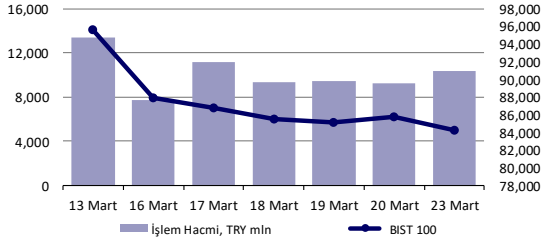


Ekonomik Veriler

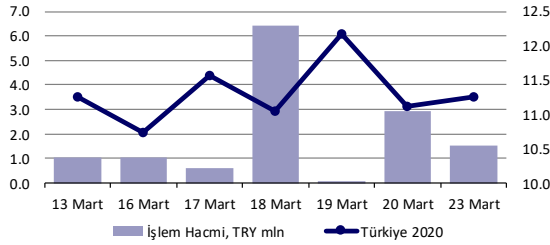
Açıklanacak Veriler	Saat
ABD Yeni Konut Satışları	17:00

TSİ

Hisse Senedi Piyasası



Bono Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	84,246	85,796	-1.8%	-27.9%	-26.4%
İşlem Hacmi, TL mln	10,324	9,252	11.6%	-47.2%	-15.1%
Turkey 2019 (Mar 08, '28)	11.25%	11.12%	13 bps	-35 bps	-49 bps
Turkey 2030	8.97%	8.75%	21 bps	319 bps	290 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	9.76%	9.99%	-23 bps	-99 bps	-167 bps
USD/TRY	6.56	6.55	0.2%	7.7%	10.3%
EUR/TRY	7.04	7.01	0.4%	6.4%	5.5%
Sepet (50/50)	6.80	6.78	0.3%	7.0%	7.7%
DOW	18,592	19,174	-3.0%	-35.9%	-34.9%
S&P500	2,237	2,305	-2.9%	-33.0%	-30.7%
FTSE	4,994	5,191	-3.8%	-32.6%	-33.8%
MSCI EM	758	803	-5.6%	-30.1%	-32.0%
MSCI EE	108.41	113.14	-4.2%	-41.5%	-43.8%
Shanghai SE Comp	2,660	2,746	-3.1%	-12.5%	-12.8%
Nikkei	16,888	16,553	2.0%	-27.8%	-28.6%
Petrol (Brent)	27.78	27.03	2.8%	-57.1%	-57.1%
Altın	1,553	1,499	3.6%	-5.5%	2.4%

En Çok Yükselen & Düşenler

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin	
En çok yükselenler				
Bizim Toptan Satış Magazaları	BIZIM	8.25	10.0%	21,715
Gubre Fabrikaları	GUBRF	13.20	10.0%	101,701
Deva Holding	DEVA	8.50	10.0%	62,189
Eczacıbaşı İlaç	ECILC	3.32	9.9%	258,004
Doğan Holding	DOHOL	1.44	9.9%	47,152
Carrefoursa	CRFSA	4.87	8.9%	5,421
En çok düşenler				
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	49.82	-4.6%	230,875
Koc Holding	KCHOL	13.26	-4.5%	60,846
Vakıf G.M.Y.O.	VKGYO	1.85	-3.6%	19,120
Akbank	AKBNK	5.52	-2.8%	190,639
Ihlas Holding	IHLAS	0.42	-2.3%	20,158
Erbosan	ERBOS	14.87	-1.8%	1,822

Günlük Bülten

Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de FED'in açıkladığı paket, İtalya'daki virüsten kaynaklı ölümlerin yavaşlaması ve Asya piyasalarındaki toparlanmanın etkisiyle yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Bugün de volatil hareketler beklemekle beraber bankacılık hisselerinin kayıplarını daha güçlü geri alabileceği düşüncesindeyiz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 83.000 – 89.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Bugünün Haberleri:

Bankacılık Sektörü

- BDDK, Kovid-19 salgını neticesinde dünya genelinde yaşanan ve yaşanması muhtemel makroekonomik koşullar nedeniyle bazı tedbirler aldı
- Bankalardan Destek Paketleri

Hisse Senetleri

- MGROS;** Duran varlık satışı & 1.000 kişilik yeni işe alım / pozitif

Ekonomik Veriler

- Saat 11.15: Fransa, imalat PMI, Mart
- Saat 11.30: Almanya, imalat PMI, Mart
- Saat 12.00: Euro Bölgesi, imalat PMI, Mart
- Saat 16.45: ABD, imalat PMI (Markit), Mart
- Saat 17.00: ABD, yeni konut satışları, Şubat
- Saat 17.00: ABD, Richmond Fed imalat endeksi, Mart

Piyasalarda bugün**Piyasalarda Bugün**

Bilinen gerçekler dışında farklı bir durum var mı? Kısmen evet, kısmen hayır.

Fed'in attığı genişleme ve piyasalardaki paniği sakinleştirme çabalarında 23 Mart itibarıyla ayrı bir faza geçildi ve "limitsiz tahvil alım taahhüdü" verildi.

Ancak, açıklama, birçoğumuz için sürpriz olmasa gerek. 500 milyar dolarlık paketinin yarısından fazlasını sadece geçtiğimiz hafta içerisinde yaptığı alımlarla dolduran Fed'in bu tarz bir hamle yapacağı hem konuşuluyor hem de bekleniyordu. Nitekim de böyle oldu. Gün sonunda ABD hisse senedi endekslerindeki seans içi oynaklıklar devam ederken, Kongre'nin uzlaşma aradığı mali pakete dair beklentiler artık şehirdeki en önemli başlık konumunda. Cumhuriyetçiler tarafından hazırlanan 2 trilyon dolarlık paket demokratların anlaşmak istememesi ve kendi paketlerini hazırlamaları nedeniyle -2.5 trilyon dolarlık ayrı bir paketten bahsediyoruz- uzlaşmadan uzak görüntüsünü devam ettirdi. Ancak, yeni günde, fiyatlamalar açısından farklı bir görüntü söz konusu.

Dengeden uzaklaşan fiyatlamalar açısından sakinlemenin geleceğini düşündüğümüz noktalar i) Kilitlenen görüntüsü nedeniyle swap maliyetleri (EUR, JPY) ii) Ağır satış görmesi ve teminat tamamlamada ilk akla gelen yer olması nedeniyle emtia grubu (petrol, altın) iii) Oynaklık azalışı (VIX, MOVE) iv) Güçlü ivmesini ilk etapta bırakmasa dahi kısmen sakinlemesini beklediğimiz DXY.

24 Mart fiyatlamalarında Asya işlemleri hisseler nezdinde pozitif bir resim oluşumuna işaret ediyor. Önderlik, %6 primlenen Güney Kore ve %4-5 yükseliş ortaya koyan Japonya hisse senetlerinde. Fed'in açıkladığı son hamleler ABD hisse senedi piyasasında moralleri düzeltmeye yeterli olmasa da Asya yatırımcılarını mutlu etmiş gibi görünüyor. Bir önceki paragrafta sıraladığımız maddelerin üzerinden geçtiğimizde, dolar endeksinin 101 bölgesine gerilediğini, ETF'e para girişi ile –yaklaşık 800 milyon dolar- petrol kontratlarının %3 primli seyretmesi –burada ABD & Suudi Arabistan işbirliğine dair umutlar da etkili-, ons altında \$1590 direncine yönelim isteği ve VIX'in 80'li seviyelerden 60 bölgesine çekilmesinin yarattığı nefes alma durumunu gözlemliyoruz. Ve tabii ki en önemli kısım, EUR ve JPY swap maliyetlerindeki yavaş ancak düzelme eğiliminin sürüyor olması.

IMF Başkanı'nın açıklamalarına göre 80'den fazla ülke 1 trilyon dolarlık yardım paketine başvuruda bulundu. Kurum, en az 2008 krizi kadar kötü bir senaryonun 2020'de etkili olmasını ve global resesyona yaşanmasını bekliyor. 2021'de ise dünya büyümesine dair beklentiler toparlanmanın olması. Makro ekonomik görünüm açısından toparlanma zamanı alacak görüşüne katılıyoruz. Piyasalarda dip arayışının devam ettiği, sakinlemenin henüz tam olarak gerçekleşmediği ve dengeye oturmanın 2-3 aydan önce söz konusu olmayacağı şeklindeki düşüncemizi koruyoruz.

Vadeli ABD endeks fiyatlamaları ve Asya'daki spot görüntü ile birlikte yerel varlıkların da pozitif seyretmesini bekleriz. USDTRY paritesinde 6.40 desteği aşağısında kapanış görmedikçe stresin azalacağını düşünmüyoruz. BİST 100 endeksinde ise 83500 desteğinin direnmesini saygı ve umutla izliyoruz.

Orkun.Godek@denizbank.com

Haber Akışı

Haber Akışı

Türk lirası Amerikan doları karşısında haftanın ilk işlem gününü %-0.17 performans ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %-1.81'lik fiyatlamasıyla 84246 puan seviyesinden oldu. 10 yıllık tahvil faizinde son işlemler %13.66'dan, 5 yıl vadeli CDS'de ise 560bp'dan geçti.

EMEA bölgesi endekslerinde kapanışların tamamı değer kayıpları şeklinde gerçekleşirken, Euro Stoxx 50 %-2.47, DAX %-2.10 ve Rusya (RTS, USD) varlıkları %-4.38 ile takip edildi.

Amerika kıtası işlemlerinde özellikle majör ABD varlıklarındaki vadeli fiyatlamalarının seyri bir kez daha oynaklığa işaret ederken, mali pakete dair haber akışı kapanışlar üzerinde etkili oldu. Gün sonunda Dow ve S&P %-3 civarı fiyatlamaya maruz kalırken, Nasdaq ise %-0.27 ile dirençli kalmayı başardı. Kıtada yer alan gelişmekte olan ülke varlıkları genel olarak satıcıly seyrederken, Kolombiya ve Arjantin pozitif yönde ayrışmayı başardı. Merval endeksi %5.45 yükselişle kıta genelinde dikkat çekti.

Asya'da yeni gün işlemleri Fed'in açıkladığı paket ile birlikte pozitif seyre işaret ediyor. TSİ 08.45/ NKY 225 %6.12, CSI 300 %1.14 ve KOSPI %6.83 ile fiyatlanıyor. CNH-CNY spreadi 142 pips seviyesinde oluşurken, PBOC tarafından fixing kur ayarlaması 7.0999 ile sınırlı yuan değer kaybına işaret etmekte.

Orkun.Godek@denizbank.com

Fiyatlamalar

Fiyatlamalar

BİST 100 işlemlerinde 83500 bölgesi destek, 93200 bölgesi ise direnç olarak izlenebilir. Özellikle destek tarafındaki seviyelerin aşağı yönde kırılması durumunda haftalık bazda 73000-77000 aralığına dek geri çekilmenin olabileceği ihtimalini belirtmek isteriz. Bu nedenle 83500 bölgesini önemsiyoruz.

USDTRY paritesi işlemlerinde 6.42-6.39 seviyeleri haftalık bazda destek, 6.57-6.65 ise direnç olarak izlenebilir. Kısa vadeli işlemlerde 6.3950 desteği aşağısına gelmeden stresin azalmasını beklemiyoruz.

EURUSD paritesi fiyatlamalarında global Amerikan doları yaklaşımı ana etken konumunda. 1.0860 bölgesi aşağısındaki işlemlerde 1.06 bölgesine dek geri çekilme olmasını teknik anlamda olası görüyoruz. 1.0680 desteğinin kırılması durumunda 1.03/04 aralığı gündeme gelebilir.

Orkun.Godek@denizbank.com

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

- Genel kurulu bugün yapılacak şirketler: (saat sırasına göre yazılmıştır):08:30 OLMIP/10:00 ANSGR-DENCM-PKENT-RYSAS-SODSN-TSGYO / 11:00 SELEC / 12:00 JANTS-RYGYO / 14:00 ALKA-BOLUC-BOSSA-ISFIN
- Bugün hak kullanımı işlemleri nedeniyle ilgili hakları kullanılmış olarak işlem görecektir. Paylar: - ISMEN brüt: 0,3643662 net: 0,3352112 - PAGYO brüt: 0,42 net: 0,42 (Stopaj kesintisi bulunmamaktadır)
- SPK: Kredili işlemlerde özkaynak koruma oranının asgari %35 olması ve teminat oranının bu oranın altına düşmesi halinde %50'ye tamamlanmasını düzenleyen hükmün, Kurul karar tarihinden itibaren ikinci bir duyuru yapıncaya kadar %35'e tamamlanacak şekilde uygulanacak./ Personelin yarı zamanlı, dönüşümlü, uzaktan erişimli veya kurumun belirleyeceği benzeri diğer usuller çerçevesinde çalıştırılmasının kendi sorumlulukları dahilinde mümkün olduğu hususunun aracı kurumlara ve portföy yönetim şirketlerine bildirilmesine, karar verildi/ uzaktan erişim personelin cep telefonlarında yer alan mobil uygulamalar (whatsapp vb.) üzerinden tesis edilecek iletişimler yoluyla ve/veya personele tahsis edilmiş kişisel e-posta adresi üzerinden emir kabul edilmesi ikinci bir duyuru yapıncaya kadar mümkün/ Şirketlerin kendi paylarını geri almasına yönelik kolaylıklar getirildi./ Finansal tabloların son bildirim süreleri, son tarihi takip eden ayın sonuna kadar uzatıldı.
- ADESE - ITTFH: Adese Alışveriş Merkezleri Tic.A.Ş. genel merkez ve şubelerinde uygulanmak üzere salgın hastalıklar (Pandemi) eylem planı geliştirilmiş ve bu plan kapsamında; - İşyerlerimizin tamamında, salgının önlenmesine dönük tüm hijyenik tedbirlerin titizlikle uygulanmasına - Kronik rahatsızlığı bulunan çalışanlarımız öncelikli olmak üzere; çalışanlarımızın bir bölümünün uzaktan erişim ile işlerini yürütmesine dönük alınan tedbirlerin uygulanmasına - Yasal ve süreli işlemlerimizin aksatılmadan yürütülebilmesi için, yeterli sayıda personelin dönüşümlü olarak işe gelmelerine Karar verilmiştir
- AEFES: Tek-Gıda İş Sendikası'nın 16 Mart 2020 tarihinde üretim tesislerimizde grev kararı aldığı ve alınan bu grev kararının anlaşma sağlanamadığı takdirde 30 Mart 2020 tarihinde uygulanacağını şirketimize tebliğ ettiği bilgisi paylaşılmıştı. Alınan grev kararı karşısında Şirketimiz Yönetim Kurulu, 23 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirdiği toplantısında, devam etmekte olan Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinin yasal takviminin bir parçası olarak lokavt kararı almıştır
- AFYON: Şirketimiz Yönetim Kurulunun 25.02.2020 tarihinde yapılan toplantısında; Oluşan dönem zararı nedeniyle kar dağıtımını yapılmamasına ve bu hususun 23 Mart 2020 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- AKBNK: 2019 yılı faaliyetlerinden sağlanan 5.417.467.871,42 TL.'lik net kârdan ortaklara kâr payı ödemesi yapılmamasına, 240.000.000 TL. genel kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kârın "Olağanüstü Yedekler "e aktarılmasına karar verilmiştir.
- ASLAN: Duyuru Metni çerçevesinde: Olağanüstü GK toplantısına katılarak birleşmeye olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerinin, paylarını Şirket'e satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacakları, Ayrılma hakkı kullanım fiyatının 36,6048 TL olacağı, Ayrılma hakkı kullanım süresinin birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içerisinde başlanması ve ayrılma hakkı kullanım süresinin 20 (yirmi) iş günü olması, Ayrılma hakkını kullanacak pay sahiplerinin, yetkilendirilen aracı kuruma teslim ederek satışı gerçekleştirmeleri gerektiği, hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi.
- BRISA: Teklif Edilen Nakit Kar Payı Hak Kullanım Tarihi 24 MART Kesinleşen Nakit Kar Payı Hak Kullanım Tarihi: 25. MART 2020 Kar Payı - Brüt(TL) 0,093 - Net(TL) 0,07905
- DAGI: Dünya sağlık örgütü tarafından (WHO) pandemi olarak tanımlanan COVID-19 (Korona virüs) nedeni ile Şirket merkezimizdeki çalışmalar en aza indirilerek sürdürülecektir.
- DESPC: Şirketimizin paylarının geri alımının gerçekleştirilmesine, geri alım için ayrılacak fonun en fazla 4.000.000 TL olarak belirlenmesine ve geri alınacak pay adedinin bu tutarı

geçmeyecek şekilde belirlenmesine karar verilmiştir. Yönetim Kurulu Karar Tarihi :23.03.2020

- DERAS: Çanakkale ili Gelibolu ilçesinde bulunan mesken vasıflı gayrimenkul 225.000 TL değerle Murat Volkan BAYDAR 'a satılmıştır. Oluşan 133.000 TL gayrimenkul satış kârının nasıl değerlendirileceğine Yönetim Kurulu daha sonra karar verecektir.
- DGGYO: şirketimiz portföyünde yer alan Gebze Center AVM'nin, market ve optik hizmetleri hariç olmak üzere 23 Mart 2020 tarihi itibarıyla konuya ilişkin yeni bir karar alınana kadar geçici bir süre için faaliyetine ara verilmesine karar verilmiştir.
- EGPRO: 23.03.2020 tarihinden itibaren şirketimiz genel merkezi olan Menemen fabrika ile Kartepe fabrikalarında, şirketin yasal ve süreli resmi işlemlerinin aksamaması için yeterli personelin dönüşümlü olarak işe gelmesine veya uzaktan çalışmasına oybirliği ile karar verilmiştir.
- ENJSA: Şirketimizin 2019 yılı faaliyet dönemine ait, Türkiye Finansal Raporlar Standartları'na göre düzenlenmiş olan Konsolide Finansal Tablolarının incelenmesi sonucunda, 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde oluşan 1.033.622.000,00 TL net konsolide kardan, - 1.181.068.967,12 TL sermayeyi temsil eden Hisse Senedi Sahiplerine nakit olarak; net %51 brüt %60 oranında olmak üzere 708.641.380,27 TL kar payı dağıtılmasına, - Kalan miktarın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, -Nakit kar payının 01 Nisan 2020 tarihinden itibaren dağıtılması konusunda Genel Kurul'da karar verilmiştir.
- FONET: Şirketimiz 23.03.2020 tarihinde Sivas İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesine katılmıştır. Yapılan ihaleye 2 (iki) şirket iştirak etmiş olup 3.959.280,00 TL ile en uygun teklifi firmamız vermiştir.
- DGGYO-KERVT-OZRDN: 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı İptalleri hakkında / PETKM: Hak Kullanım Süreç İptal Bildirimi ; Şirketimizin 18 Mart 2020 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, daha önce 27 Mart 2020 tarihinde yapılacağı duyurulan 2019 yılı Olağan Genel Kurul toplantımızın sürmekte olan salgın hastalık riski nedeniyle daha sonra belirlenecek bir tarihte yapılmak üzere ertelenmesine karar verilmiştir.
- KERVN: Şirketimizin mülkiyetinde olan Kervansaray Fomara City Otel'in kiralınması hususunda KSF YILDIRIM Turizm Otelcilik Tic. Ltd. Şirketi ile 23.03.2020 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmenin koşulları; Aylık kira bedelleri ; İlk yıl aylık net 95.000TL+KDV, 2. Yıl aylık net 110.000TL+KDV, 3. Yıl aylık net 121.000 TL+KDV, 4.yıl aylık net 133.100TL+KDV,5. Yıl aylık net 146.410TL+KDV. 5+5+5 yıl olarak imzalanan sözleşmede her 5 yılın sonunda taraflar tekrar bir araya gelecek ve yazılı mutabakat halinde süre 5 yıl uzatılacaktır.Kiracı ilk 5 yıllık dönem başında oteli masrafı kendine ait olmak üzere yenileyecektir.
- KOCTS: Koçtaş, koronavirüsün etkilerini azaltmaya yönelik önlemler çerçevesinde, mağazacılık faaliyetlerine 24 Mart'tan itibaren geçici süreyle ara vereceğini duyurdu.
- OTKAR: üretim faaliyetlerine 25.03.2020 tarihinden başlamak üzere 14 gün süreyle ara verilmesi kararlaştırılmıştır.
- PAGYO: Temettü ödemesi ilk taksit tutarı ve tarihi belirlenmiştir.1 taksit: 24.03.2020 tarihinden itibaren 0,42 tl 2. Taksit: 0,226 tl tarih belirlenmedi. Stopaj kesintisi bulunmamaktadır.
- SEYKM: 2019 yılı Olağan Genel Kurulu' nda % 18,75 oranında kâr dağıtımı yapılması hususunda Genel Kurul' a öneride bulunmaya, %16,25 oranında olağanüstü yedeklerden karşılanmak üzere toplam % 35 bedelsiz sermaye artırımı yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.
- ULUUN: Faaliyetlerimize aksatmadan devam edebilmek için dönüşümlü çalışmaya başladık. Tesislerimizde hijyen koşullarını en üst seviyeye çıkarttık. Gayretimiz en temel gıda ihtiyaçlarından birini en güvenilir ve kesintisiz şekilde tüketicilere ulaştırmaktır. Çalışma arkadaşlarımız, güvenilir gıda üretmek için üç farklı lokasyondaki un fabrikamızda hijyen kural ve standartlarına en üst seviyede , eksiksiz bir şekilde uyararak tam kapasite üretim yapmaya devam ediyor.

Basında Çıkan Haberler

- Avrupa borsaları, yeni tip koronavirüsün (Kovid-19) küresel resesyonu tetikleyeceği yönündeki beklentilerin güçlenmesiyle günü düşüşle tamamladı; Kapanışta, gösterge endeksi Stoxx Europe 600 % 4,3 azalarak 280,43 puandan kapandı. Fransa'da CAC 40 endeksi % 3,32 azalarak 3.914,31 puana geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi günü % 3,79'lük düşüşle 4.993,89 seviyesinden tamamladı. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi % 1,09 değer kaybederek 15.559,8 ve Almanya'da da DAX 30 endeksi günü % 2,1 düşerek 8.741,15 seviyesinden kapattı. Kovid-19 salgınının başladığı Çin'de vaka sayısı neredeyse dururken, ABD ve Avrupa başta olmak üzere dünya genelinde ölüm ve vaka sayılarındaki artış hızı hem sosyal hem de ekonomiye etkileri bakımından endişelere neden oluyor. Sadece İtalya ve İspanya'da salgından dolayı hafta sonu 2 binin üzerinde can kaybı olurken, Avro Bölgesi ekonomileri için derin resesyona uyarıları yapılıyor. / New York borsası, haftanın ilk işlem gününü düşüşle tamamladı. Endekslerdeki düşüşte, Kovid-19 salgınıyla mücadele için hazırlanan ve yaklaşık 2 trilyon dolar değerinde olduğu belirtilen ekonomik teşvik paketine ilişkin Kongrede henüz bir anlaşmaya varılamaması etkili oldu; New York borsası kapanışında, Dow Jones endeksi 600 puana yakın değer kaybetti ve % 3,1 azalışla 18.591,93 puana geriledi. S&P 500 endeksi % 3,4 kayıpla 2.227,62 puana ve Nasdaq endeksi de % 0,3 azalışla 6.860,67 puana düştü. Endeksler, (Fed) ekonomiyi desteklemek amacıyla sınırsız varlık alımı dahil yeni tedbirler açıklamasına rağmen aşağı yönlü seyretti. / Asya hisse senetleri Salı günü işlemlerde yükselişe geçti; Tokyo ve Hong Kong'da gösterge endeksler % 3'den daha fazla yükselirken, , Kore hisse senetleri hükümetin finansal piyasalara istikrar sağlayacak önlemler açıklamasıyla % 6'dan fazla yükseldi. Şanghay Bileşik Endeksi, % 1.5 yükseldi. -MSCI Asya Pasifik Endeksi, % 4.1 arttı /VIX Endeksi geriledi.
- Yeni vaka sayımız 293 artarak 1.529 oldu. Ölü sayımız 37'ye yükseldi. (Ölü sayısı yükselse de artış oranı düşüyor) 24 saatte 3.672 test yapıldı. Bugüne kadar yapılan test sayısı 24.017'ye yükseldi.
- Sağlık Bakanı Koca: -Sağlık personelimizin ek ödemelerini iyileştirme çabamızdayız.- Sağlık kadromuza 32 bin kişi ilave ediyoruz- vefat eden hastalarda başka rahatsızlıklar bulunduğunu belirterek, özellikle yaşlıları korumak gerektiği mesajını verdi. - Mücadelede çok ciddi bir deneyim kazandık. Büyüklüğüm bana kulak vermelerini rica ediyorum, büyüklüğümüzdeki zamanı riske atmasın. Sağlık personelimizin ek ödemelerinin 3 aylık zaman diliminde, tavan % 100 oranında olacağını ifade etmek istiyorum. - Çin'den 50 bin ek tarama kiti geldi - Yerli solunum cihazının seri üretimine başlıyoruz -Çin'den Perşembe günü 300 bin daha kit gelmiş olacak -Aşı geliştirme çalışmalarına bakanlık olarak destek veriyoruz - Sağlık malzemelerinin ihracatı durdurulmuştur. Türkiye'de üretilen maskeler Türkiye'nin ihtiyacı varken yurt dışına satılmayacaktır -Tedavi sürecinde iyileşen vakalarımız var, önümüzdeki dönemde iyileşen vakalarımızı da gün gün açıklamaya başlayacağız - Çin'den gelen yeni ilaçlar(Favipiravir, 2016'da Ebola için de kullanıldı. İlaç, yumuşak ve normal vakalarda iyileşme süresini 11 günden 4 güne kadar kısaltmış.) yoğun bakımdaki hastalara veriliyor, Çin'den yeterli miktarda ilaç getirdik. Bugün Çin Büyükelçiliği ile görüştüm ilaç ihtiyacı karşılama noktasında bir gayret içinde olacaklar - Trump'ın bahsettiği ilacı (Hidroksiklorokin) pozitif vakalarımıza uyguluyoruz - Herkes kendi olağanüstü halini ilan edebilir. İlla bunu devletin ilan etmesi gerekmiyor. Herkes kendi kendisini odasında izole edebilir - (30 ölüm vakası) 90 yaşa kadar var. 50-60 yaş arasında iki hasta var. Onun dışındaki bütün hastalar 61 yaş üstü -Çarşamba günü Bilim Kurulu'nda eğitim konusunu ele alacağız- (Aşı çalışmaları) 6 üniversite ve 1 merkeze çağrı yapıldı. Kısıtlamaya gitmeden hepsine destek sağlayacağız - Sağlık personeli içinde pozitif vakalarımız var - Solunum cihazlarıyla ilgili Nisan sonu itibarıyla 2 bin teslim, toplam 5 bin olmak üzere bir sözleşme yaptık yerli üretim konusunda. Şimdi ilaveten ikinci bir firma söz konusu oldu ve şu anda üçüncü bir firmayla da görüşmeler yapılıyor- Hiçbir kitten, hiçbir laboratuvar testinden ücret almıyoruz, almayacağız, alanlara da izin vermeyeceğiz -Kit açısından sorunumuz yok. Bundan sonraki süreçte tarama sayıları çok artmış olacak - Van'da vakamız var, 10'un üzerinde değil. Türkiye genelinde vakaların yoğun görüldüğü iller var. Van, bu illerimiz içinde öne çıkan bir il değil - Baştan vakaların hepsi yurt dışı ağırlıklı idi ama artık yurt dışı temaslı temasının temaslı olmaya başladı. /Hazine ve Maliye Bakanlığı: Sağlık çalışanları için 4.5 milyar TL ödenek ayrıldı.

- İçişleri Bakanlığı'ndan 81 ile ek genelge: Genelgeye göre il ve ilçelerdeki küçük büyük tüm marketler en fazla 09:00-21:00 saatleri arasında hizmet verebilecek. Genelgeye göre, market içindeki en fazla müşteri sayısı, müşteriye doğrudan hizmet sunulan toplam alanın onda biri kadar olacak. İl ve ilçelerdeki tüm şehir içi ve şehirlerarası çalışan toplu taşıma araçları; araç ruhsatında belirtilen yolcu taşıma kapasitesinin %50'si oranında yolcu kabul edecek; araç içindeki yolcuların oturma şekli yolcuların birbirleriyle temasını engelleyecek şekilde olacak.
- Dünya Sağlık Örgütü:- Corona Virüsünün yayılımı hızlanıyor. - Bildirilen ilk vakadan sonra 100.000 vakaya 67 günde, - ikinci 100.000 vakaya 11 günde - Üçüncü 100.000 vakaya 4 günde ulaşıldı. - Sağlık çalışanları arasında çok sayıda enfeksiyon var – Dünyanın dört bir yanından endişe verici raporlar duymaya devam ediyoruz. - Her şeyi doğru yapsak bile, sağlık çalışanlarını korumaya öncelik vermezsek, hayatları kurtarabilecek sağlık çalışanları hasta olduğu için birçok insan ölecek. /ABD Kamu Sağlığı Dairesi Başkanı Jerome Adams, ülkedeki yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınının daha da kötüye gideceğini vurgulayarak, insanlara evlerinde kalmaları çağrısı yaptı./ İtalya'da 4.789 yeni vaka (Dün 5.560)Toplam vaka 63.928 601 yeni ölü (Dün 651) Toplam ölü 6.078 /Birleşik Krallık: Vaka sayısı 5.683'ten 6.650'ye yükseldi. Ölü sayısı 281'den 335'e yükseldi./ Fransa: 3.167 yeni vaka. Toplam vaka sayısı 19.856 335 yeni ölü. Toplam 860 ölü.8.675 kişi hastanede.2.082 kişi yoğun bakımda. Ölüm oranı % 4.33 /Bugün en fazla yeni vaka bildiren 5 ülke: - ABD: 9,205 - İtalya: 4.789 - İspanya: 4.321 - Almanya: 4.183 - Fransa: 3.838 / Bugün en fazla yeni ölüm bildiren 5 ülke: - İtalya: 601 - İspanya: 435 - Fransa: 186 - İran: 127 - ABD: 101 / Sadece New York bölgesinde bugün tespit edilen yeni vaka sayısı: 5.085 ABD'de: Bugün toplam Yeni vaka: 9.205 Bugüne kadarki Toplam vaka: 42.751. Şu anda en kritik ülkelerden birisi.
- Trump: "Elbette durum kötüleşecek. Daha az kötü olması için uğraşıyoruz. Vakalar artacak ama sonrasında düşecek, Mevcut yönetmelik üzerinde herhangi bir gevşeme getirdikten sonra da sıcak bölgeleri izlemeye devam edebiliriz, Asyalı Amerikalılar'a karşı biraz kötü sözler yöneltilebiliyor görünüyor, bundan hiç hoşlanmıyorum, Yeni seyahat yasakları getirmeyi düşünmüyorum, ülke içi değil, Demokrat ve Cumhuriyetçiler teşvik paketi üzerinde bir anlaşmaya yakın /ABD Başkanı Donald Trump, koronavirüs ile mücadelede kullanılan tıbbi ekipmanlar başta olmak üzere birçok kaynağın stoklanmasını ya da ürünlere fahiş fiyat uygulanmasını engellemek için bir kararname imzaladığını duyurdu
- Dow Jones Trump'ın seçilmesinden bu yana elde ettiği tüm kazancı sıfırladı / ABD-Mnuchin: ABD 30 yıl vadeli tahvil arzı gerçekleştirecek / Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), yaşanan corona virüs salgınının ekonomik etkileri konusunda uyarılarda bulundu. Genel sekreter Angel Gurría, salgından sonra ekonominin toparlanmasının çok uzun süreceğini belirtti./ Avrupalı uçak üreticisi Airbus, koronavirüsün ekonomik etkileriyle mücadele kapsamında likidite sağlamak için 30 milyar euroluk tampon oluşturdu / İspanya Ekonomi Bakanı: Hükümetin yarınki kabine toplantısında devlet destekli kredi hatlarının detaylarını hazırlamasını bekliyorum
- 12 Banka adım attı; Koronavirüs nedeniyle nakit akışında yaşanan bozulmadan kaynaklı ödeme zorluğu çeken vatandaşlara yönelik Ziraat Bankası, Vakıfbank, Halkbank, Ziraat Katılım, Vakıf Katılım ve Emlak Katılım öncülüğünde başlatılan kredi borcu erteleme kampanyasına özel taraftan ilk adım İş Bankası'ndan geldi. Bu bankayı ise sırasıyla QNB Finansbank, Akbank, Yapı Kredi, Garanti ve DenizBank izledi. /Bakan Albayrak: 26 Mart 2020 tarihine kadar verilmesi gereken Katma Değer Vergisi beyanname verme ve ödeme süreleri 24 Nisan, 31 Mart'a kadar verilmesi gereken Ba-Bs formlarının verilme süresi de 30 Nisan gün sonuna kadar uzatılmıştır. Ayrıca Belediyelerin aylık vergi payı ödemelerinde borçlarına karşılık yapılan 3 milyar TL'lik 3 aylık (Nisan-Mayıs-Haziran) kesinti yapılmayacaktır. Böylece tüm belediyelere, koronavirüs ile mücadele kapsamında önemli bir kaynak sağlanmış olacak / BDDK, finansal piyasalardaki dalgalanmalar üzerine sermaye yeterliliği rasyosu ve net döviz pozisyonu hesaplamasına kolaylık sağladı. tedbirlerin bankalarca 31 Aralık 2020'ye kadar uygulanmasını uygun gördü. Buna göre Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca kredi riskine esas tutar hesaplamasında; parasal varlıklar ile parasal olmayan varlıklardan, tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki kalemler dışında kalanların Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) uyarınca değerlendirilmiş tutarları ve ilgili özel karşılık

tutarları hesaplanırken 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarının hazırlanmasında esas alınan döviz alış kuru (5,9400) kullanılacaktır.

- ABD merkez bankası Fed Pazartesi günü, kötü durumdaki ABD ekonomisini desteklemek için, aralarında borçlanma maliyetlerini düşük tutmak için sınırsız tahvil alımı ve özel sektöre ve yerel yönetimlere kredi akışını sağlamak için programlar oluşturmak dahil geniş çaplı ikinci dalga tedbir paketi açıkladı. Fed piyasaya desteğini arttırdı: - Fed limitsiz miktarda Hazine kağıdı ve Mortgage menkul kıymeti alacak - Fed bu hafta 250 milyar dolar tutarında mortgage menkul kıymeti alacak - Fed, ayrıca ticari mortgage destekli menkul kıymet alacak - Fed şirket borçlanmaları piyasası için yeni kredi kolaylığı başlattı - Fed: ABD ekonomisini desteklemek için elimizdeki tüm araçları kullanacağız / Fed böylelikle, tümü birden 300 milyar dolara kadar çıkacak yeni finansman sağlayan programlar oluşturarak çalışanlara, tüketicilere ve işletmelere kredi akışını destekleyecek. Bu desteğin 30 milyar dolarlık kısmı Hazine'nin Borsa İstikrar Fonu'ndan sağlanacak. Fed, açıklamasında ayrıca işletmelere borç verme programı oluşturarak küçük ve orta ölçekli kuruluşlara destek sağlamayı da bekliyor.
- Almanya Maliye Bakanı: -Vatandaşlarımızın gelir kayıplarını telafi ve minimize etmek istiyoruz -Kısa çalışma ile istihdamın korunmasını sağlıyoruz, bu milyarlarca euroya mal olacak -Almanya'da yoğun bakım yatağı sayısını ikile katlamaya karar verdik / Almanya beklediği gibi geniş bir kurtarma paketi açıkladı. 350 milyar Euro ya kadar çıkacak yeni borçlanma ile kamu korona etkisini kısıtlama (150 mlr euro) ve zorda kalan şirketlere kurtarma hattı (200 mlr euro) kuracak. 500 mlr euro da KGF imkanı sunulacak./ Yeni borçlanma mili hasılanın %9'una denk geliyor. Sıfır açık politikasından güçlü bir dönüş. (Almanya 156 milyar Euro'su yeni borçlanma olmak üzere toplam 600 milyar Euro büyüklüğünde yeni bir Ekonomik İstikrar Fonu ile Covid-19 kaynaklı ekonomik sorunlarla mücadeleye hazırlanıyor.) Açıklama öncesi Alman ekonomisinin %5 daralması bekleniyordu.
- Kapalıçarşı koronavirus önlemleri kapsamında kapatıldı. Serbest Piyasada Döviz ve altın alışverişi yapılamıyor. (Haber Global) / Yunanistan, Türkiye ile kara, hava ve deniz sınırlarını korona virüs salgını nedeniyle kapatma kararı aldı / Galatasaray Teknik Direktörü Fatih Terim, koronavirus testinin pozitif çıktığını duyurdu.
- Johns Hopkins Üniversitesi verilerine göre bugün Covid-19 enfeksiyonundan iyileşen (eski) hasta sayısı dünyada 100 bini aştı. Vaka sayısı ise 381 binin üzerinde. / Roche bünyesindeki Genentech, etkin maddesi tosilizumab olan Actemra adlı ilacın ağır Corona hastalarında denenmesinin ABD Gıda ve İlaç Dairesi FDA tarafından onayladığını açıkladı.-VoA
- Britanya'da Koronavirus kararı: Başbakan Johnson hastalanırsa görevi Dışişleri Bakanı devralacak /Merkel'in Corona testi negatif çıktı. Hükümet Sözcüsü: Merkel'e birkaç kez daha test yapılacak./ Fransa/Macron: Açık Pazar yerleri kapatılacak. Günde yalnızca bir kez evden maksimum 1km uzaklığa kadar yürüyüş yapabilirsiniz. /Birleşik Krallık'ta tecrit ilan edildi. Başbakan Johnson: Tüm vatandaşlarımıza sesleniyorum: Evde kalın. Tecrit hemen bu gece başlıyor. En az 3 hafta sürmesi bekleniyor. İnsanların sadece gerekli alışveriş ve tek başına spor yapmaları için evden çıkmalarına izin verilecek Boris Johnson: "Başka kolay hiçbir seçeneğimiz kalmamıştı. On yıllardan bu yana karşı karşıya kaldığımız en büyük tehdit." İngiltere'de market ve eczaneler hariç tüm ticari faaliyetlerin durdurulmasına karar verildi/ Güney Kıbrıs'ta kısmi sokağa çıkma yasağı /ABD Savunma Bakanı Mark Esper: Koronavirus böyle devam ederse harbe hazırlık kabiliyetimizi etkiler /İran; Hamaney'in dünürü korona virüs nedeniyle öldü/ Ukrayna'da karantina nedeniyle toplu taşıma yasaklandı/ Belçika'da 2 Türk koronavirus nedeniyle yaşamını yitirdi

HuseyinVedat.Tinc@denizbank.com

Bankacılık Sektörü

BDDK, Kovid-19 salgını neticesinde dünya genelinde yaşanan ve yaşanması muhtemel makroekonomik koşullar nedeniyle bazı tedbirler aldı

- Anadolu Ajansı haberine göre BDDK, Türkiye de dahil olmak üzere birçok ülkeye yayılan Kovid-19 salgını neticesinde dünya genelinde yaşanan ve yaşanması muhtemel makroekonomik koşullar nedeniyle bazı tedbirler aldı.
- BDDK, salgın nedeniyle finansal piyasalardaki dalgalanmalar üzerine banka bilançolarında sermaye yeterliliği rasyosu ve net döviz pozisyonu hesaplama kolaylığı sağlarken, tedbirlerin bankalarca 31 Aralık 2020'ye kadar uygulanmasını uygun gördü.
- **Alınan tedbirlerin detaylarını aşağıda paylaştık. Bizce bankacılık sektörünün sağlıklı finansal pozisyonunu sürdürebilmek için BDDK tarafından alınan önlemlerin gerekli olduğunu düşünüyoruz.**

Sermaye Yeterliliği için;

- Buna göre Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca kredi riskine esas tutar hesaplamasında; parasal varlıklar ile parasal olmayan varlıklardan, tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki kalemler dışında kalanların Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) uyarınca değerlendirilmiş tutarları ve ilgili özel karşılık tutarları hesaplanırken 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarının hazırlanmasında esas alınan döviz alış kuru (5,9400) kullanılacaktır.
- Bankaların sahip oldukları menkul kıymetlerden, 23 Mart 2020 tarihi itibarıyla "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Menkul Değerler" portföyünde yer alanların net değerlendirme farklarının negatif olması durumunda, bu farklar Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik uyarınca hesaplanacak ve sermaye yeterliliği oranı için kullanılacak özkaynak tutarında dikkate alınmayacaktır. Ancak, 23 Mart 2020 tarihinden sonra edinilen "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Menkul Değerler" için yönetmeliğin mevcut hükümlerinin uygulanmasına devam edilecek.

Net Yabancı Para Pozisyonu için;

- Bankaların sahip oldukları menkul kıymetlerden, 23 Mart 2020 tarihi itibarıyla portföylerinde yer alanların değer düşüş karşılıklarının Yabancı Para Net Genel Pozisyon/Özkaynak Standart Oranının Bankalarca Konsolide ve Konsolide Olmayan Bazda Hesaplanması ve Uygulanması Hakkında Yönetmelik kapsamında yabancı para net genel pozisyonu hesaplamasında dikkate alınmayabilir. Ancak, 23 Mart 2020 tarihinden sonra edinilen portföyler için bu yönetmeliğin mevcut hükümlerinin uygulanmasına devam edilecek. Özkaynak tutarı olarak ise ikinci paragrafta belirtilen şekilde hesaplanan özkaynak tutarı kullanılacaktır.

Sadrettin.Bagci@denizbank.com

Bankalardan Destek Paketleri

- Birçok banka, gerek bireysel gerekse de kurumsal müşterilerinin virüs salgınının olumsuz etkileri ile başa çıkmalarına yardımcı olmak için destek paketleri açıkladılar.
- **Açıklanan destek paketlerinin ortak noktaları:**
- • Kredi anapara ve faiz ödemelerinin 30 Haziran'a ertelenmesi.
- • Dijital kanallar aracılığıyla bankacılık hizmetleri için ücret alınmaması.
- • Ticari yükümlülüklerini yerine getirmeleri için KOBİ kredi limitlerinin genişletilmesi.
- • Sağlık ve gıda ile ilgili alışverişler için kredi kartı limitlerinin artırılması.
- • POS komisyonlarının üç ay ertelenmesi
- • **Kısa vadede olumsuz yansımalarına rağmen, tüm finansal sistemin uzun vadede sürdürülebilirliği için destek paketlerinin gerekli olduğunu düşünüyoruz. Marj ve bankacılık hizmet gelirleri üzerinde baskı yaratacağı için 2Ç20 ve 3Ç20'de bankacılık sektöründe karlılığın düşmesini bekliyoruz. İyileşmenin 4Ç20'de gerçekleşmesini öngörüyoruz.**

Sadrettin.Bagci@denizbank.com

Hisse senetleri**Migros**

Bloomberg Kodu	MGROS TI
Tavsiye	AL
Fiyat/Hisse	TRY22.32
Hedef Fiyat/Hisse	TRY33.50
Getiri Potansiyeli	50%
HAO	36%
Piyasa değeri	TRY4,041 mln

MGROS; Duran varlık satışı & 1.000 kişilik yeni işe alım / pozitif

- Migros'un KAP'ta açıkladığı habere göre İzmir'de yer alan taşınmazın Gergül Yapı Pazarlama San. Ve Tic. Ltd. Şti'ye satışı 23.03.2020 tarihinde 266.8 milyon TL + KDV (KDV dahil 302 milyon TL) bedel ile tamamlanmıştır. Duran varlık satışından elde edilecek nakdin, şirketin finansal borçlarının azaltılmasında kullanacağını belirtti. Şirket, Sanal Market operasyonlarında oluşan yoğun müşteri talebinin karşılanabilmesi ve müşteriler için operasyonel faaliyetlerinde aksama olmaması için 2 haftalık süre içinde 1.000 yeni işe alım yapılacağını açıkladı. Haberlerin şirket performansı üzerinde pozitif etki yapacağı düşüncesindeyiz

YusufEmre.Evcuran@denizbank.com

Teknik Yorum

BIST 100 Endeks Teknik Analiz

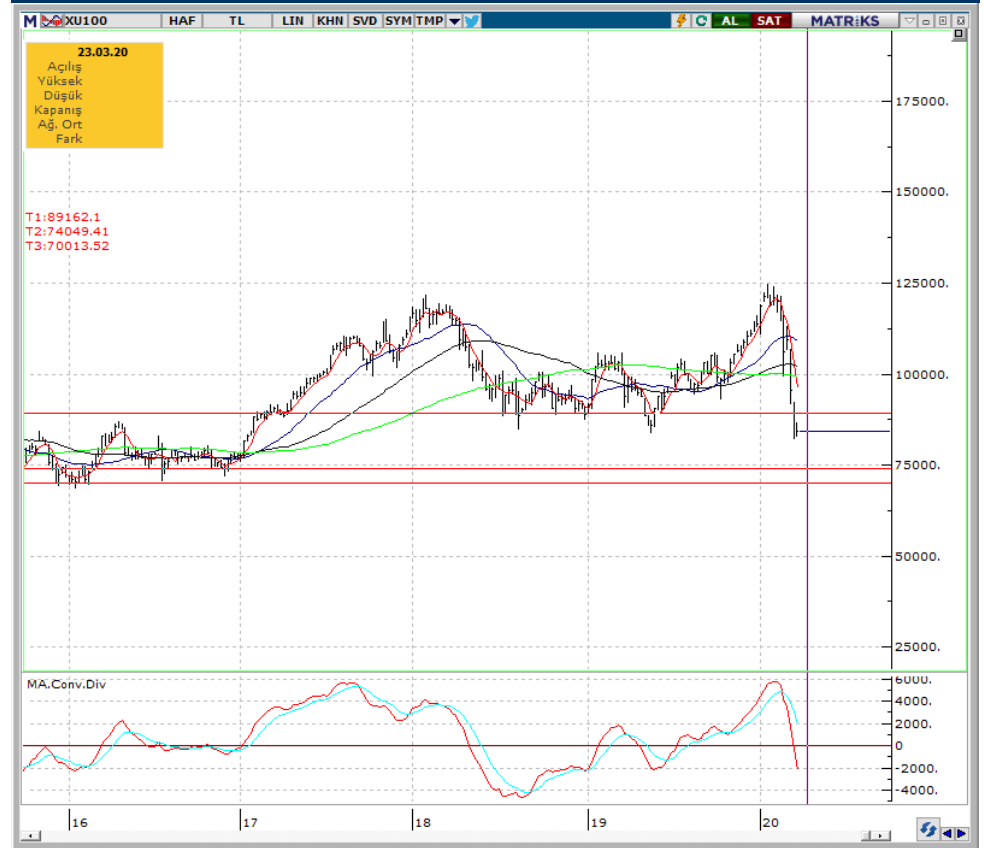
Dün endeks 82.528 – 86.587 arasında işlem gördü ve -1.81 % değişimle günü 84.246 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Güne satışla başlayan endeks FED den gelen tahvil alım haberiyle artıya geçse de bu seviyelerde tutunamadı ve 86.500 direncini test ettikten sonra gelen satışlarla 84.000 destek seviyelerinde kapattı. Yurt dışı borsa endekslerine paralel pozitif bir seyir öngörüyoruz. 83.000 - 84.000 bandını kritik destek seviyesi olarak görüyoruz ve bu seviye altında endeksin 70.000 – 74.000 seviyelerine kadar gerileme riskinin devam ettiğini düşünülüyor. Ara destek 78.500. Kısa vadede ilk direnç 86.500, ana hedef / direnç olarak 89.500 seviyelerini ön görüyoruz 5 g. Ort. 85.518 22 g. Ort. 101.752 seviyesindedir.

Destek olarak 78.500 ve 83.000 ,direnç olarak ise 86.500 ve 89.500 takip ediyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 83.000 - 89.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

XU100 Teknik Analiz, TRL



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

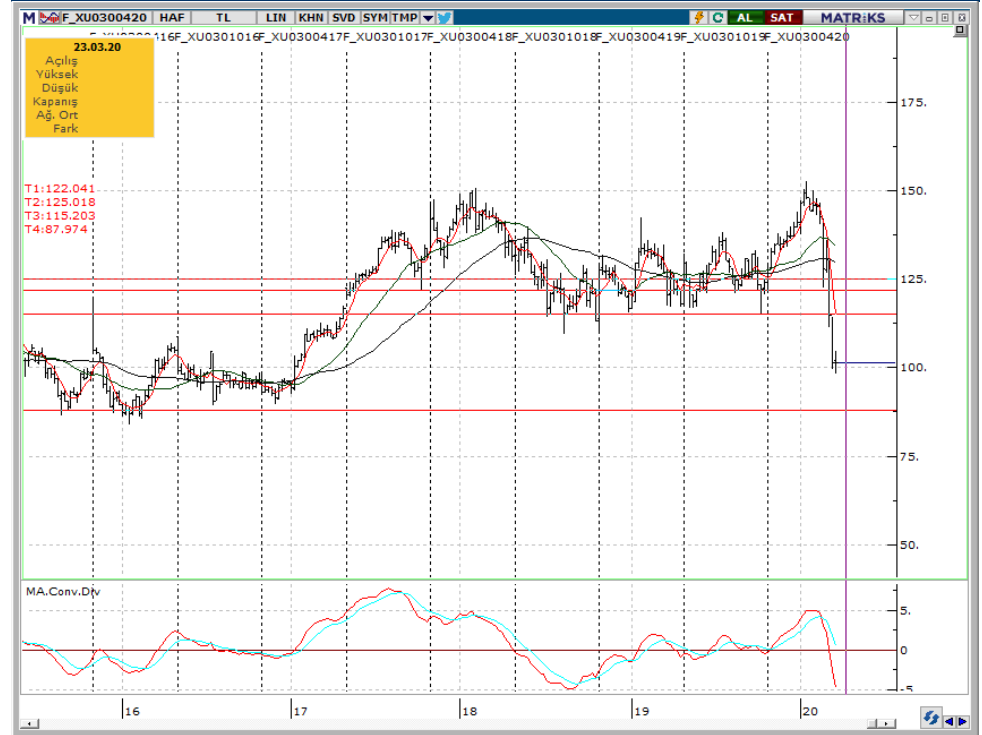
Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Teknik Yorum**VIOP - X30YVADE Teknik Analiz**

Dün vadeli endeks 98.200 – 104.525 arasında işlem gördü ve -1.79 % değişimle günü 101.375 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Güne satışla başlayan endeks FED den gelen tahvil alım haberiyle artıya geçse de bu seviyelerde tutunamadı ve tutunamadı ve 104.500 direncini test ettikten sonra gelen satışlarla geriledi .Bugün vadeli endekste yurt dışı borsa endekslerine paralel pozitif bir seyir öngörüyoruz. Kısa vadede ilk ve ana destek olarak 99.000 seviyelerini takip ediyoruz. Kısa vadede ilk direnç 104.500 , ana direnç olarak 106.500 seviyelerini ön görüyoruz. 5 g. Ort. 102.950, 22 g. Ort. 122.422 seviyesindedir.

Destek olarak 99.000 , direnç olarak ise 104.500 ve 106.500 seviyelerini takip ediyoruz Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 99.000–106.500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

X30YVADE teknik analiz, TRL

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

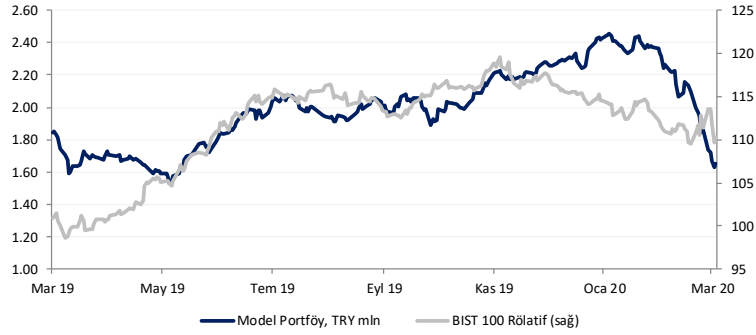
Ali.Barbaros.Demirer@denizinvest.com

Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföyü

Hisse	Portföye Giriş Tarihi	Hedef Fiyat	Potansiyel	Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren)	Portföydeki Ağırlık
AKBNK	31.05.2019	10.67	99%	-7.1%	-1.9%	9.6%
TOASO	24.07.2019	32.50	97%	-11.5%	6.7%	11.1%
PGSUS	18.10.2019	106.65	352%	-58.5%	-52.4%	5.1%
EKGYO	20.11.2019	2.28	113%	-23.4%	-4.7%	10.4%
ANHYT	15.01.2020	10.65	95%	-22.0%	10.0%	10.6%
ISCTR	24.01.2020	10.60	136%	-32.5%	-3.9%	9.8%
YATAS	24.01.2020	11.00	27%	-42.4%	-18.0%	8.3%
TCELL	28.02.2020	16.50	23%	-6.8%	15.2%	11.8%
NAKİT						23.2%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2018	-11.3%	12.1%
2019	56.2%	24.6%
12 aylık	-8.5%	10.2%
2020 başından	-28.5%	-4.7%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

haftalık.takvim

Haftalık, 16 Mart 2020 – 22 Mart 2020

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
9 Mart	Pazartesi	-	-	-	-
10 Mart	Salı	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Ara)		%13,3
11 Mart	Çarşamba	10:00	Cari Hesap (USD) (Oca)	-3,05B	-2,80B
12 Mart	Perşembe	14:30	Yabancı Net Bono & Hisse Yatırımları		-
13 Mart	Cuma	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Oca)	%7,0	%8,6
		14:30	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini (Mar)		%10,06
14-15 Mart	Haftasonu	-	-	-	-

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karl.		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Akbank	AL	5.36	10.67	27,872	52.0%	4.9	5.1	4.2	0.6	0.5	0.5	14%	11%	11%
Anadolu Hayat Emeklilik	AL	5.45	10.65	2,344	17.0%	9.0	8.5	7.4	2.2	2.0	1.7	26%	25%	25%
AvivaSA	AL	13.18	16.34	2,372	20.0%	11.6	8.7	8.4	6.5	4.7	3.7	65%	63%	49%
Garanti Bank	TUT	6.91	13.14	29,022	48.0%	4.4	4.7	3.8	0.6	0.5	0.5	15%	12%	13%
Halkbank	TUT	4.66	7.96	5,825	49.0%	2.3	3.4	1.9	0.2	0.2	0.2	9%	6%	9%
Isbank	AL	4.50	10.60	20,250	31.0%	3.0	3.3	2.7	0.4	0.3	0.3	15%	11%	12%
TSKB	AL	0.89	2.00	2,492	39.0%	3.8	3.6	2.7	0.5	0.4	0.4	16%	14%	15%
Vakıf Bank	AL	4.34	8.24	10,850	25.0%	2.6	3.9	2.6	0.4	0.3	0.3	16%	9%	12%
Yapı Kredi Bank	TUT	1.77	3.31	14,951	30.0%	3.2	4.2	3.2	0.4	0.4	0.3	14%	9%	11%
	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Holdingleler														
Enka Insaat	AL	5.85	6.20	29,250	12.0%	18.5	11.6	11.7	6.9	5.4	4.5	1.6	0.7	1.5
Koc Holding	TUT	12.79	20.10	32,434	22.0%	5.9	5.5	4.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sabancı Holding	AL	7.22	11.20	14,732	44.0%	3.8	3.7	3.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	TUT	3.75	7.30	8,438	34.0%	3.6	3.9	3.5	3.9	3.2	2.9	0.8	0.7	0.9
Tekfen Holding	AL	11.65	28.60	4,311	48.0%	3.1	3.5	4.2	0.5	n/m	n/m	0.1	n/m	0.6
Petrol ve Gaz														
Aygaz	AL	7.60	15.50	2,280	24.0%	10.0	3.7	3.0	1.3	0.6	0.1	0.0	0.0	0.2
Petkim	AL	2.99	5.70	6,315	44.0%	7.2	5.6	3.2	7.2	7.1	4.5	1.1	1.1	1.1
Tupras	AL	69.00	150.00	17,279	49.0%	4.7	9.9	3.7	5.2	5.1	3.2	0.3	0.3	0.4
Enerji														
Aksa Enerji	AL	3.06	4.10	1,876	21.0%	41.4	6.1	3.3	5.7	3.5	2.4	1.2	0.8	0.8
Zorlu Enerji	SAT	0.96	1.45	1,920	15.0%	55.6	2.9	2.3	7.3	4.7	4.0	1.9	1.4	1.4
Metaller ve Madencilik														
Erdemir	TUT	7.58	8.62	26,530	48.0%	4.7	5.9	5.8	2.8	3.1	3.0	0.9	0.8	1.0
Kardemir (D)	AL	1.81	3.30	1,412	89.0%	2.5	4.4	6.6	2.1	3.3	1.9	0.7	0.6	0.6
Kimyasallar														
Soda Sanayi	AL	4.51	8.60	4,510	39.0%	2.9	3.4	3.0	4.0	2.8	2.0	1.1	0.7	1.3
Endüstriyel														
Anadolu Cam	TUT	2.37	3.60	1,778	20.0%	3.9	4.2	3.5	4.8	3.7	2.9	1.1	0.9	1.1
Doğuş Otomotiv	AL	5.10	6.70	1,122	15.0%	8.4	8.4	3.9	3.9	3.5	3.6	0.2	0.2	0.3
Ford Otosan	AL	45.84	77.60	16,086	18.0%	9.6	9.0	6.7	6.8	6.1	5.0	0.6	0.6	0.7
Tofas	AL	16.48	32.50	8,240	24.0%	6.2	5.9	5.1	4.5	4.4	4.1	0.6	0.6	0.8
Trakya Cam	AL	2.40	4.40	3,000	28.0%	3.1	3.1	2.7	3.6	2.4	1.9	0.7	0.5	0.7
Türk Traktor	AL	37.90	51.70	2,023	24.0%	8.4	8.5	5.7	6.8	5.8	4.2	0.9	0.7	0.7
Tüketici														
Arcelik	AL	12.42	27.50	8,393	25.0%	9.9	8.5	7.2	5.5	4.7	4.1	0.6	0.5	0.6
BİM	TUT	52.00	54.50	31,574	60.0%	25.3	24.4	20.9	16.3	9.7	8.1	0.9	0.7	0.6
Bizim Toptan	TUT	9.07	8.50	544	46.0%	25.2	19.4	17.0	1.9	2.4	2.2	0.1	0.1	0.1
Coca-Cola İçecek	AL	33.80	41.00	8,598	25.0%	26.3	14.3	11.1	6.2	5.0	4.2	1.1	0.8	0.9
Migros	AL	22.32	33.50	4,041	36.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.5	3.3	3.1	0.3	0.3	0.3
Ulker	AL	19.62	23.50	6,710	39.0%	9.6	12.0	10.0	9.1	7.3	6.3	1.4	1.1	0.8
Vestel	AL	9.10	8.50	3,053	26.0%	8.2	43.6	27.3	3.1	4.9	4.4	0.5	0.4	0.5
Yataş	AL	5.15	11.00	771	54.0%	10.2	9.1	6.1	5.3	4.9	3.4	0.8	0.7	0.9

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karl.		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Telekom														
Turk Telekom	TUT	6.20	6.00	21,700	13.0%	n.m.	11.1	7.5	4.3	3.6	3.0	1.8	1.5	1.5
Turkcell	TUT	13.39	16.50	29,458	49.0%	14.6	8.1	6.3	4.6	3.8	3.2	2.1	1.6	1.4
Havacılık														
Pegasus Airlines	AL	23.62	106.65	2,416	36.0%	4.8	1.6	1.6	4.6	2.9	3.4	0.7	0.9	1.6
TAV Airports	TUT	14.22	29.90	5,166	40.0%	3.6	6.2	2.5	2.5	1.8	1.1	1.0	0.9	1.7
Turkish Airlines	TUT	7.71	14.56	10,640	50.0%	2.6	2.9	2.9	4.8	6.9	7.0	0.9	1.0	1.2
GYO'lar														
Emlak GYO	AL	1.07	2.28	4,066	51.0%	3.2	3.7	2.7	5.0	4.3	3.2	1.8	1.7	1.3
IS GYO	AL	1.17	1.55	1,122	43.0%	3.3	5.0	6.8	11.0	9.2	11.9	2.2	8.8	9.1

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

Dış Borç Piyasası

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Geriti	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
USD Eurobond									
Turkey 20	7.00%	5 Haziran 2020	0.20	100.08	-0.09	6.44%	42.0	526	2,000
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	0.97	98.86	-0.39	6.81%	41.4	622	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.92	95.31	-0.88	7.70%	49.8	722	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	2.35	95.76	-0.74	8.16%	34.5	768	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.86	87.87	-0.68	7.88%	28.1	741	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	3.60	91.86	-0.91	8.18%	28.4	769	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	4.11	96.29	-0.82	8.31%	21.4	778	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	5.18	80.43	-0.83	8.45%	20.3	787	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.25	118.69	-1.57	8.96%	21.4	829	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.39	94.59	-1.52	8.68%	19.6	796	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.30	83.26	-1.57	8.85%	20.9	813	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	9.72	87.40	-2.40	8.64%	28.7	792	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	10.01	80.38	-1.25	8.85%	15.6	812	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	10.62	75.15	-1.34	8.58%	17.1	785	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	11.70	67.83	-1.67	7.94%	20.9	720	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	10.97	78.87	-1.84	8.72%	21.6	798	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	10.97	78.87	-1.84	8.72%	21.6	798	3,000
EUR Eurobond									
Turkey 20 E	5.13%	18 Mayıs 2020	0.15	99.97	-0.05	5.11%	31.1	555	2,158
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	1.59	99.00	-0.54	4.99%	35.0	530	1,349
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.80	94.58	-0.74	6.13%	28.5	640	1,079
Uluslararası Sukuk									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	4.15	87.03	-0.22	7.86%	6.4	734	1,000
Samurai									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.97	101.27	-	0.56%	-	63	1,632
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.95	101.54	-	0.68%	-	75	816
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	4.31	99.74	-	1.11%	-	117	907
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	167
Dual currency GDNs*									
Turkey 21 TRY	3.00%	6 Ocak 2021	0.39	100.45	0.00	2.42%	0.4	-	-
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	-	-	-	-	-	-	2,234

* 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..