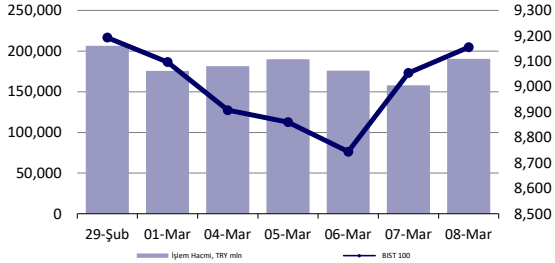


## Hisse Senedi Piyasası



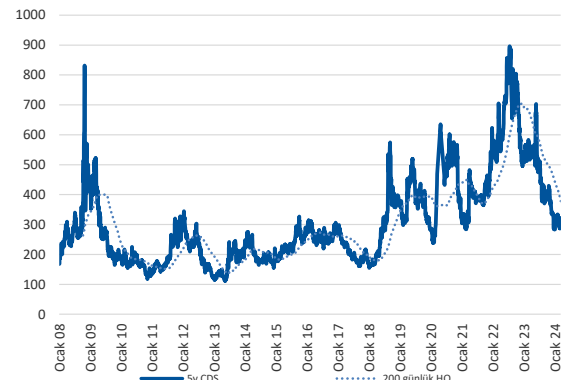
## Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	9,155	9,054	1.1%	1.2%	22.6%
İşlem Hacmi, TL mln	190,512	158,075	20.5%	6.7%	105.5%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	24.62%	24.61%	1 bps	-	217 bps
Türkiye 2032	6.88%	6.89%	-2 bps	-	27 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	-	-	-	-	-
USD/TRY	31.94	31.89	0.1%	4.1%	8.2%
EUR/TRY	34.98	35.00	0.0%	5.7%	7.5%
Sepet (50/50)	33.46	33.44	0.0%	4.9%	7.8%
DOW	38,723	38,791	-0.2%	0.1%	2.7%
S&P500	5,124	5,157	-0.7%	1.9%	7.4%
FTSE	7,660	7,692	-0.4%	1.2%	-1.0%
MSCI EM	1,037	1,030	0.7%	4.2%	1.3%
MSCI EE	45.14	44.86	0.6%	3.3%	0.8%
Shanghai SE Comp	3,046	3,027	0.6%	6.3%	2.4%
Nikkei	39,689	39,599	0.2%	7.6%	18.6%
Petrol (Brent)	81.51	82.08	-0.7%	6.1%	6.1%
Altın	2,179	2,160	0.9%	7.6%	5.6%

## En Çok Yükselen &amp; Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
<b>En çok yükselenler</b>				
Ülker	ULKER	110.70	6.9%	1,038,031
Sasa	SASA	40.78	6.0%	7,426,123
Ford Otosan	FRTO	1,110.00	5.0%	2,005,432
İş Bankası (C)	ISCTR	10.86	4.7%	4,100,587
Mia Teknoloji	MIATK	77.75	4.5%	3,782,298
Karsan Otomotiv	KARSN	11.11	4.2%	944,389
<b>En çok düşenler</b>				
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	26.10	-10.0%	347,353
Tuğay	TUKAS	9.26	-4.6%	522,759
Tatlıpınar Enerji Üretim	TATEN	36.24	-3.8%	151,871
Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	SMRTG	62.80	-2.6%	309,372
Astor Enerji	ASTOR	113.00	-2.6%	2,103,606
Akçansa	AKCNS	153.00	-2.5%	245,799

## 5 Yıllık Ülke Risk Primi (CDS) (baz puan)



## günlük bülten

## Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 9000 – 9450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma endeks günü +1.12% değişimle 9155,32 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **AGHOL, AKBNK, AKSEN, ECILC ve KARSN**. [İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.](#)

**Önemli hatırlatma: Strateji ve Araştırma Bölümü olarak yaptığımız tüm kapsamlı analizlerimize denizyatirim.com adresi üzerinde yer alan Analiz-Araştırma Raporları sekmeleri üzerinden 7/24 geriye dönük değerlendirmemiz de dahil olmak üzere "Müşteri Girişi" yaparak ulaşabilirsiniz.**

## Bugünün haberleri

## Piyasa gelişmesi

- Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi, Fitch:** Kredi notu görünümü durağandan pozitive, not seviyesi ise B'den B+'ya yükseltildi
- Ons Altın & Gümüş ETF İşlemleri:** Spekülatif pozisyonlanma spot piyasaları yönlendiriyor
- Hisse senetleri**
  - KONTR:** Eurobond ihracı ve yeni halka arz planı / olumlu
  - ENJSA:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
  - TCELL:** Ukrayna Mahkemesi Tarafından Alınan Karar Hk. / nötr

## Piyasalarda bugün

Yıl başlangıcından bu yana süregelen hisse senedi rallisinde yedinci hafta da geride kalmış oldu. MSCI dünya endeksinde %0.55, ABD hariç sepette %1.97 ve GOÜ tarafında %1.21'lik haftalık performanslar takip edildi. MSCI TR endeksi ise aynı haftada %0.26 ile zayıf trade etti. Ancak, Perşembe ve Cuma günlerinde gözlenen yukarı yönlü toparlanma eğilimi dikkat çekti. Amerikan doları son 3 haftanın tamamında değer kaybederken, geride kalan haftayı da %-1 ile sonlandırdı. Bloomberg dolar endeksi 7 gündür ekside ve bu Ekim'den bu yana en uzun zayıflama sürecini işaret ediyor. Ons altın tarafında tam olarak hangi hikâyenin satın alındığını anlayabilmek kolay olmamakla birlikte, biraz performansın geride kalmasının, biraz para politikalarındaki gevşeme hikayelerinin satın alınması ve biraz da ABD seçimlerine dair pozisyonlanma -zamanlama olarak çok erken olduğunu düşünmekle birlikte-harekete açıklayıcı unsurlar olarak belirtilebilir. XAUUSD paritesi haftalık bazda %5 ile \$96 yükselirken, % değişimde 13 ekim'den bu yana en iyi performansı ortaya koymuş oldu. Keza nominal değişim de 13 Ekim haftasındaki +\$99.81'den bu yana en iyisi olarak karşımıza çıkmakta.

Türk varlıkları geride kalan haftayı hisseler cephesinde pozitif, diğerlerinde ise baskı ile geçirdi. BIST 100 endeksi %0,64 yükselirken, XBANK %2.29, XUSIN ise %0.41 ile takip edildi. Sanayi cephesindeki artış 3 hafta sonra geldi. Lira, USD karşısında %-2 ile trade ederken, son 2 haftadır performans olarak %1'den fazla değer kaybederek dikkat çekti. CDS'in 5y vadede %8 yükseldiği dönemde, USD cinsi eurobond faizi yatay seyretti, 10y vadeli TL tahvilde ise +81bp eğilim oldu. Söz konusu kıymette son 3 haftada +163bp'lık gelişim oldu. Lira, USD karşısında %1'den fazla değer kaybı sürecine üst üste 2 hafta bazında en son Haziran 2023'te maruz kalmıştı ki iki dönemin karşılaştırması koşullar nedeniyle farklı olduğundan değerlendirme yaparken dikkatli olmakta fayda görüyoruz.

Cuma günü ABD seansındaki ana endeks performansları teknoloji sınıfının önderliğinde değer kayıplarına işaret etti. S&P 500'ün YTD %35 performans ortaya koyduğu bu dönemde rallinin sonuna gelmiş olunabileceği şeklindeki yorum ve baskılar kısmen kapanışta etkili oldu. Tarım dışı istihdamın +275k izlendiği günde, son 2 aya ait revizyonun -167k ile aşağı yönde olması ve ücretlerden ek baskı gelmemesi Fed'in arzuladığı "soft landing" hikayesini destekliyor. Asya'da BOJ'a dair dönüş beklentileri NKY 225'te %-3'ü karşımıza çıkarırken, USDJPY paritesi de 145'e doğru çekiliyor. Swaplar, gelecek hafta için BOJ'a %65 olasılıkla artış öngörüyor. Yine Cuma gecesi Türkiye açısından son derece pozitif bir gelişme izlendi. Fitch, 5 Kasım 2012'den bu yana Türkiye'ye ilk kez kredi notu artışı tarafında adım atarken, görünüm de pozitif olarak belirlendi. Her ne kadar B+ olarak belirlenen not seviyesi 11 Şubat 2022 seviyesi ile eşdeğer olsa da mevcut politikaların karşılık görmesi açısından son derece pozitif okuyoruz. Fitch'in attığı adıma yönelik gün içerisinde daha kapsamlı bir not yayımlayacağız.

## Piyasa gelişmesi

### Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi, Fitch: Kredi notu görünümü durağandan pozitif, not seviyesi ise B'den B+'ya yükseltildi

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch tarafından yapılan takvim dahilindeki değerlendirmede, ülke kredi notu B+, görünüm ise durağandan pozitif yükseltildi.

Foreks'te yer alan habere göre:

Türkiye'nin "B" olan kredi notu "B+"ya çıkarılırken, görünüm de "durağan"dan "pozitif"e revize edildi. Foreks Haber anketinde kredi notunun "B" olarak kalacağı, görünümün "pozitif"e çıkarılacağı sonucu çıkmıştı.

Fitch, kredi notunda yükseltmenin, makroekonomik ve dış kırılabilirlikleri azaltmada para politikası sıkılaştırmasının beklenenden daha fazla önden yüklenmesi de dahil olmak üzere, Haziran 2023'teki pivottan bu yana uygulanan politikaların dayanıklılığına ve etkinliğine olan güvenin arttığını yansıttığını belirtti.

Enflasyon beklentileri hafifledi ve dış likidite risklerinin azaldığını belirten Fitch, bu durumun, daha olumlu dış finansman koşulları, yüksek rezervler, düşük döviz korumalı mevduatlar ve daralan cari işlemler açığının yansımaları olduğuna işaret etti.

2024'ün ilk çeyreğinden sonra yurt içi talep ve özel tüketim üzerinde daha güçlü bir etki yaratan daha sıkı bir politika karışımının, nispeten zayıf dış taleple birleştiğinde, büyümenin 2024'te yüzde 2,8'e yavaşlamasına yol açacağını beklediğini belirten Kurum, Türkiye'nin ana ticaret ortaklarına yönelik büyüme beklentilerinin iyileşmesi nedeniyle 2025'te büyümenin hafif bir artış göstererek yüzde 3,1'e yükseleceğini öngördü.

Fitch, temel senaryonun, Mart ayındaki yerel seçimlerin sonucunun politika değişikliğine yol açmayacağı yönünde olduğunu belirtti. Fitch'in bir sonraki Türkiye değerlendirmesi 6 Eylül 2024 tarihinde yapılacak.

## Ons Altın & Gümüş ETF İşlemleri: Spekülatif pozisyonlanma spot piyasaları yönlendiriyor

Haftalık değişim/yorum: Hesaplamalarımıza göre, ETF'ler ons altında geride kalan hafta içerisinde-0.6 milyar dolar ile takip edilirken, gümüşte ise söz konusu rakam-0.3 milyar dolar pozisyonlanma ile karşımıza çıktı. Mart ayı işlemleri kısa ve uzun vade açısından bir kez daha pozitif tabloyu karşımıza çıkarıyor. Son 10 yıl ortalamasında %0.34, 5 yılda ise %0.38 ons altın değişimleri görüyoruz.

2024'e ait düşüncelerimize yönelik değerlendirmelerimizi 10 Ocak 2024 tarihinde yayımladığımız Strateji Raporumuz ile aşağıdaki şekilde belirtiyoruz:

2024 yılına ait ortalama fiyat beklentimizi \$2035 (2023 beklentimiz \$1945 ortalama, gerçekleşen \$1943 ortalama) seviyesinde belirliyoruz. Söz konusu yaklaşımımıza temel oluşturan gerekçelerimizde ise önemli bir değişiklik henüz bulunmuyor: i) global faiz hadlerindeki tepe noktaya gelindiğini ve faiz indirimlerinin tartışmaya açıldığını görüyoruz ii) ETF'lerin son 3 yılda 36 milyar dolar satış gerçekleştirmesi iii) riskli varlıklara yönelimin yılın ikinci yarısına sarkma ihtimaline karşı başta ons altın olmak üzere değerli metallerdeki yükseliş beklentimizi 2024 ve özellikle de 2025'te devreye almamız iv) Amerikan para politikasının kademeli gevşeme aşamasına girmek üzere olduğunu düşünmemiz gerekçe olarak gösterilebilir.

Kısa vadeli işlemlerde \$2077-2024-2000-1994 destek, \$2200 ise direnç bölgesi olarak yakından izlenebilir. Uzun vade yatırımcılar açısından altın ve gümüş özelinde emtia piyasası pozitif düşüncelerimizi orta katsayı ile de olsa muhafaza ediyoruz.

## Şirket haberleri

### KONTR: Eurobond ihracı ve yeni halka arz planı / olumlu

Kontrolmatik ile ilgili Bloomberg Terminal’de yer alan haber aşağıdaki gibidir:

Şirket, Lityum pil pazarında Çin teknolojisine alternatif oluşturabilmek amacıyla bu pazardaki büyümesini finanse etmek için uluslararası tahvil piyasasında tahvil ihracı ve iştiraklerinin halka arzını planlıyor.

Enerji ve mühendislik firmasının Yönetim Kurulu Başkanı Sami Aslanhan piyasa koşullarına bağlı olarak bu yıl ilk kez yeşil eurobond ihracı gerçekleştirmeyi değerlendirdiklerini bildirdi. Aslanhan, ihracın dolar, euro ya da bu para birimlerinde iki dilimli olarak yapılabileceğini dile getirdi.

Kontrolmatik’in mevcut operasyonları, enerji santralleri ve ulaşım için lityum-iyon piller üretmekten, SpaceX ile fırlatılan uyduların işletilmesine kadar uzanıyor. Aslanhan, ABD ve Avrupa’da Çin arzına olan bağımlılığı azaltma çabalarının alternatiflere olan talebi artıracaklarını vurgularken önümüzdeki üç ila dört yıl içinde madencilikten geri dönüşüme kadar tüm batarya değer zincirini kapsayacak şekilde büyümek istediklerini belirtti.

Yurtdışında Çin ile rekabet etse de Kontrolmatik Türkiye’de Çin ile iş birliği yapıyor. Şirket geçen ay Harbin Electric Co. Ltd. ile Türkiye’de enerji depolama tesisi inşa etmek üzere anlaşma imzaladı. Aslanhan ayrıca hammadde tedarik etmek için Afrika ve Latin Amerika’daki madencilik projelerini incelediklerini söyledi. Şirket eurobond ihracı ile birlikte ikisi ABD, ikisi Türkiye’de olmak üzere dört iştirakinin halka arzıyla büyümesini fonlamak istiyor. Kontrolmatik’in Ankara yakınlarında bir pil tesisi bulunuyor ve ABD Güney Carolina’da ikinci bir fabrika inşa ediyor. Aralık ayında şirket ABD’deki tesis için adı açıklanmayan bir ABD bankasına 300 milyon dolar civarı fonlama için yetki vermişti. Aslanhan, fonlamanın yaza kadar gerçekleşmesinin beklendiğini ve yaklaşık üçte birinin ABD iştirakinin Pomega Energy Storage Technologies’in %5 ila %10 hissesinin satışından elde edileceğini söyledi. Söz konusu gelişmeyi, özellikle de bir süredir önemli bir beklenti olarak devam eden ABD iştirakinin hisse satışı konusunun bir kez daha dile getirilmesi ile birlikte KONTR payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

### ENJSA: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Enerjisa Enerji, 2023 yılında 168.665 milyon TL satış geliri, 17.382 milyon TL FAVÖK ve 4.517 milyon TL net kar açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2023 yılı finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 2.047 milyon TL’lik olumsuz etki oluştu. Enflasyon muhasebesi etkilerini içeren 2023 yılı finansallarında, satış geliri ve FAVÖK hafif artış gösterirken, net kar tarafında %78’lik azalış söz konusudur.

2023 yılı rakamlarının enflasyon muhasebesi etkilerini içermesi, 9A23 rakamlarının ise enflasyon muhasebesi etkilerini içermemesi dolayısıyla ortaya çıkan 4Ç23 finansallarının anlamlı olmadığını düşündüğümüzden raporumuzda yer vermemeyi tercih ettiğimizi belirtmek isteriz. Hatırlatmak gerekirse, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak, bu çeyrek özelinde, enflasyon muhasebesi uygulamasının yaratacağı muhtemel kafa karışıklığının önüne geçmek ve olabildiğince en sağlıklı şekilde finansallara yaklaşabilmek adına YP raporlama yapan şirketler dışındaki gruba yönelik herhangi bir tahmin paylaşımında bulunmamıştık.

Enerjisa Enerji, yatırımcı sunumunda baz alınan net kar ve faaliyet geliri tarafında enflasyon muhasebeli ve enflasyon muhasebesiz rakamlarına yer verdi. Enflasyon muhasebesi etkileri göz ardı edildiğinde Şirket’in faaliyet geliri ve baz alınan net karı 2023 yılında artış göstermiştir ve Şirket beklentileri paralelinde bir yılı geride bırakmıştır. Bu nedenle açıklanan sonuçların hisse performansı üzerinde önemli bir etki yapmasını beklememekteyiz.

### TCELL: Ukrayna Mahkemesi Tarafından Alınan Karar Hk. / nötr

Şirket, Ukrayna’da bulunan bağlı ortaklığı tarafından yapılan bilgilendirme uyarınca 5 Mart 2024 tarihinde Ukrayna mahkemesi tarafından resmi bir karar tebliğinde bulunularak, Mikhail Fridman’a ilişkin şüphelerle ilgili ceza davaları kapsamında, Ukrayna’daki bağlı ortaklıkları lifecell LLC’nin Şirket hisselerinin %19,8’i ve Ukrtower LLC ile Paycell LLC’nin Şirket hisselerinin %100’ü üzerinde ihtiyati tedbir uygulanmasına hükmedildiği bildirilmiştir.

Şirket, mezkur şahsın Ukrayna’daki bağlı ortaklıkları üzerinde herhangi bir kontrolü veya etkisi olmadığını ve ilgili tedbir kararının Ukrayna’daki bağlı ortaklıklarının günlük operasyonları üzerinde önemli bir etkisi bulunmadığını açıklamıştır. 7 Mart 2024 tarihinde yetkili mahkemeye, ihtiyati tedbirin kaldırılmasına ve kararın iptaline ilişkin itirazda bulunulmuş olup, süreç bağlı ortaklıklarımız tarafından kararlı bir şekilde takip edilmektedir. 29 Aralık 2023 ve 30 Ocak 2024 tarihlerinde duyurulmuş olan Ukrayna bağlı ortaklıklarının hisselerinin tamamının NJJ Capital’e devredilmesine ilişkin süreçte, ilgili ihtiyati tedbir kararının kaldırılması da dahil olmak üzere, kapanış ön şartlarının tamamlanma süreci devam etmektedir. İlgili gelişmeyi TCELL payları açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

## KAP haberleri

Genel Kurullar				
1.hafta				
04 Mart 2024 Pazartesi	05 Mart 2024 Salı	06 Mart 2024 Çarşamba	07 Mart 2024 Perşembe	08 Mart 2024 Cuma
ZEDUR				BRKO IEYHO
2.hafta				
11 Mart 2024 Pazartesi	12 Mart 2024 Salı	13 Mart 2024 Çarşamba	14 Mart 2024 Perşembe	15 Mart 2024 Cuma
TUCLK	KNFRT LIDFA		MERKO OZSUB SEGYO	BRKVY KTLEV
3.hafta				
18 Mart 2024 Pazartesi	19 Mart 2024 Salı	20 Mart 2024 Çarşamba	21 Mart 2024 Perşembe	22 Mart 2024 Cuma
UZERB	AGESA AKGRT	ISYAT	EGPRO SEKFK	AKBNK ANHYT SKYMD
4.hafta				
25 Mart 2024 Pazartesi	26 Mart 2024 Salı	27 Mart 2024 Çarşamba	28 Mart 2024 Perşembe	29 Mart 2024 Cuma
FMIZP ICBCT	GEDIK ISGYO ISGSY SISE TTRAK	ALBRK ANGSR CEMTS FADE GARAN GSRAY MAALT OTKAR RODRG	AKSA EREGL ISDMR ISFIN JANTS LINK LKMNH MEGMT MMCAS PGSUS PSDTC QNBFB SASA TOASO PRKAB TSKB	BUCIM ENKAI HURGZ INVEO IHAAS OYAKC OYYAT OYAYO QNBFL SELEC SILVR TAVHL TSGYO İŞ BANKASI YKBNK

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

KAP HABERLERİ	
Hisse	Haber
AKBNK	Kar Payı Dağıtımına İlişkin 08.03.2024 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı; 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı Brüt: 1,9175 TL ve Nakit Kar Payı Net: 1,72575 TL kar payı ödemesinin ve dağıtım tarihinin 22.03.2024 tarihinde yapılacak şirket Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir. (Temettü verimliliği: % 4,58)
AKCNS	Kar Payı Dağıtımına İlişkin 08.03.2024 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı; 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı Brüt: 6,0068822 TL ve Nakit Kar Payı Net: 5,4061939 TL kar payı ödemesinin 15.04.2024 tarihinden itibaren dağıtılması 04.04.2024 tarihinde yapılacak şirket Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir. (Temettü verimliliği: % 3,93)
BUCIM	Kar Payı Dağıtımına İlişkin 08.03.2024 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı; 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı Brüt: 0,0666666 TL ve Nakit Kar Payı Net: 0,0599999 TL kar payı ödemesinin 30.09.2024 tarihinden itibaren dağıtılması 29.03.2024 tarihinde yapılacak şirket Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir. (Temettü verimliliği: % 0,86)
ENJSA	Kar Payı Dağıtımına İlişkin 08.03.2024 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı; 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı Brüt: 2,79 TL ve Nakit Kar Payı Net: 2,511 TL kar payı ödemesinin 30.05.2024 tarihinden itibaren dağıtılması yapılacak şirket Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir. (Temettü verimliliği: % 4,49)
CWENE	Güneş Enerjisi Santrali Projesi Kabulü; Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşteri arasında imzalanan 05.09.2022 Tarihli ve KDV Hariç 1.198.908,60 USD toplam bedelli sözleşme kapsamında, Burdur ilinde yer alan arazi tipi güneş enerjisi santrali projesinin ilgili resmi kurum tarafından kabulü yapılarak devreye alınmıştır ve santral elektrik üretimine başlamıştır.
MGROS	Finansal takvim; Şirketin 2023 yılı konsolide finansal sonuçlarının, 18 Mart 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması planlanmaktadır.
SASA	Pay Geri Alımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı; Şirket Yönetim Kurulunun 8 Mart 2024 tarihinde yapmış olduğu toplantıda; -Sermaye Piyasası Kurulunun 14 Şubat 2023 tarihli ve 9/177 sayılı İlke Kararı çerçevesinde; SASA paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunulması ve pay sahiplerinin menfaatlerinin korunması amacıyla Sasa Polyester Sanayi A.Ş. tarafından Borsadan SASA pay geri alımı yapılmasına, -Şirket iç kaynaklarından karşılanmak üzere geri alım için ayrılacak azami fon tutarının 2.000.000.000 TL olmasına, geri alınacak azami pay sayısının ise bu tutarı geçmeyecek şekilde belirlenmesine, -Geri alım programının azami süresinin 3 yıl olarak belirlenmesine, oy birliği ile karar verilmiştir.
YKBNK	Tasfiye hesaplarında izlenmekte olan bir kısım tahsili gecikmiş alacakların satışı; Banka Yönetim Kurulu'nun 08.03.2024 tarihli kararı ile; tahsili gecikmiş alacak tutarı 31.01.2024 tarihi itibarıyla toplam 1.076.246.774,58 TL olan alacağın, Sümer Varlık Yönetim A.Ş., Dünya Varlık Yönetim A.Ş. ve İstanbul Varlık Yönetim A.Ş. 'ye toplam 459.750.000,00 TL bedelle satılmasına karar verilmiştir.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

## Teknik yorum

### BIST 100 endeksi

Cuma endeks günü +1.12% değişimle 9155,32 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Endeks tüm gün süren güçlü işlem aktivitesiyle 9180 kritik direnç seviyesine kadar yükseldi. 9000 üstünde kalmasını tekrardan güçlü satış baskısının oluşmaması adına önemli buluyoruz. Endekste 9000 – 9180 ve 9180 – 9450 olmak üzere iki işlem bandı takip ediyoruz. 5 g Ort. 8944.45 22 g Ort. 9131.49 seviyesindedir. Destek olarak 9000 ve 9080, direnç olarak 9270 ve 9450 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 9000 – 9450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



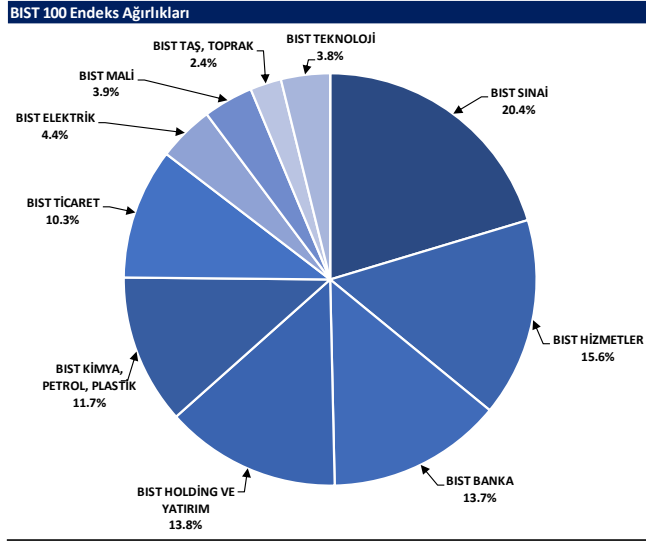
## VIOP- X30Y vade teknik analiz

Cuma vadeli endeks günü +1.36% değişimle 10230,50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks tüm gün süren güçlü işlem aktivitesiyle 10250 kritik direnç seviyesine kadar yükseldi. Vadeli endeksin 10180 – 10250 bandının üstünde veya altında işlem görmesiyle yön bulacağı düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 9983,55 22 g. Ort. 10294,19 seviyesindedir. Destek olarak 10120 ve 10180, direnç olarak ise 10250 ve 10340 seviyelerini takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10150 – 10500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

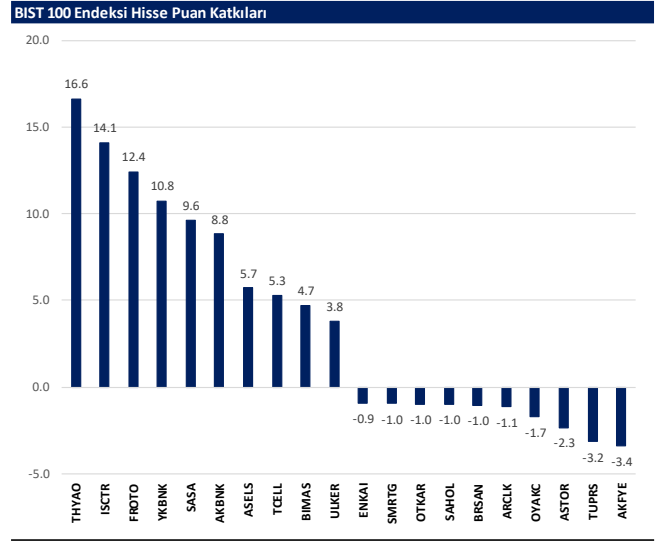




## BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



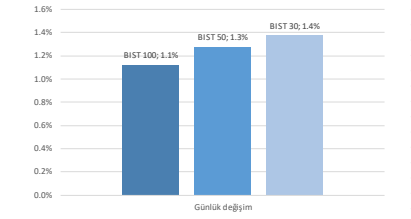
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	08.03.2024	07.03.2024	Günlük değişim	29.12.2023	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	9155	9054	1.1%	7470	23%
XU30	BIST 30	9713	9581	1.4%	8021	21%
XU50	BIST 50	8006	7904	1.3%	6572	22%
XBANK	BIST BANKA	10008	9712	3.1%	8717	15%
XUTUM	BIST TUM	10637	10750	0.8%	8577	26%
XUMAL	BIST MALI	9734	9622	1.2%	7988	23%
XD30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	9920	9787	1.4%	8193	21%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	9157	9056	1.1%	7472	23%
XBANA	BIST ANA	32911	33121	-0.6%	23113	42%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	7221	7188	0.5%	3706	95%
XELKT	BIST ELEKTRİK	576	581	-0.8%	452	27%
XFIND	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	4004	3919	2.2%	3198	25%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11320	11236	0.7%	8837	28%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3101	3108	-0.2%	2449	27%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	111717	113485	-1.6%	79702	40%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8573	8563	0.1%	6642	29%
XILTM	BIST İLETİŞİM	1648	1623	1.5%	1391	18%
XINSA	BIST İNŞAAT	10339	10388	-0.5%	8943	16%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7423	7417	0.1%	5267	41%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13681	13604	0.6%	11439	20%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	33628	33529	0.3%	22204	51%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	7667	7584	1.1%	6264	22%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6969	6915	0.8%	5363	30%
XMANA	BIST METAL ANA	17522	17529	0.0%	14826	18%
XMESEY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	25087	24903	0.7%	18675	34%
XSADA	BIST ADANA	74218	70148	5.8%	66137	12%
XSANK	BIST ANKARA	17825	17799	0.1%	12998	37%
XSANT	BIST ANTALYA	13669	13856	-1.4%	11026	24%
YSBAL	BIST BALIKESİR	10066	10133	-0.7%	8036	25%
YSBUR	BIST BURSA	18338	18373	-0.2%	14349	28%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9404	9405	0.0%	6224	51%
XSGRT	BIST SİGORTA	43366	41949	3.4%	33697	29%
XSIST	BIST İSTANBUL	11931	11840	0.8%	9479	26%
XSIZM	BIST İZMİR	17297	17230	0.4%	13131	32%
XSKAY	BIST KAYSERİ	39108	38600	1.3%	28581	37%
XSKOC	BIST KOCAELİ	28967	28775	0.7%	23577	23%
XSKON	BIST KONYA	12538	12689	-1.2%	7870	59%
XSPOR	BIST SPOR	5039	4902	2.8%	3668	37%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	48471	47964	1.1%	39257	23%
XTAŞT	BIST TAŞ, TOPRAK	13169	13289	-0.9%	10958	20%
XTCRT	BIST TİCARET	21608	21404	1.0%	16660	30%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3918	3924	-0.1%	2994	31%
XTM2S	BIST TEMETTÜ 2S	11566	11393	1.5%	9394	23%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	9335	9207	1.4%	7491	25%
XTRZM	BIST TURİZM	1312	1325	-1.0%	997	32%
XTUMY	BIST TUM-100	35665	35678	0.0%	25772	38%
XUHIŞ	BIST HİZMETLER	8553	8479	0.9%	6839	25%
XULAS	BIST ULUŞTIRMA	30227	29613	2.1%	24695	22%
XUSIN	BIST SİNAİ	14468	14416	0.4%	11532	25%
XUSRD	BIST SÜRÜRÜLEBİLİRLİK	11828	11664	1.4%	9694	22%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	15438	15266	1.1%	9541	62%
XYLDZ	BIST YILDIZ	10023	9931	0.9%	8042	25%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4631	4715	-1.8%	3385	37%
XYU30	BIST 100-30	17712	17620	0.5%	14042	26%
X10XB	BIST BANKA DİSİ LİKİT 10	11810	11685	1.1%	9883	19%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	43279	42560	1.7%	36746	18%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	8862	8591	3.2%	7700	15%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25171	24980	0.8%	14089	79%

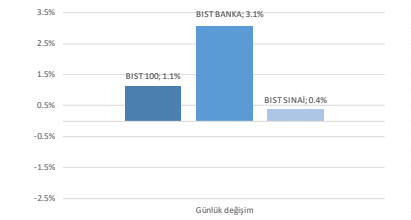
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

## Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

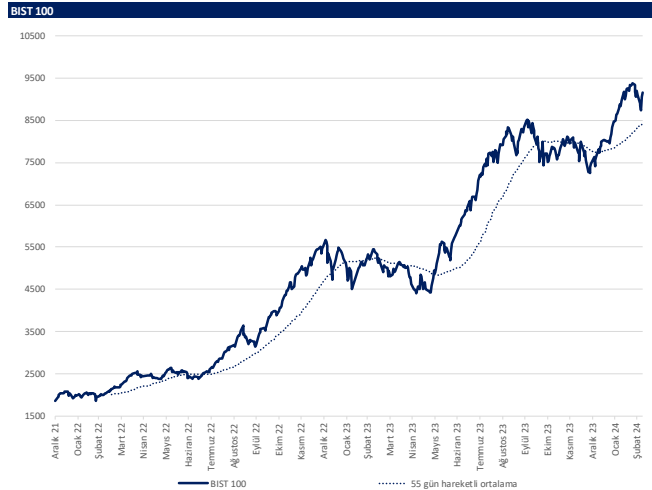


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

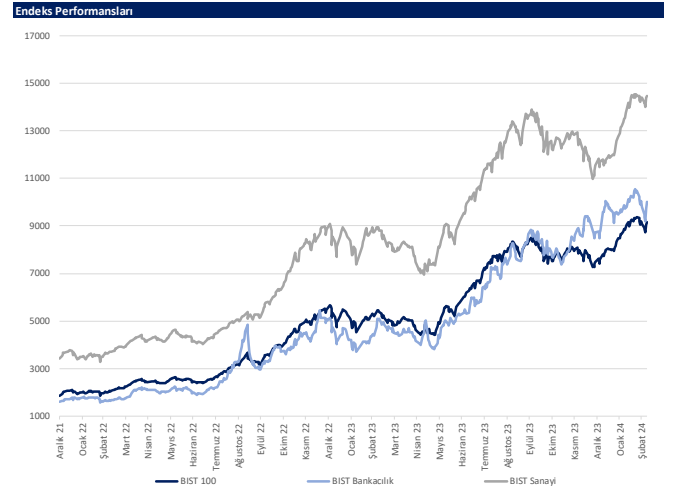
## Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel





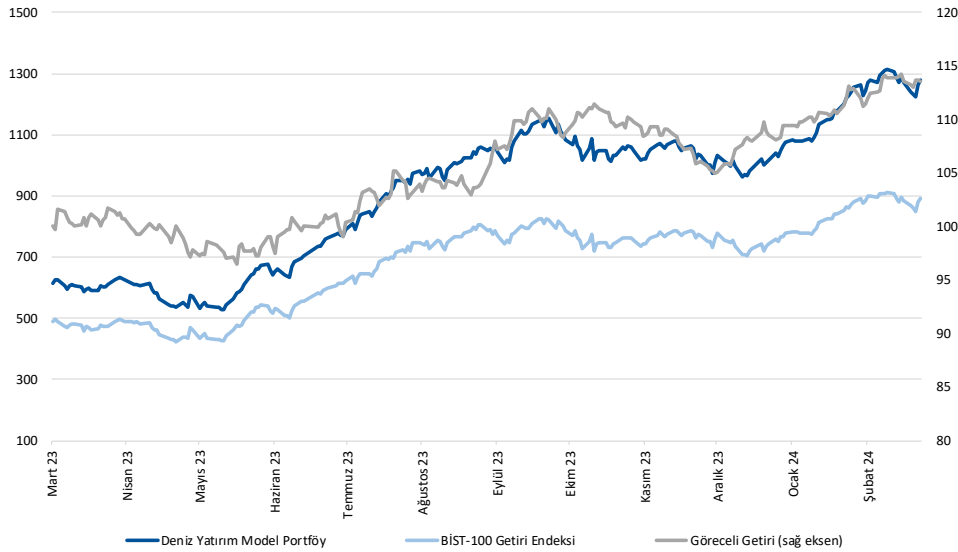




## Deniz Yatırım model portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BİST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
SISE	04.09.2020	77.70	58%	732%	-2%
TAVHL	10.05.2021	167.60	-4%	630%	16%
TUPRS	21.03.2022	226.00	33%	564%	57%
FROTO	07.09.2022	1202.00	8%	256%	31%
KONTR	07.09.2022	378.00	40%	503%	123%
ALARK	13.09.2022	166.77	29%	138%	-7%
HTTBT	03.11.2022	108.80	58%	204%	36%
KAREL	30.11.2022	21.00	26%	55%	-16%
PGSUS	27.12.2022	1118.00	38%	61%	-4%
AKGRT	16.01.2023	9.80	57%	83%	2%
BIMAS	16.01.2023	451.20	16%	215%	75%
CCOLA	16.01.2023	669.10	7%	241%	90%
SAHOL	12.05.2023	96.00	22%	83%	-2%
CIMSA	21.06.2023	43.40	25%	112%	22%
YKBNK	21.08.2023	35.20	53%	47%	23%

Yıl	Nominal getiri	BİST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BİST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
<b>12A</b>	<b>97%</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>
<b>YBB</b>	<b>29%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>2019'dan bugüne</b>	<b>1898%</b>	<b>99%</b>	<b>73%</b>

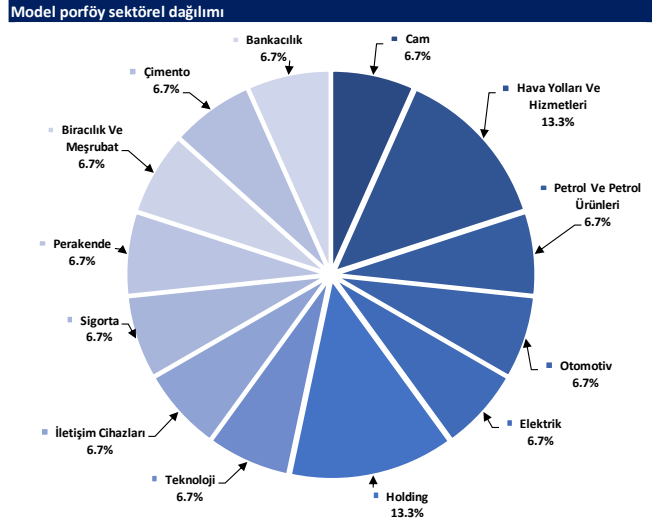


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

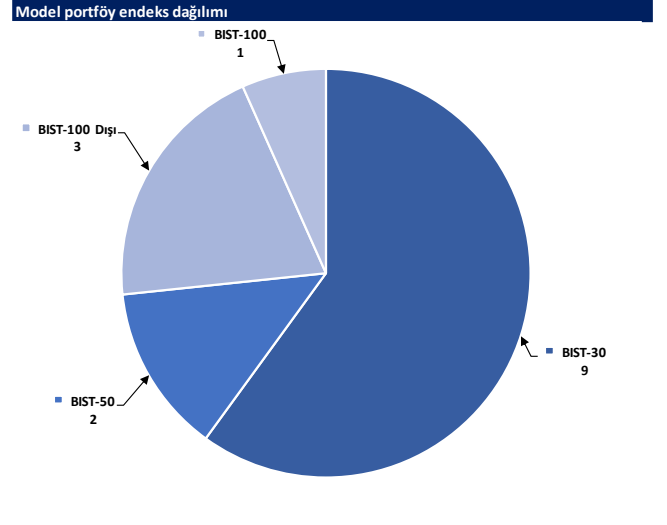
## Deniz Yatırım Model Portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesele getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.

## Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



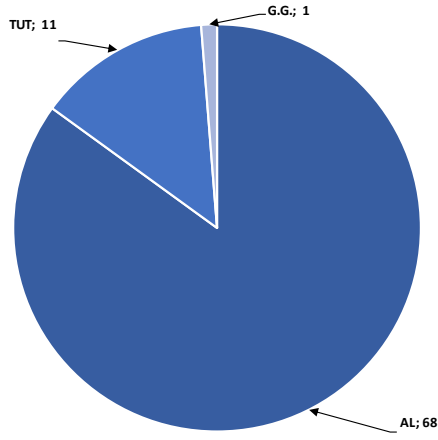
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları





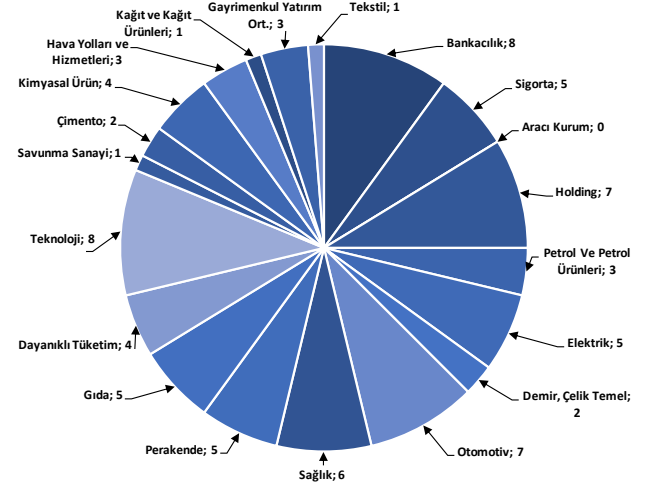
## Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

## Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 11 Mart 2024 - 17 Mart 2024								
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki		
11 Mart	Pazartesi	10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	8.80%		
		10:00	TR	Perakende Ticaret (Yıllık)	--	11.40%		
		18:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	3.00%		
12 Mart	Salı	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	2.40%		
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	1.60%		
		10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	-3.00b	-2.09b		
		15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.40%	0.30%		
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.30%	0.40%		
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	3.10%	3.10%		
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3.70%	3.90%		
		15:30	ABD	TÜFE (Mevsim Etkisinden Arındırılmamış)	310.293	308.417		
		15:30	ABD	TÜFE (Mevsim Etkisinden Arındırılmış)	--	314.438		
		21:00	ABD	Aylık Bütçe Dengesi	--	-\$21.9b		
13 Mart	Çarşamba	13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	-1.30%	2.60%		
		13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-2.60%	1.20%		
14 Mart	Perşembe	11:00	TR	Konut Satışları	--	80.3k		
		11:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	-17.80%		
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$75m		
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.80%	-0.80%		
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.50%	-0.60%		
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.30%	0.30%		
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.20%	0.50%		
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	--	0.90%		
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	--	2.00%		
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	217k		
		17:00	ABD	İşletme Stokları	0.30%	0.40%		
		15 Mart	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	37.78%
				11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	-150.7b
15:30	ABD			Empire State İmalat Endeksi	-8	-2.4		
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.20%	0.80%		
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-1.30%		
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.10%	0.80%		
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-2.40%		
16:15	ABD			Sanayi Üretimi (Aylık)	0.00%	-0.10%		
16:15	ABD			Kapasite Kullanım Oranı	78.40%	78.50%		
17:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	77	76.9		
17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	75.2				
16 - 17 Mart	Haftasonu	-	-					

\*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

## Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
29 Şubat	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
9 Mayıs	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
20 Mayıs	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

## Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Çeyrek	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
11 Mart	BIMAS	4Ç23	TRY 3,361 mln	-
	ULKER	4Ç23	TRY 1,420 mln	-
13 Mart	CCOLA	4Ç23	TRY 851 mln	-
14 Mart	MAVI	4Ç23	TRY 628 mln	-
15 Mart	DOAS	4Ç23	TRY 2,964 mln	-
	KCHOL	4Ç23	TRY 24,904 mln	-

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

## Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2024

## Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

**AL:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

**TUT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

**SAT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.