



S&P 500
-%0.32



Brent Petrol
%0.72

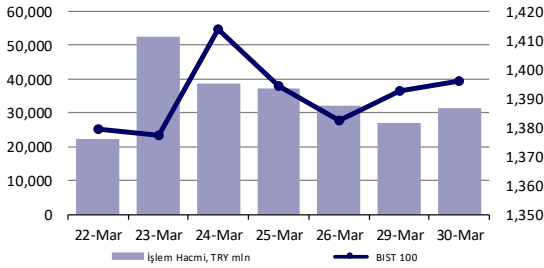


USD Endeks
%0.38

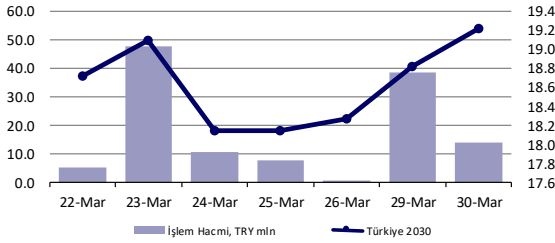
Ekonomik Veriler

Açıklanacak Veriler	Saat
İngiltere GSYH	9:00
Avrupa Bölgesi TÜFE	12:00
Amerika Bekleyen Konut Satışları	17:00

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,396	1,393	0.2%	-5.1%	-5.5%
İşlem Hacmi, TL mln	31,218	26,821	16.4%	-10.0%	-14.5%
Turkey 2030 (13.11.2030)	19.21%	18.82%	39 bps	576 bps	630 bps
Turkey 2030	7.32%	7.22%	11 bps	160 bps	195 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	19.00%	19.00%	0 bps	200 bps	197 bps
USD/TRY	8.34	8.21	1.5%	12.2%	12.0%
EUR/TRY	9.77	9.67	1.1%	9.0%	7.6%
Sepet (50/50)	9.05	8.94	1.3%	10.5%	9.6%
DOW	33,067	33,171	-0.3%	6.9%	8.0%
S&P500	3,959	3,971	-0.3%	3.9%	5.4%
FTSE	6,772	6,736	0.5%	4.5%	4.8%
MSCI EM	1,320	1,310	0.7%	-1.5%	2.2%
MSCI EE	165.40	166.16	-0.5%	2.3%	1.6%
Shanghai SE Comp	3,457	3,435	0.6%	-1.5%	-0.5%
Nikkei	29,433	29,385	0.2%	1.6%	7.2%
Petrol (Brent)	64.60	64.14	0.7%	24.8%	24.8%
Altın	1,685	1,712	-1.6%	-2.8%	-11.2%

En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	34.06	7.6%	187,720
Aksa	AKSA	16.57	7.2%	99,963
Ford Otosan	FROTO	197.70	6.9%	1,792,223
Bera Holding	BERA	22.46	5.8%	57,877
Otokar	OTKAR	373.90	5.8%	615,454
Tumosan Motor Ve Traktor	TMSN	24.96	4.9%	200,809
En çok düşenler				
Isiklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	1.49	-6.3%	33,097
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	2.22	-5.5%	77,228
Global Yatırım Holding	GLYHO	5.97	-5.2%	190,601
Ihlas Holding	IHLAS	0.74	-5.1%	79,693
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	1.93	-4.9%	884,520
Teknosa	TKNSA	13.25	-4.3%	53,778

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yukarı yönlü bir açılış bekliyoruz. Dün, TL'de değer kaybı yaşanırken hisse senetleri günü hafif pozitif kapattı. Gün içinde TL'nin performansı takip edilecek.

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

Bugünün Haberleri:

Hisse Senetleri

- **AGHOL;** AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. satışı tamamlandı / sınırlı olumlu
- **ENKAI;** Geri alım programı sonlandırıldı / nötr

Ekonomik Veriler

- 09:00: İngiltere, GSYH, %1-çeyrek, %-7.8-yıllık, 4Ç,
- 10:00: Türkiye, ticaret dengesi, -3.4 milyar dolar, Şubat,
- 10:00: Türkiye, ekonomik güven endeksi, Mart,
- 10:30: ECB, Visco konuşması,
- 12:00: Euro Bölgesi, TÜFE, %1-aylık, %1.4-yıllık, Mart,
- 16:00: ECB, Villeroy konuşması,
- 15:15: ABD, ADP özel sektör istihdamı, 550 bin, Mart,
- 16:45: ABD, Chicago PMI, 61.0, Mart,
- 17:00: ABD, bekleyen konut satışları, %-3-aylık, %6.5-yıllık, Şubat.

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Farklı birçok başlığın bir araya gelerek fiyatlamaya temasını şekillendirdiği ve ağırlıklı net bir yönün gerçekleşmediği işlemlerin takip edildiği günlerden geçiyoruz. Maalesef ay sonu işlemlerinin yanı sıra çeyrek sonu dönemin takvime denk gelmesi, Archegos Capital'ın margin call tamamlama çağrısının sistem üzerinde kurduğu baskı ve stres artışı, gelişmekte olan ülkelere yönelik artan endişeler ve Japonya'da mali yılın tamamlanması, bunun da fiyatlamalara getirdiği ek yük gibi birçok gerekçe üzerinden son eğilimleri yorumlamak mümkün.

Amerikan dolarına olan talebin artış göstermesi sadece yukarıda sıralamaya çalıştığımız gerekçeler kaynaklı değil. 2021 yılı aralarında bizim de bulunduğumuz birçok ekonomist-stratejist açısından tahmin edilen patikada ilerleyen Amerikan doları yaklaşımı şeklinde gerçekleşmedi. Tahvil piyasasında beklenen düzeltme hareketi –faizlerin yükselişi- takvim açısından oldukça önden yüklemeli olurken, bu durumun getirdiği talep evdeki hesabın çarşıya uymamasına zemin hazırladı. Gelinek noktada gösterge endeks konumunda bulunan DXY 93.40 seviyelerinde işlem görürken, Kasım ayında gerçekleştirilen ABD seçimlerinden bu yana en yüksek seviyeleri işaret etmekte. Nominal faizlerdeki yükseliş eğilimi devam ederken, Amerikan 10y tahvil faizinde test edilen %1.77 seviyesi 14 ayın en yüksek noktası olarak kaydedildi. Söz konusu yaklaşımın önemli etkilerinden birisi, sürpriz olmayacak şekilde değerli metallerde, özellikle de ons altın cephesindeki satış baskısı oldu. Takip edilen işlemlerde \$1700 aşığı test edilirken, altın yaklaşımına dair son iyimserlik noktamızın test edileceği seviyeler olarak \$1670-1660 destek bölgelerini takip ettiğimizi belirtmek isteriz. Şayet bu seviyelerin de aşığına kayma yaşanması durumunda 2021 yılının en önemli hayal kırıklıklarından birisinin ons altında yaşandığını rahatlıkla söylemek mümkün olacak.

Bugün ABD Başkanı Biden'ın Pittsburgh'da yapacağı açıklamalar faiz-enflasyon beklentisi-Amerikan doları üçgeninde ne gibi kırılımlar yaratacak en önemli merak konusu. Kimi kaynaklara göre 2-3 trilyon dolar, kimilerine göre ise 3-4 trilyon dolar aralığında olması beklenen altyapı harcamalarının gelecek 8 yıllık süreci kapsamaması bekleniyor. Aynı zamanda paketin finansmanı açısından vergi düzenlemelerinin ne olacağı konusu da yatırımcıların odak noktasında bulunduğundan hisse senetlerinde ne gibi ayrışma yaratabileceğini kestirmek şu aşamada kolay değil. Şayet seçim sürecindeki yol haritasına sadık ilerleyecek bir yönetim görececek olursak, varlıklı kesimin yanında teknoloji şirketlerine yönelik de düzenleme söz konusu olabilir.

Global cephede aşılama kaynaklı oluşan iyimserlik IMF'nin gelecek hafta açıklanacak raporu için de büyüme beklentilerinin yukarı yönde revize edileceğine yönelik sinyaller taşıyor. Buna göre, sırasıyla %5.5 ve %4.2 seviyelerinde bulunan 2021 & 22 beklentilerinde güncelleme oldukça yakın. Tüm bunların yanında liranın FX piyasalarındaki değer kaybı eğilimi 19 Mart sonrası süreçte bir kez daha gerçekleşti. USDTRY paritesi günü %1.51 yukarıda tamamlarken, geride kalan yaklaşık 2 haftalık süreçteki performans %13'ün üzerine taşınmış oldu. Aynı süreçte JPMorgan'ın GOÜ endeksi ise %2.7 değer kaybetti.

Orkun.Godek@denizbank.com

Piyasalar

Piyasalar

Küresel çapta büyüme beklentilerinin artan frekanslar ile yukarı yönde güncellendiği haber akışları takip ediliyor. Söz konusu furyaya son olarak IMF'nin de katılacağı dün Başkan Georgieva'nın açıklamaları ile anlaşılırken, açıklanan birçok öncü göstergenin de beklentilerin haksız olmadığı düşüncesini teyit ettiğini söylemek mümkün. ABD'de takip edilen Conf. Board tüketici güven endeksi Mart ayında 109.7 seviyesine ulaşarak 1 yılın en yüksekinde gerçekleşirken, mali destek paketinin yasalastığı dönemde Şubat ayına kıyasla +19.3 puan değişim gösterdi. Böylece geriye dönük 18 yılın en yüksek aylık değişim rakamı da takip edilmiş oldu. Tek başına bu veri dahi yarın başlayacak olan ikinci çeyrek sürecinde ABD'de iç tüketimin ekonomiyi destekleme eğiliminde kuvvetlenme olacağını ve bir nevi 'büyüme patlaması' ihtimalinin yaşanabileceğine dair sorgulamaları destekliyor. Bunun yanında Çin'de açıklanan resmi PMI verilerinde de Şubat ayına kıyasla –tatil etkisini kabul etmekle birlikte ayırtırmak oldukça güç- benzer eğilimi gözlemlemek mümkün. İmalat PMI 50.6'dan 51.9'a yükselirken, hizmet cephesindeki değişim çok daha belirgin bir toparlanmaya işaret etti ve 51.4'ten 56.3'e ivmelendi. Bileşik PMI ise 51.6'dan 55.3'e yükseliş gösterdi. Global ekonominin ABD ve Çin önderliğinde 2021'de toparlanma göstereceğine dair beklentiler kuvvetlenirken, Euro Bölgesi'nin zayıf aşılama performansı kaynaklı geride kalma durumunun ne noktada son bulacağı EUR eğilimi açısından da merak konusu. Türk lirası ve cinsinden değerlendirilen varlıklardaki denge arayışı süreci ise bir süre daha devam edebilir. Kısa vadeli fonlamanın en önemli kaynağı olan swaplardaki çıkışın vadelerin dolması ile kapatılması lira üzerindeki baskıyı devam ettirirken, offshore faizlerin hala daha yüksek seyretmekle birlikte geride kalan haftaya kıyasla gerilemiş olması da çıkış için imkan tanıyor. Hisse senetleri cephesinde ise dün bankacılık endeksinde seans kapanışına doğru gözlenen satış baskısı da çıkışın sürdüğü düşüncesini destekliyor. Bankacılık endeksi günü %1'e yakın değer kaybı ile tamamladı. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %-1.51 ile tamamlarken, BIST 100 endeksi kapanışı %0.23 yükselişle 1395 puan seviyesinden takip edildi. 10y vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi +19bp ile %19.17, ülke risk primi ise %3.8 yükselişle 487bp oldu. EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları genele yayılır şekilde değer kazançları şeklinde oldu. Euro Stoxx 50 %1.12, FTSE 100 %0.53, DAX %1.29 ve Rusya (RTS, USD) grubu varlıkları %-0.53 düzeyinde performans sergiledi. Ortalama işlem hacimleri genel olarak azalma eğilimlerini korurken, Rusya'daki artış ve boyutunun %70 (5 gün ort. göre) olması dikkat çekti. Amerika kıtası işlemlerinde majör ABD endeksleri ile gelişmekte olan ülke varlıkları arasındaki ayrışma dikkat çekti. Her 3 endeks nezdinde de kapanışlar sınırlı düzeyde değer kayıplarına işaret ederken, bugün açıklanması beklenen altyapı paketi ve Archegos Capital endişelerinin etkili olduğunu söylemek mümkün. Dow Jones ve S&P 500 %-0.3, Nasdaq ise %-0.1 ile günü tamamladı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıklarından Bovespa %1.24, Merval ise %1.80 ile günü tamamladı. Asya'da yeni gün işlemleri değer kayıplarına işaret ediyor. TSİ 08.25/ NKY 225 %-0.81, Hang Seng %-0.42, CSI 300 %-1.31 ve KOSPI %-0.03 ile fiyatlanırken, USDCNH paritesi offshoreda 6.5734 ile yuan değer kaybını gösteriyor.

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 23 Mart Salı, ağırlıklı 24 Mart Çarşamba günü başlayan yaklaşımları bu istek çerçevesinde yorumlamak mümkün. Ancak, dengelenmenin belirginleşmesi zaman alacak. BIST 100 endeksinde haftalık kapanışın 1407 puan seviyesi aşağısında gerçekleşmesi 1300-1400 puan aralığında dengelenme arayışının bir süre daha gözlenebileceğini düşündürüyor. Günlükte ise 1370-1345 puan civarı yakından izlenebilir. USDTRY paritesinde 8.16 destek, 8.42 direnç olarak takip edilebilir. EURUSD paritesi fiyatlamalarında temel belirleyici global Amerikan doları yaklaşımı olmaya devam ederken, genel risk iştahı ve bölgeye ait aşılama performansı da son dönem içerisinde öne çıkmakta. EUR negatif yaklaşım ilk çeyrek işlemleri tamamlanana dek devam edebilir. Bu durumda 1.16-1.17 bölgesi civarında paritenin konsolide olmasını bekleriz. 1.1695-1.1620 seviyeleri destek, 1.1740-1.1770 ise direnç olarak izlenebilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

Hisse senetleri**Ag Anadolu Grubu Holding**

Bloomberg Kodu	AGHOL TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY23.02
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	34%
Piyasa değeri	TRY5,606 mln

AGHOL; AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. satışı tamamlandı / sınırlı olumlu

- AG Holding, AND Kozyatağı binasının sahibi olan AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin %100 oranındaki hisselerinin Maher Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan Quick Sigorta A.Ş ve Corpus Sigorta A.Ş. şirketlerine devrinin Rekabet Kurulu onayının ardından gerçekleştiğini duyurdu. İlgili şirketin 30.03.2021 tarihli bilançosunda yer alan toplam aktifleri ile borç ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi sonrasında belirlenen 74,4 milyon TL tutarındaki hisse devir bedeli tahsil edildi. AGHOL 1 Mart 2021 tarihli açıklamasında tahmini hisse devir bedelini 70 milyon TL olarak belirtmişti. Son açıklamaya göre satış sonucunda 16,96 milyon TL satış karı oluştu. Satış fiyatının daha önce belirtilen tutarın hafif üzerinde olması dolayısıyla haberin hisse üzerinde sınırlı olumlu bir etkiye neden olabileceğini düşünüyoruz.
- AGHOL 2020 yılında yıllık %21,5 artışla 62,1 milyar TL satış geliri, yıllık %21,4 artışla 8,4 milyar TL FAVÖK ve 280 milyon TL net zarar açıkladı. Satış gelirleri içinde en büyük payı %46 ile Migros oluşturmaktadır. Bunu %23 ile meşrubat, %20 ile bira ve %9 ile otomotiv segmentleri takip etmektedir.
- AGHOL'in 2020 sonu itibariyle konsolide olarak 1,4 milyar Euro net borç pozisyonu bulunmaktadır. Toplam solo holding döviz cinsi net borcun %87'si koruma altına alınmıştır. Kur riskinden korunma amaçlı yapılan hedge işlemlerinin etkisinin arındırılmış konsolide 2020 net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,49x düzeyindedir (2018 sonu: 3,1x, 2019 sonu: 2,1x).

Banu.Dirim@denizbank.com

Enka İnşaat

Bloomberg Kodu	ENKAI TI
Tavsiye	Değerlenmemiş
Fiyat/Hisse	TRY8.26
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	12%
Piyasa değeri	TRY46,256 mln

ENKAI; Geri alım programı sonlandırıldı / nötr

- Enka İnşaat, Yönetim Kurulu'nun 7 Ağustos 2020 tarihli geri alım kararı kapsamında sürecin tamamlandığını açıkladı. Geriye kalan 1.886.335 adet hisseye ilişkin alım işlemi gerçekleştirilmeyecek. Hisse 7 Ağustos 2020 tarihinden beri nominal bazda %34 oranında değer kazanırken endeksin %2 üzerinde performans sergiledi. Yakın dönemde ise endeks göreceli daha güçlü performanslar gerçekleşti (Son 1 ay %28, 3 ay %19 relatif getiri). Bu kapsamda geri alım programının sonlandırılmasını nötr olarak değerlendiriyoruz.
- Yönetim Kurulu, Ağustos 2020'de 28 milyon adede kadar payın geri alınımının gerçekleştirilmesi yönünde karar almıştı. 31 Aralık 2020 itibariyle 26,1 milyon pay alımı ile %93'ü tamamlanmıştı.

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-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:** 31 Mart **ALBRK-AYGAZ-BAGFS-DESA-ERSU-GARAN-**

GRNYO-HLGYO-HURGZ-İŞ BANKASI-ISKPL-KLNMA-KSTUR-KUTPO-MNDRS-OYAKC-OZGYO-PRKAB-PSDTC-PAMEL (Olağanüstü)-SKBNK-TUPRS-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-KRGYO-ORMA-SANFM-VAKKO /21 Nisan GENTS-HATEK-ULUUN /22 Nisan ANELE-DNISI-GOLTS /26 Nisan KENT-ULKER /27 Nisan IEYHO-KERV-TLUKSK /28 Nisan CUSAN-GOZDE-RODRG /29 Nisan BNTAS-CCOLA-EGGUB-MAKTK /30 Nisan AKSEN

- **Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim:** (ödenmeyecek) : **ATEKS-BNTAS-BUCIM-DOBUR-EPLAS-GLBMD-SEKFK-TDGYO-TMSN**
- **Son dönemde yatırımcının ilgi odağındaki Borsa İstanbul'da üç yeni şirket daha halka arz için talep toplamaya hazırlanıyor.** Matriks 30-31 Mart, Turex 1-2 Nisan ve Qua Granite 5-6 Nisan'da talep toplayacak. Üç şirkette de 'eşit dağıtım yöntemi' ile halka arz gerçekleştirilecek ve talepler sırayla karşılanacak.
- **Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin halka arz edilecek toplam 7.419.980 TL nominal değerli payları,** Borsa Birincil Piyasada Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile beher pay için 28 TL fiyattan 30-31/03/2021 tarihlerinde Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla, MTRKS.HE (ikincil piyasada işlem kodu MTRKS.E olacaktır) işlem sırasında satışa sunulacaktır. MTRKS.HE'ye iletilecek emirlerde yalnızca [İptale Kadar Geçerli (İKG)] emir geçerlilik türü kullanılmalıdır./ **TUREKS TURİZM TAŞIMACILIK A.Ş. HALKA ARZI:** Tureks Turizm Taşımacılık A.Ş.'nin (Şirket) halka arz edilecek toplam 22.500.000 TL nominal değerli payları, Borsa Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile beher pay için 12 TL fiyattan 01-02/04/2021 tarihlerinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla, TUREX.HE (ikincil piyasada işlem kodu TUREX.E olacaktır) işlem sırasında satışa sunulacaktır. TUREX.HE'ye iletilecek emirlerde yalnızca [İptale Kadar Geçerli (İKG)] emir geçerlilik türü kullanılmalıdır. Şirket payları, birincil piyasa işlemlerinin tamamlanmasını takiben, Borsamızca yapılacak değerlendirmenin ardından ikincil piyasada işlem görebilecektir. /**QUA GRANİTE (QUAGR.HE)** 16,46 TL fiyatla 5 Nisan – 6 Nisan tarihlerinde Borsa'da Satış yöntemiyle halka arz olacak. Borsa'da birincil piyasa seans saatleri 10:30 – 13:00 olup, 15.000.000 adet sermaye artırım ve 9.000.000 adet de ortak satışı yöntemiyle olmak üzere toplamda 24.000.000 adet payın halka arz edileceği halka arzın büyüklüğü 395.040.000 TL
- **IDEAS payında** 31/03/2021 tarihinden itibaren 1 ay süreyle "Emir İletim Kanallarının Kısıtlanması (İnternette Emir İletilmesinin Yasaklanması)" önleyici tedbiri uygulanacaktır. / **TRILC payında** 31/03/2021 tarihinden itibaren 1 ay süreyle "Brüt Takas" ve "Piyasa Emri ile Piyasadan Limite Emir Girişinin Kısıtlanması" önleyici tedbirler uygulanacaktır./**SNPAM-VAKFN payları** 31/03/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 14/04/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.
- **Hakları kullanılmış olarak işlem görecektir paylar(Temettü ödemeleri) ISMEN:**Brüt:1,00TL Net:0,85TL (Genel kurulları tarafından onaylanmış yakın tarihli temettü ödemeleri(net tutar): **01 Nisan:** YKBNK: 0,05 - TTKOM: 0,15(1. Taksit) - **YUNSA:** 0,70 **02 Nisan:** KARTN: 0,55
- **AEFES:** Şirketimizin 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ait finansal raporlarının 5 Mayıs 2021 Çarşamba günü kamuya duyurulması planlanmaktadır.
- **AGHOL:** Aktif varlıkları arasında AND Kozyatağı binasının bulunduğu AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin %100 oranındaki hisselerinin devri, Rekabet Kurulu onayına takiben Maher Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan Quick Sigorta A.Ş ve Corpus Sigorta A.Ş. şirketlerine gerçekleşmiştir. İlgili şirketin 30.03.2021 tarihli bilançosunda yer alan toplam aktifleri ile borç ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi sonrasında belirlenen 74,4 milyon TL tutarındaki hisse devir bedeli tarafımıza ödenmiştir.
- **ANELE:** Şirketimiz tarafından Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu (TOGG) Gemlik Kampüs projesi gövde üretim ve montaj tesisleri elektrik işlerinin yapılmasına yönelik 76.500.000

Türk Lirası tutarındaki teklifimiz proje işvereni Yapı Merkezi İnşaat ve Sanayi A.Ş. tarafından uygun bulunmuş olup, sözleşme görüşmelerine başlanacağı tarafımıza bildirilmiştir. Projenin 2022 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

- **CEMTS:** 31.12.2020 tarihli açıklamamızda; "Yurt dışından satın alınan MAN firması yeni üretim hattının montajının devam etmekte olduğu ve 2021 yılı ilk çeyreğinde deneme üretimine başlanması planlandığı" KAP'ta açıklanmış idi. Yurt dışından satın alınan MAN firması yeni üretim hattının montajı tamamlanmış olup deneme üretimlerine başlanmıştır.
- **ENKAI:** Kayıtlı Sermaye Tavanı Artışı, 6 milyon TL olan mevcut kayıtlı sermaye tavanının 10 milyon TL'ye arttırılması ve son geçerlilik tarihinin 31.12.2025 olarak belirlenmesi için 14.01.2021 tarihinde SPK onayı sonrasında 30.03.2021 tarihinde genel kurul tarafından onaylanmıştır./**Geri Alım İşleminin Tamamlanması:** Yönetim Kurulu'nun geri alımlarla ilgili aldığı 7 Ağustos 2020 tarihli kararına istinaden (28 milyon adet pay 210 milyon TL ödenmesi planlanan azami tutar) yapılan alımlar tamamlanmış olup, geriye kalan 1.886.335 adet hisseye ilişkin alım işlemi gerçekleştirilmeyecektir. Geri alım dönemi boyunca; 6,818-7,55 fiyat aralığından 26.113.665 adet pay 178.038.143 TL karşılığında şirket kaynakları kullanılarak geri alınan payların sermayeye oranı: %0,47 ile gerçekleştirilmiştir.
- **HEKTS:** Şirketimizin 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 227.571.100,14 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kullanılarak, 400.000.000 TL (%175,76924 oranında) bedelli, 232.428.899,86 TL (%102,13462 oranında) bedelsiz olarak artırılması ve sermayenin 860.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. %175,76924 oranında artırılması planlanan bedelli sermaye artışı için ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen brüt nakit girişinin 400.000.000 TL, tahmini ihraç maliyeti olan 1.632.000 TL düştükten sonra bedelli sermaye artırımını kapsamında sağlanacak tahmini net nakit girişinin 398.368.000 TL olması öngörülmektedir. İş bu sermaye artırımını neticesinde sağlanması öngörülen kaynağın; 278.368.000 TL tutarındaki bölümünün 272.500.000 TL'lik kısmı ile aşağıdaki tabloda belirtilen kredi kapamaları, 5.868.000 TL'lik kısmı ile muhtelif banka/bankalarda* bulunan rotatif kredi kapamaları yapılarak; kredi borç miktarının ve faiz yükünün azaltılması ve Şirketin karlılığının arttırılması amacıyla kullanılacaktır.

Kapama Taahhüt Edilen Krediler

Banka	Anapara	Döviz Cinsi	KREDİ TÜRÜ	Faiz Oranı	Ödeme Tarihi
TÜRK EKONOMİ BANKASI	30.000.000	TL	SPOT	7,00%	10.06.2021
TÜRK EKONOMİ BANKASI	30.000.000	TL	SPOT	7,00%	17.06.2021
VAKIFBANK	30.000.000	TL	SPOT	17,25%	24.06.2021
TÜRKİYE FİNANS	90.000.000	TL	SPOT	7,00%	30.06.2021
GARANTİ BANKASI	44.000.000	TL	SPOT	18,70%	5.07.2021
ZİRAAT BANKASI	10.000.000	TL	SPOT	17,75%	8.07.2021
VAKIFBANK	20.000.000	TL	SPOT	17,50%	12.07.2021
TÜRK EKONOMİ BANKASI	18.500.000	TL	SPOT	18,50%	19.07.2021
	272.500.000	TL			

Elde edilecek fonun 120.000.000 TL tutarındaki kısmı ile aşağıda detayları paylaşılan yatırımların finansmanı sağlanacaktır.

PLANLANAN SATINALMA	YATIRIMIN AMACI	PLANLANAN YATIRIM TUTARI	DÖVİZ CİNSİ	PLANLANAN YATIRIM ORANI
Arma İlaç San.ve Tic. A.Ş.	Sürdürülebilir büyümeyi devam ettirmek, şirketin ürün portföyünün zenginleştirilmesi, yeni iş kollarına girip yeni ürünler geliştirmek amacıyla yapılan finansal duran varlık yatırımı	92.000.000	TL	77%
Agriventis Technologies Pty.Ltd.	Sürdürülebilir büyümeyi devam ettirmek, şirketin ürün portföyünün zenginleştirilmesi, yeni iş kollarına girip yeni ürünler geliştirmek amacıyla yapılan finansal duran varlık yatırımı	28.000.000	TL	23%
		120.000.000	TL	100%

Sermaye artırımını neticesinde elde edilecek kaynak, kredi ve şirket devralma ödemeleri sonuçlanana kadar geçecek süre zarfında mevduat olarak bağlanacak olup, elde edilecek

mevduat geliri işletme sermayesi ödemelerinde kullanılacaktır. *5.868.000 TL'lik rotatif kredi kapaması, kapamanın yapılacağı gün itibariyle en yüksek fonlama maliyetine sahip banka/bankalardan yapılacaktır.

- **JANTS:** Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan nakit kâr dağıtım önerisine (BRÜT:6,00 TL NET:5,10 TL kesinleşen kullanım tarihi: 06.04.2021) ilave olarak sermayenin %695'i kadar bedelsiz pay sahiplerine kar dağıtımını genel kurulda kabul edilmiştir. bedelsiz pay dağıtımını için yasal işlemlerin tamamlanmasından sonra tarihin açıklanıp dağıtımın yapılmasına karar verilmiştir.
- **KONTR:** 2020 Yılı Kar Payı Dağıtım Hakkında, Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülmek üzere Brüt:018 TL Net:015 TL kar payının teklifte bulunulmasına oybirliğiyle karar verilmiştir
- **NTGAZ:** Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 34.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzı tamamlanmış olup, Şirketin sermayesini temsil eden 115.000.000 TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen Şirket payları 01/04/2021 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 8,50 TL/pay baz fiyat, "NTGAZ.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 3 milyon TL olarak belirlenmiştir.
- **TGSAS:** Bedelli Sermaye Artırımı hakkında Yönetim Kurulu Kararı, 50 milyon TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 15 milyon TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 15 milyon TL nakit (bedelli) olarak % 100 oranında artırılarak 30 milyon TL ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **UTPYA:** Payları Ana Pazar'da işlem gören Utopya Turizm İnşaat İşletmecilik Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) aktifinin ve hasılatının önemli kısmını oluşturan Utopia World Hotel'in satışı nedeniyle Kotasyon Yönergesi'nin 35/1-ğ maddesi kapsamına girdiği dikkate alınarak, Şirket paylarının Yakın İzleme Pazarı'na alınmasına, aynı maddenin üçüncü fıkrası kapsamında işlem sırasının 31/03/2021 tarihinde kapatılmasına ve 01/04/2021 tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda tekrar açılmasına karar verilmiştir./Utopia World Hotel' in Satış İşlemlerinin Tamamlanması Hk. Elde Edilen Maddi Duran Varlık Satış Karınının Tutarı: 290.208.242,85

KESİNLEŞEN TEMETTÜ KARARLARI:

- **BFREN:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 6,90 03.05.2021
- **DOAS:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı)- Brüt (TL) 1,36 X2=2,73 2TAKSİT(30.04.2021-30.11.2021)
- **ENJSA:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,96 09.04.2021
- **ENKAI:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,3571428 13.04.2021
- **SISE:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,1632272 31.05.2021
- **SAHOL:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,35 05.04.2021
- **SELEC:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,17 20.04.2021
- **YAPRK:** 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı- Brüt (TL) 0,025 20.04.2021

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 1371.43 – 1400.77 arasında işlem gördü ve günü +0.23% değişimle 1395.79 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endeks 1375 destek seviyesini test ettikten sonra gelen tepki alımlarıyla toparlandı. 1300 – 1320 bandını kritik destek seviyesi olarak takip etmeye devam ediyoruz. Ara destek seviyesi 1375. Kısa vadeli pozisyonlarda 1400 geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. 1450 ana direnç seviyesi olarak takip ediyoruz. Ara direnç seviyesi 1420. 5g. Ort. 1395.79 22 g. Ort. 1496.77 seviyesindedir.

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

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



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

AliBarbaros.Demir@denizbank.com

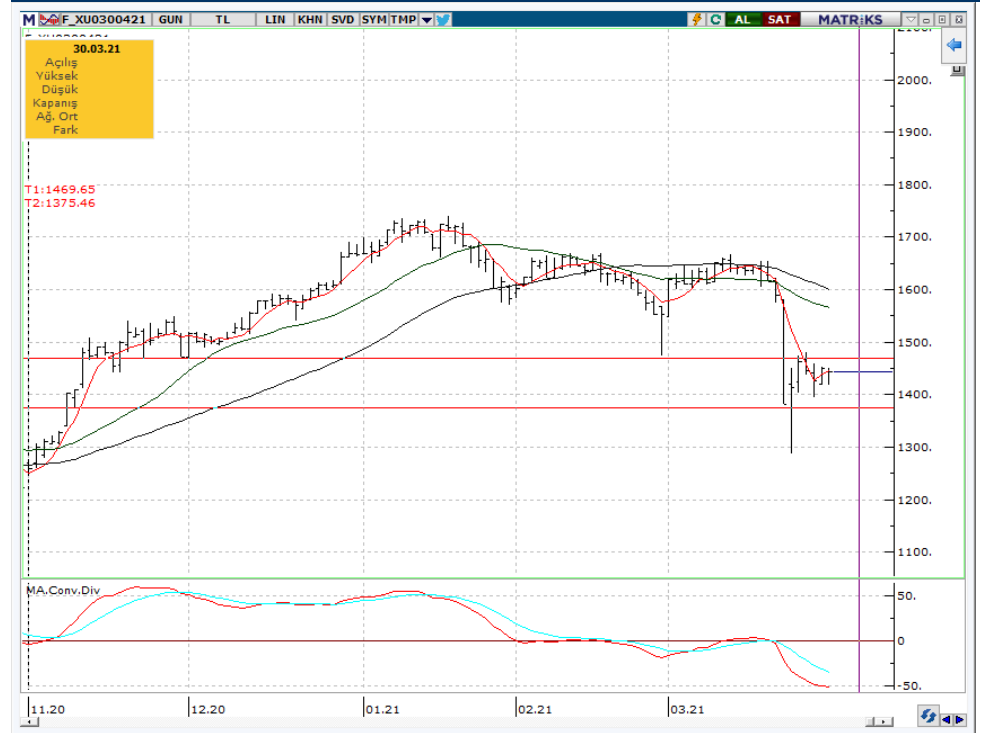
Teknik Yorum

VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1418.50 – 1450.00 arasında işlem gördü ve -0,21% değişimle günü 1442.50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Vadeli endeks 1422 destek seviyesini test ettikten sonra gelen tepki alımlarıyla toparlandı. Kısa vadeli pozisyonlarda 1470 seviyesi üzerinde alımların kuvvetlenebileceği düşüncesindeyiz. 1422 seviyesini yükseliş trendinin devamı açısından önemli bir seviye olarak takip ediyoruz. Ana destek seviyesi 1375. 5g. Ort. 1445.40 22 g. Ort. 1564.91 seviyesindedir. Destek olarak 1400 ve 1422, direnç olarak ise 1470 ve 1500 seviyelerini takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1400 – 1470 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

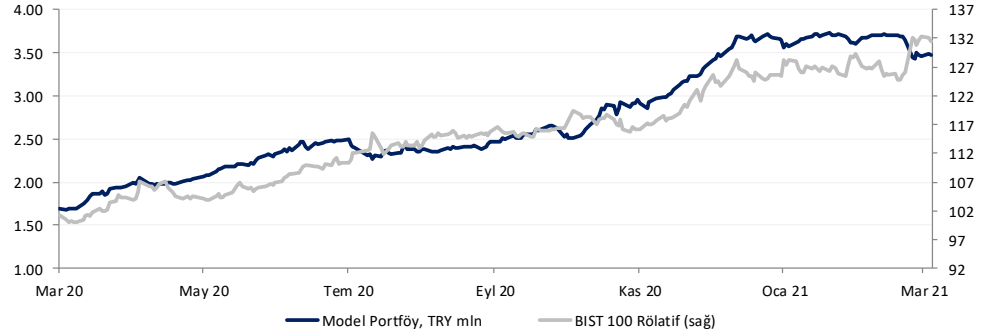
AliBarbos.Demirer@denizbank.com

Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföyü

Hisse	Portföye Giriş Tarihi	Hedef Fiyat	Potansiyel	Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren)	Portföydeki Ağırlık
ISCTR	24.01.2020	9.10	89%	-34.2%	-42.4%	5.0%
TCELL	28.02.2020	22.00	48%	7.7%	-18.2%	10.6%
TUPRS	15.04.2020	135.00	49%	2.7%	-29.4%	10.6%
PETKM	27.04.2020	6.50	13%	64.1%	19.1%	10.6%
GARAN	19.06.2020	13.50	99%	-18.0%	-33.3%	5.0%
KOZAL	19.06.2020	139.80	21%	46.1%	18.9%	10.6%
AKGRT	04.09.2020	12.60	53%	12.1%	-12.7%	10.6%
SISE	04.09.2020	9.90	35%	17.9%	-8.2%	10.6%
MGROS	18.01.2021	62.00	77%	-19.7%	-10.4%	10.6%
HALKB	18.01.2021	7.70	77%	-21.7%	-12.6%	5.0%
ISMEN	24.03.2021	25.00	50%	1.1%	2.4%	10.6%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.9%	16.2%
12 aylık	101.7%	32.3%
2021 başından	0.4%	6.2%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 29 Mart 2021 – 04 Nisan 2021

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

Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
USD Eurobond									
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	-	100.08	0.01	-	-	-	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	0.96	100.47	-0.07	4.63%	7.1	442	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.43	101.43	-0.15	5.23%	10.3	500	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	1.92	96.23	-0.13	5.29%	7.7	502	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.76	98.94	-0.34	6.14%	12.8	567	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.38	102.83	-0.58	6.53%	16.8	583	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.45	90.41	-0.57	6.52%	14.3	552	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	5.96	129.12	-0.81	7.32%	10.6	586	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.27	103.87	-0.96	7.52%	11.4	576	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.33	93.34	-0.85	7.63%	10.0	577	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.83	96.84	-0.80	7.58%	8.6	569	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.34	90.75	-0.78	7.68%	8.3	575	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	10.86	83.19	-0.78	7.66%	8.7	571	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.01	75.17	-0.68	7.13%	7.5	512	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.50	88.67	-0.94	7.67%	9.4	569	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	11.50	88.67	-0.94	7.67%	9.4	569	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.61	100.68	-0.01	3.15%	1.4	369	1,463
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	1.90	99.92	-0.16	4.17%	8.5	467	1,171
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.34	98.40	-0.23	4.97%	6.9	432	1,000
Samurai									
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	0.95	100.82	0.01	0.60%	-1.9	65	812
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.37	99.71	-	1.14%	-	115	902
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	166
Dual currency GDNs*									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.83	82.35	0.10	18.29%	-6.0	-	1,745

* 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..