminlerimizde henüz bir revizyona gitmiyoruz. Piyasa dinamiklerinin yerine oturması ve daha sağlıklı fiyat seviyelerinin oluşmasının ardından tahminlerimizi değişen koşullara göre gözden geçireceğiz.
- ISMEN'i Model Portföyümüze ekliyoruz. Sermaye piyasalarındaki hareketliliğin getirmiş olduğu işlem hacmi artışı, kredili işlemlerdeki getiri oranının yükselmiş olması, halka arz işlemlerindeki artış eğilimi ve senenin sonuna doğru yoğunlaşmasını beklediğimiz birleşme ve satın alma faaliyetlerindeki artışa bağlı olarak ISMEN'in 2021 yılı kar rakamının yıllık bazda %30 artarak 1,27 milyar TL seviyesine ulaşmasını öngörüyoruz. Özsermaye karlılığının %48 olmasını beklediğimiz hisse 2021 tahminlerimize göre 1,78x F/DD ve 4,35x F/K çarpanları ile işlem görmektedir. Uzun vadede sürdürülebilir %40 özsermaye karlılığı, %22 sermaye maliyeti ve %12,5 seviyesinde büyüme ile hisse için hedef fiyatımız 25,00 TL'dir.

haftalık.takvim

Haftalık, 22 Mart 2021 – 28 Mart 2021

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
22 Mart	Pazartesi	11:00	TR - Yabancı Turist Giriş (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 Hakların 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
27 - 28 Mart	Haftasonu	-	ABD - Federal Bütçesi	-	-430,0B
		-	-	-	-

	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	0.00	100.07	0.10	-19.73%	-806.1	-1,899	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	0.98	100.30	0.54	4.81%	-56.3	461	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.45	101.20	0.60	5.40%	-42.4	518	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	1.93	96.21	0.36	5.29%	-19.7	502	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.78	99.48	0.25	5.94%	-9.3	551	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.40	103.68	0.46	6.28%	-13.3	566	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.47	91.17	0.80	6.32%	-19.7	542	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	5.99	130.54	1.38	7.14%	-18.1	578	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.30	104.83	1.72	7.41%	-20.5	576	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.40	94.80	2.21	7.46%	-26.1	571	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.89	97.96	2.32	7.46%	-25.1	568	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.41	91.67	2.19	7.58%	-23.6	575	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	10.93	84.06	1.88	7.57%	-21.3	572	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.10	76.12	1.93	7.02%	-21.5	512	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.61	90.00	2.04	7.53%	-20.5	567	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.61	90.00	2.04	7.53%	-20.5	567	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.63	100.68	0.03	3.19%	-4.9	374	1,478
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	1.92	100.00	0.25	4.13%	-13.1	463	1,182
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.36	98.76	0.21	4.86%	-6.3	427	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	-	-	-	-	-	-	-
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	0.96	100.73	0.00	0.71%	-0.7	76	826
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.38	99.73	0.02	1.13%	-0.4	116	918
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	169
Dual currency GDNs*									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.85	81.79	0.49	18.61%	-34.0	-	1,841

* 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..