

	Kapanış	Değ%
XU100	8955,12	+0,28
XU030	9580,17	+0,18
XUSIN	13938,89	+0,41
XBANK	10158,48	+0,88
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	143.557	+8,40

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
BIST-30	9.939	9.934
Dolar/TL	32,74	32,73

	Dün	Önceki
S&P 500	5.224,63	5.178,52
Dow Jones Industrial	39.512,14	39.110,77
NASDAQ Composite	16.369,41	16.166,79

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	342	323
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,27	4,30
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	47,54	47,54

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	103,247	-0,62
Dolar/TL	32,217	-0,44
Euro/TL	35,3703	+0,59
EUR/USD	1,0922	+0,52
EUR/GBP	0,85424	+0,01
GBP/USD	1,27855	+0,50
USD/JPY	151,254	+0,26
Altın Gram	2276,21	+1,40
Altın ONS	2186,28	+1,33
Gümüş Gram	26,617	+2,66
Gümüş ONS	25,582	+2,68
Brent Petrol	85,693	-1,04

En Hacimliler	Kapanış	mn TL
THYAO	278,25	76829
YKBNK	24,40	69484
MIATK	73,90	4595
KCHOL	187,20	4464
TUPRS	171,80	3937

Veri Gündeminde Bugün

- **ABD**, Cari Hesap (4Ç23), İşsizlik Başvuruları (Haf), Mevcut Konut Satışları (Şub),
- **ABD**, S&P Global Bileşik, Hizmet ve İmalat PMI (Mar)(Öncü),
- **ABD**, Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Mar), Fed Üyesi Barr'ın Konuşması,
- **Euro Bölgesi**, Cari Hesap (Oca), ECB Aylık Rapor
- **Euro Bölgesi, Almanya, İngiltere**, S&P Global Bileşik, Hizmet, İmalat PMI (Mar)(Öncü),
- **İngiltere**, BoE Faiz Oranı Kararı (Mar), BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması,
- **Türkiye**, TCMB Faiz Oranı Kararı (Mar),
- **Türkiye**, Uluslararası Rezervler ve Döviz Likitidesi (Şub), Finansal Hizmetler Güven Endeksi (Mar)
- **Türkiye**, Para ve Banka İstatistikleri, Menkul Kıymet İstatistikleri (Haf),
- **Türkiye**, AEFES Finansal Sonuçları (4Ç23)

Yurt içinde odak TCMB'nin faiz kararında bulunuyor...

Küresel piyasalarda dün ABD Merkez Bankası Fed'in faiz kararı takip edildi. Fed faizi beklentiler doğrultusunda sabit tutarken, yayımlanan projeksiyonlar ve Başkan Powell'ın güvercin tondaki açıklamaları ile piyasalardaki risk iştahı arttı. Faizi 23 yılın zirvesinde tutan Fed böylelikle son 5 toplantıda da faizleri değiştirmemiş oldu. Dot Plot'ta bu yıl için 75 baz puan faiz indirimi beklentisi korunurken, 2025 yılı için median faiz beklentisi %3,6'dan %3,9'a yükseltildi. Enflasyonun hala yüksek olduğunu belirten Fed Başkanı Powell, bu yıl bir noktada faiz indirimine başlamanın uygun olabileceğini söyledi. Mart ayındaki toplantıda varlıkların azalma hızının yavaşlatılmasına ilişkin konuları görüştiklerini belirten Powell, bu konuda herhangi bir karar almadıklarını ifade etti. Dünkü toplantı sonrası S&P 500 endeksi 5.200 seviyesinin üzerinde yeni zirvesini test etti. Dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki gerilemeler ile parite ve altında yükselişler gözlemlendi. ABD vadeli ve Asya borsaları pozitif yönde hareket ediyor. Bu sabah Japonya'da hizmet PMI 54,9 imalat PMI ise 48,2 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ülkede hizmet sektöründeki genişleme devam ederken, imalat sektörü 50 eşik değerinin altında kalarak daralmaya işaret etti. Dolar endeksi bu sabah 103,24 ile yatay yönde, ABD 10 yıllık tahvil faizleri bu sabah %4,27'de seyreliyor. Dolar endeksi ve tahvil faizlerindeki geri çekilmeler ile tarihi zirvesini 2222'ye yükselten ONS altın sabah saatleri itibarıyla 2204 dolarda bulunuyor. Son dört ayın en yüksek seviyelerinde yükselişine devam eden Brent petrolde ise 85,92 dolar ile yukarı eğilim devam ediyor. Küresel piyasalarda bugün PMI verileri, ABD ve Euro Bölgesi'nde cari hesap, İngiltere'de BoE faiz oranı kararı öne çıkıyor. Bugün yurt içinde ise TCMB'nin faiz oranı kararı takip edilecek. Ayrıca AEFES'in finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. TCMB'nin mart ayı toplantısında politika faizini %45,00'da sabit tutması bekleniyor. Şubat ayındaki toplantısında TCMB politika faizini %45'te sabit bırakırken, enflasyon görünümünde kalıcı bir bozulması olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı mesajı takip edilmişti. BIST 100 endeksinde güne pozitif yönde başlanmasını bekliyoruz. Endekste önemli ortalamaların bulunduğu (5-22-50 günlük AO) 8879-8978 bölgesi yükselişin devamı için önem taşımaktadır. Bu bölge üzerinde kalıcılık oluşması durumunda yukarı yönlü olarak 9200 ve 9300 (düşen kanal üst bandı) dirençleri gündeme gelebilir. Merkez Bankası'nın faiz kararının takip edileceği günde seans içi volatil seyir gözlemlenebilir.

Veri Gündemi

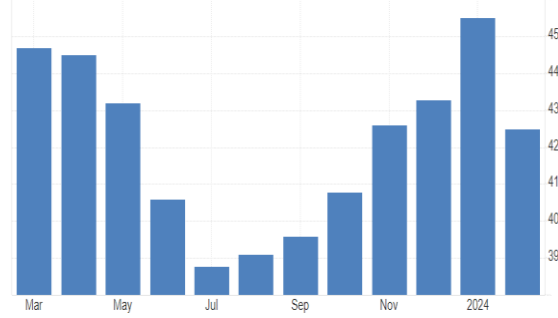
Bugün **ABD’de** ekonomik veri gündemi yoğun seyrediyor. ABD’de cari hesap, işsizlik başvuruları, Philadelphia Fed imalat endeksi, S&P Global bşleşik, hizmet ve imalat PMI verileri, mevcut konut satışları ve Fed üyesi Barr’ın konuşması takip edilecek. 2023 yılının 4.çeyreğine ilişkin cari hesabın 209,0mlr USD açık vermesi bekleniyor. Cari hesap bir önceki çeyrekte 200,3mlr USD açık vermişti. Philadelphia imalat endeksinin mart ayında -1,8 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Şubat ayında endeks 5,2 seviyesinde bulunuyordu. ABD’de 11-15 Mart haftasında işsizlik başvurularının **212bin** kişi olması bekleniyor. Bir önceki hafta 209bin kişi işsizlik başvurularında bulunurken 4 haftalık ortalama 208bin oldu. Mart ayı öncü verilerde hizmet PMI’n 52,3’ten 52,0’a, imalat PMI 52,2’den 51,8’e gerilemesi beklenmektedir. ABD’de mevcut konut satışlarının şubat ayında 3,95mn olması bekleniyor. Ocak ayında mevcut konut satışları 4,00mn’da bulunuyordu.

Bugün Euro Bölgesi, Almanya ve İngiltere’de S&P Global PMI mart ayı öncü verileri izlenecek. PMI verilerinde 50 puan eşik değer olup, aşağısındaki değerler sektörel daralmaya, yukarısındaki değerler ise sektördeki genişlemelere işaret etmektedir.

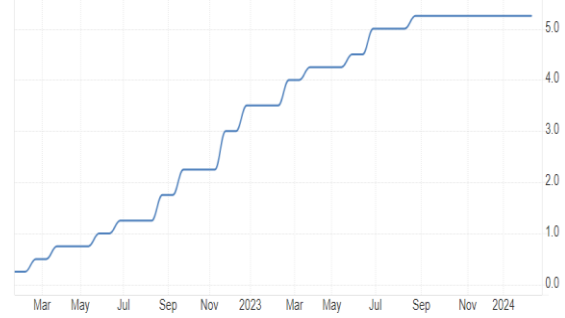
Euro Bölgesi’nde bileşik PMI’in 49,2’den 49,7’ye, hizmet PMI’in 50,2’den 50,5’e, imalat PMI’in 46,5’ten 47,0’a yükselmesi beklenmektedir. Euro Bölgesi’nde ayrıca ECB aylık raporu ile ocak ayı cari hesap takip edilecek. Bölge’de cari denge aralık ayında 42,7mlr EUR fazla verdi.

Almanya’da bileşik PMI’in 46,3’ten 46,8’e, hizmet PMI’in 48,3’ten 48,8’e, imalat PMI’in ise 42,5’ten 43,1’e yükselmesi beklenmektedir.

İngiltere’de bugün odak İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranı kararında bulunuyor. BoE’nin mart ayındaki toplantıda faizi %5,25’te sabit tutması beklenmektedir. Bugün takip edilecek mart ayı öncü PMI verilerinde bileşik PMI’in 53,3, hizmet PMI’in 53,8 ve imalat PMI’in 47,9 olması bekleniyor. Şubat ayı verileri PMI verileri sırasıyla 53,0 53,8, 47,5 puan seviyesinde gerçekleşti.

Almanya – İmalat PMI (Şub)

Kaynak: Tradingeconomics

İngiltere – BoE Faiz Oranı (Oca)

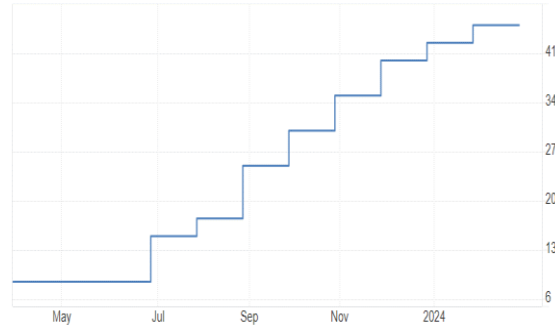
Kaynak: Tradingeconomics

Yurt içinde bugün odak, TCMB'nin faiz kararında olacak. Ayrıca uluslararası rezervler, döviz likitidesi, para ve banka ile menkul kıymet istatistikleri, finansal hizmetler güven endeksi takip edilecek. Ayrıca AEFES'in finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Merkez Bankası şubat ayında politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %45'te sabit tutmuştu. Karar sonrası yayımlanan metinde hizmet fiyatlarındaki katılık, jeopolitik riskler ve gıda fiyatlarının enflasyon baskılarını canlı tuttuğu belirtildi. Metinde ayrıca, para politikasındaki kararlı duruşun, dezenflasyonun ana unsurlarından olan Türk lirası reel değerlenme sürecine katkı vermeyi sürdüreceği ifade edildi. Önceki metinle paralel olarak "Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." ifadeleri yer aldı. Foreks anketinde mart ayı PPK toplantısında politika faizinin %45'te sabit kalacağı beklenmektedir. Karar sonrası yayımlanacak metinde gelecek döneme ilişkin mesajlar takip edilecek. Geçtiğimiz hafta TCMB'nin parasal sıkılaştırma doğrultusunda atacağı yeni adımlara yönelik haberler izlenmişti. Diğer yandan son dönemde yabancı kurumların yayımladığı raporlarda merkez bankasının nisan ayında ek faiz artırımını yapabileceği beklentisi öne çıkmaktadır. Bank of America nisan ayında TCMB'den 300-500 baz puanlık faiz artırma ihtimali olabileceğini belirtirken; Deutsche Bank tarafından yayımlanan raporda TCMB'nin mart ayındaki toplantıda 500 baz puan faiz artışı yapabileceği ifade edilmişti.

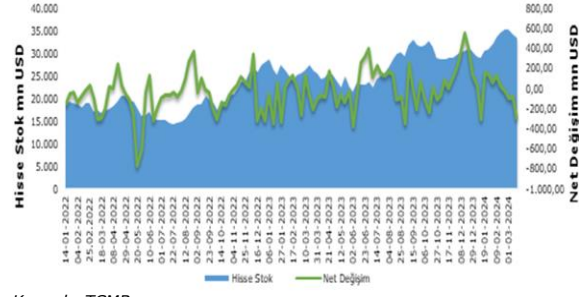
Şubat ayında finansal hizmetler güven endeksi (FHGE) bir önceki aya göre 10,4 puan artış kaydederek 151,2 seviyesinde gerçekleşti. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, son üç aydaki iş durumunun FHGE'yi azalış yönünde etkilediği, son üç aydaki hizmetlere olan talep ile gelecek üç aydaki hizmetlere olan talep beklentisinin ise FHGE'yi artış yönünde etkilediği görüldü.

Yurt dışı yerleşikler 4-8 Mart 2024 haftasında hisse senetlerinde 292,91mn USD net satış gerçekleştirdi. Böylelikle yabancılar, geçtiğimiz hafta ile satış tarafındaki yerini dördüncü haftaya taşıdı. DİBS (kesin alım) tarafında 259,48mn USD satış, ÖST tarafında ise 6,17mn USD alış kaydedildi. Toplamda, yurt dışı yerleşikler 4-8 Mart haftasında 546,22mn USD tutarında net satış gerçekleştirdi. Böylelikle 8 Mart ile biten haftada yurt dışı yerleşikler tarafından 2024 yılındaki en yüksek haftalık satış kaydedilmiş oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 4-8 Mart haftasında 5,7mlr dolar artışla 181,2mlr dolar oldu. TCMB toplam rezervleri 8 Mart ile sona eren haftada 130,9mlr dolardan 130,5mlr dolara geriledi. Böylelikle toplam rezervlerdeki gerileme üst üste sekizinci haftasına taşındı. Foreks anketinde AEFES'in 4Ç23 dönemi medyan net kar beklentisi çeyreklik %96,9 azalış yıllık %173,3 artışla 146mn TL'de bulunmaktadır.

Türkiye – TCMB Faiz Oranı (Şub)

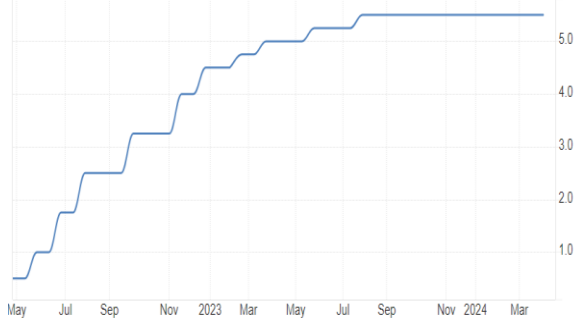


Türkiye – Menkul Kıymet İstatistikleri (Haf)



Piyasalarda dün neler oldu?

Küresel piyasalarda dün Fed toplantısı takip edildi. Amerikan Merkez Bankası faizi beklentiler doğrultusunda %5,25-5,50 aralığında sabit bıraktı. Karar sonrası yayımlanan ekonomik projeksiyon raporu ile Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edildi. Dot Plot'da medyan faiz beklentisi 2024 için %4,6 olarak korunurken, 2025 için %3,6'dan %3,9'a yükseltildi. Ekonomik Projeksiyon raporunda 2024 yılı için; PCE enflasyon beklentisi 2,4'te sabit kalırken, Çekirdek PCE beklentisi %2,4'ten %2,6'ya, büyüme beklentisi %1,4'ten %2,1'e, işsizlik beklentisi %4,1'den %4,0'a revize edildi. 2025 yılı içinse büyüme beklentisi %1,8'den %2,0'a, PCE enflasyon beklentisi %2,1'den %2,2'ye yükseltildi. Faizlerin aşırı düşük seviyelere dönmesini beklemediğini belirten Fed Başkanı Powell, yakın vadede bilanço daraltma hızının yavaşlatılmasının uygun olacağını söyledi. Enflasyon verilerinde mevsimsel etkilerin olabileceğini söyleyen Powell, yılın ilk yarısında enflasyonun biraz yüksek olmasının normal olduğunu ifade etti.

ABD – Fed Faiz Oranı (Mar)

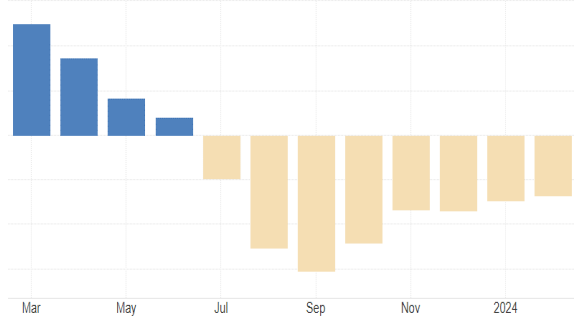
Kaynak: Tradingeconomics

ABD – Ekonomik Projeksiyon Raporu (Mar)

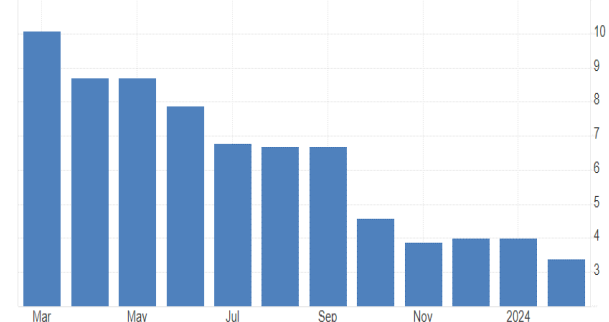
Variable	Median ¹			
	2024	2025	2026	Longer run
Change in real GDP	2.1	2.0	2.0	1.8
December projection	1.4	1.8	1.9	1.8
Unemployment rate	4.0	4.1	4.0	4.1
December projection	4.1	4.1	4.1	4.1
PCE inflation	2.4	2.2	2.0	2.0
December projection	2.4	2.1	2.0	2.0
Core PCE inflation ⁴	2.6	2.2	2.0	
December projection	2.4	2.2	2.0	
Memo: Projected appropriate policy path				
Federal funds rate	4.6	3.9	3.1	2.6
December projection	4.6	3.6	2.9	2.5

Kaynak: FOMC

Euro Bölgesi'nde ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması ile tüketici güven endeksi takip edildi. Lagarde, ilk faiz indiriminden ardından faizlerin izleyeceği yol konusunda önceden taahhüt veremeyeceğini söyledi. Beklentinin -15,0 olduğu tüketici güveni martta -15,5'ten -14,9'a yükseldi. **Almanya'da** ÜFE şubatta aylık %0,4 yıllık bazda ise %4,1 düşüş kaydetti. Ocak ayında yıllık ÜFE %4,4 düşmüştü.

Almanya – ÜFE (Şub)

Kaynak: Tradingeconomics

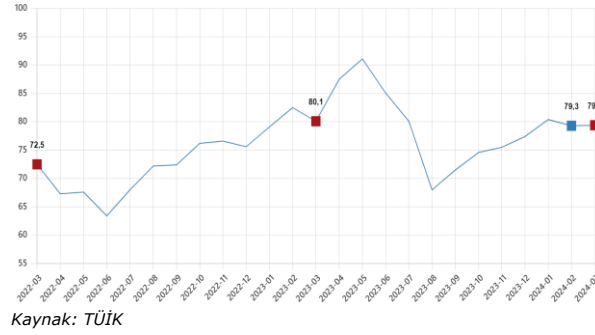
İngiltere – TÜFE (Şub)

Kaynak: Tradingeconomics

İngiltere'de manşet TÜFE şubatta aylık %0,6 artışla yıllık bazda %4,0'dan %3,4'e geriledi. Böylelikle ülkede enflasyon son 2,5 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Beklenti %3,5 seviyesinde bulunuyordu. Çekirdek TÜFE ise aylık %0,6 artışla yıllık bazda %4,5 seviyesinde gerçekleşti. Beklentinin %4,6 olduğu çekirdek TÜFE ocakta %5,1 artmıştı. Aylık enflasyona en büyük aşağı yönlü katkı gıda, restoran ve kafelerden gelmiştir. Ülkede yıllık ÜFE ise beklentilerin aksine artış kaydetti. ÜFE aylık %0,3 artışla yıllık bazda -0,3%'ten %0,4'e yükseldi. Enflasyon verilerinin ardından açıklamalarda bulunan İngiltere Maliye Bakanı Jeremy Hunt, gelecek aylarda %2 enflasyon hedefine ulaşılacağını öngörülüğünü belirtti.

Yurt içinde tüketici güven endeksi, yurt dışı ÜFE ve merkezi hükümet borç stoku açıklandı. Tüketici güven endeksi, Şubat ayında 79,3 iken Mart ayında %0,02 oranında artarak 79,4 oldu. Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE), aylık %2,38 artışla yıllık bazda %59,27'den %62,38'e yükseldi. Sanayinin iki sektörünün aylık değişimleri; madencilik ve taş ocakçılığında %2,20 artış, imalatta %2,39 artış olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarının aylık değişimleri; ara mallarında %2,52 artış, dayanıklı tüketim mallarında %2,62 artış, dayanıksız tüketim mallarında %1,91 artış, enerjide %9,99 artış, sermaye mallarında %1,28 artış olarak gerçekleşti. Merkezi yönetim borç stoku şubatta 7.238,1mlr TL oldu. Borç stokunun 2.642,3mlr TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 4.595,8mlr TL tutarındaki kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluşmaktadır.

Türkiye – Tüketici Güven Endeksi (Mar)



Finansal Sonuçlar-2023/12

Arzum Elektrikli Ev Aletleri (ARZUM, Pozitif): Şirketin ana ortaklık net dönem karı 2023 yılında 53mn TL olmuştur. Şirket 2022 yılında 157,8mn TL net zarar açıklamıştı. Net kar marjı 2023'te %1,44 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin net satışları yıllık %26,1 artışla 3,7mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin FAVÖK karı 2023'te 398mn TL olmuştur. 2022'de 21,5mn TL FAVÖK zararı oluşmuştu. 2023 yılında FAVÖK marjı %10,78 (2022: -0,73) seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin enflasyon muhasebesi nedeniyle oluşan net parasal pozisyon kazancı 46,9mn TL (2022: 132,8mn TL parasal kazanç) olmuştur. 2022 yılında 527,3mn TL olan net borcu 2023 yılında 696,9mn TL'ye yükselmiştir.

Ege Gübre Sanayi (EGGUB, Negatif): Şirketin ana ortaklık net dönem karı 2023 yılında bir önceki yıla göre %63 düşüşle 370,2mn TL'ye gerilemiştir. Net kar marjı yıllık 24,8 puan düşüşle %16,33 olmuştur. Şirketin net satışları yıllık %6,9 düşüşle 2,3mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin FAVÖK karı 2023'te yıllık %10,8 düşüşle 590,1mn TL'ye gerilemiştir. FAVÖK marjı ise 1,2 puan düşüşle %26,04 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin enflasyon muhasebesi nedeniyle oluşan net parasal pozisyon kaybı 107,2mn TL (2022: 305,3mn TL parasal kazanç) olmuştur. 2022 yılında 72,9mn TL olan net nakit pozisyonu 2023 yılında 475mn TL'ye yükselmiştir.

Kocaer Çelik (KCAER, Nötr): Şirketin ana ortaklık net dönem karı 2023 yılında bir önceki yıla göre %23,0 artışla 1.186mn TL'ye yükselmiştir. Net kar marjı yıllık 2,4 puan artışla %7,86 olmuştur. Şirketin net satışları yıllık %14,2 düşüşle 15.091mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin, yatırım amaçlı 32 günlük üretim duruşuna rağmen, 2023 yılında toplam net satış hacmi 2022 yılına göre %5,3 artarak 561.458 tona yükselmiştir. Satış hacmindeki artışa rağmen çelik fiyatlarındaki düşük seyir ciro üzerinde baskı oluşturmuştur. Şirketin FAVÖK karı 2023'te yıllık %6,6 artışla 2.228mn TL olmuştur. FAVÖK marjı ise 2,9 puan artışla %14,77 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin enflasyon muhasebesi nedeniyle oluşan net parasal pozisyon kazancı 48mn TL (2022: 580mn TL parasal kazanç) olmuştur. Şirketin net borcu 2023'te bir önceki yıla göre yatay bir seyir izleyerek 1.698mn TL olmuştur. Şirketin cari oranı yıllık 0,30 puan artışla 1,44 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket 2023 yılında gerçekleştirdiği fabrika revizyon

21 Mart 2024 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

yatırımlarına rağmen düşük borçluluk oranını korumayı hedeflemiştir. 2023 yıl sonunda finansal borçlar bir önceki yıla göre %6 azalarak 3.053mn TL'ye gerilemiştir.

Kordsa Teknik Tekstil (KORDS): Şirketin 2023 yılında ana ortaklık net karı bir önceki yıla göre %85,8 azalışla 183mn TL'ye gerilemiştir. Aynı dönemde net kar marjı yıllık 6,2 puan gerileyerek %0,78 olmuştur. 2023 yılı net satışları bir önceki yıla göre %27,5 artış göstererek 18.439mn TL'den 23.503mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin FAVÖK karı bir önceki yıla göre %9,3 azalarak 2023 yılında 1.951mn TL olarak gerçekleşmiştir.FAVÖK marjı ise 2023 yılında %8,30 ile bir önceki yıla göre 3,4 puan azalış kaydetmiştir.

Teknosa İç ve Dış Ticaret (TKNSA, Sınırlı Pozitif): Şirketin ana ortaklık net dönem karı 2023 yılında bir önceki yıla göre %43 artışla 747,5mn TL'ye (2022: 522,9mn TL) yükselmiştir. Net kar marjı yıllık 0,02 puan düşüşle %1,58 olmuştur. Şirketin net satışları yıllık %44,7 artışla 47,3mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin pazaryeri 2023 itibarıyla 503 satıcıya ve 154 bin SKU'ya ulaştı. Online trafiği bir önceki yıla göre %35 artarken, mağaza ziyaretçi sayısı ise bir önceki yıla göre %30 arttı. Şirketin FAVÖK karı 2023'te yıllık bazda güçlü artışla 1mlr TL'ye (2022: 61,3mn TL) yükselmiştir. FAVÖK marjı ise 2 puan artışla %2,19 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin enflasyon muhasebesi nedeniyle oluşan net parasal pozisyon kazancı 3,4mlr TL (2022: 2,5mlr TL parasal kazanç) olmuştur. 2022 yılında 1,6mlr TL olan net nakit pozisyonu 2023 yılında 1,5mlr TL'ye gerilemiştir.

Turkcell İletişim Hizmetleri (TCELL, Sınırlı Pozitif): Şirketin ana ortaklık net dönem karı 2023 yılında bir önceki yıla göre %82,5 artışla 12,6mlr TL'ye (2022: 6,9mlr TL) yükselmiştir. Net kar marjı yıllık 4,6 puan artışla %12,2 olmuştur. Şirketin net satışları hızlanan ARPU büyümesi ve güçlü mobil faturalı net abone kazanımı performansının katkısıyla yıllık %14,1 artışla 103mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Turkcell Türkiye abone bazı net 799 bin abone kazanımı ile genişlerken; Mobil ARPU büyümesi %18,4; bireysel fiber ARPU büyümesi %0,7 olarak gerçekleşti. Şirketin FAVÖK karı 2023'te yıllık %18,1 artışla 47,1mlr TL'ye yükselmiştir. FAVÖK marjı ise 1,5 puan artışla %45,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin enflasyon muhasebesi nedeniyle oluşan net parasal pozisyon kazancı 3,8mlr TL (2022: 7,8mlr TL parasal kazanç) olmuştur. 2022 yılında 38,1mlr TL olan net borcu 2023 yılında 25,2mlr TL'ye gerilerken, şirketin cari oranı yıllık 0,18 puan artışla 1,78 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket 2023 yıl sonu finansallarının ardından 2024'e ilişkin beklentilerini paylaşmıştır. Turkcell 2024 yılında; yüksek tek haneli gelir büyümesi, yaklaşık %42 FAVÖK marjı beklemektedir. Şirketin operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranı hedefi ise yaklaşık %23'tür.

Genel Kurullar

Hisse Kodu	Şirket Kodu	Tarih
EGPRO	Ege Profil Ticaret	21.03.2024
SEKFK	Şeker Finansal Kiralama	21.03.2024
AKBNK	Akbank	22.03.2024
ANHYT	Anadolu Hayat Emeklilik	22.03.2024
SKYMD	Şeker Yatırım Menkul Değerler	22.03.2024

Yurt içi Bilanço Açıklama Tarihleri

Şirket Kodu	NET KAR (mn TL)			% Değişim		Kaynak	Tarih
	4Ç22	3Ç23	4Ç23 Beklenti	Y/Y	Ç/Ç		
AEFES	53	4.732	146	173,3%	-96,9%	KAP	21.03.2024
OBAMS	-58					KAP	22.03.2024
SAHOL	16.613	17.274	8.069	-51,4%	-53,3%	KAP	2.04.2024
THYAO	8.936	51.331	9.333	4,4%	-81,8%	Şirket	4.04.2024
KOZAL	900	1.618	1.382	53,6%	-14,6%	Foreks	9.05.2024
KOZAA	415	701				Foreks	9.05.2024

Sermaye Artırımları ve Temettü Tablosu

Hisse Kodu	Son Kapanış (TL)	NAKİT DAĞITIM-TL			Teklif Edilen Dağıtım Tarihi	KALAN GÜN SAYISI	Son Kapanışa Göre Brüt Temettü Verimi (%)
		Brüt Temettü Toplamı (Bin TL)	Brüt Temettü (Hisse Başı)	Net Temettü (Hisse Başı)			
KTLEV	116,00	294.388	1,64	1,47	26.03.2024	5	1,41
TTRAK	923,00	6.300.000	62,96	56,66	01.04.2024	11	6,82
ISCTR	10,73	7.226.448	0,29	0,26	01.04.2024	11	2,69
AKSA	103,00	1.618.750	5,00	4,50	03.04.2024	13	4,85
TUPRS	171,80	20.000.000	10,38	9,34	03.04.2024	13	6,04
TOASO	274,75	10.000.000	20,00	18,00	04.04.2024	14	7,28
AYGAZ	158,10	1.505.635	6,85	6,17	04.04.2024	14	4,33
FROTO	1.134,00	15.194.403	43,30	38,97	08.04.2024	18	3,82
AGESA	74,85	300.000	1,67	1,50	15.04.2024	25	2,23
AKCNS	146,00	1.150.000	6,01	5,41	15.04.2024	25	4,11
AVPGY	41,64	280.000	0,70	0,70	17.04.2024	27	1,68
DOAS	320,50	11.500.000	40,91	36,82	19.04.2024	29	12,76
BRISA	132,60	1.035.567	3,39	3,05	24.04.2024	34	2,56
CLEBI	1.456,00	1.530.900	63,00	56,70	24.04.2024	34	4,33
CEMTS	10,62	75.000	0,15	0,14	29.04.2024	39	1,41
MAVI	74,50	844.945	4,25	3,83	06.05.2024	46	2,85
JANTS	281,25	247.086	2,80	2,52	07.05.2024	47	1,00
CCOLA	574,00	2.000.016	7,86	7,08	27.05.2024	67	1,37
MGROS	464,50	1.250.000	6,90	6,21	27.05.2024	67	1,49
ISMEN	33,42	1.600.000	1,07	0,96	29.05.2024	69	3,19
ENJSA	57,55	3.295.182	2,79	2,51	30.05.2024	70	4,85
BUCIM	7,94	100.000	0,07	0,06	30.09.2024	193	0,84
AKBNK	42,64	9.971.000	1,92	1,73			4,50
GARAN	64,20	13.099.758	3,12	2,81			4,86
YKBNK	24,40	10.201.000	1,21	1,09			4,95

Şirket Haberleri

- **Agrotech Yüksek (AGROT, Pozitif):** Şirket bağlı ortaklığı olan Ayazağa Depoculuk ve Lojistik A.Ş. depoculuk ruhsatı alarak faaliyetlerine başlamıştır. Bu kapsamda, 20.03.2024 tarihinde Fastlog Otomotiv Lojistik A.Ş. ile bağlı ortaklığımız arasında "İşletmecilik Sözleşmesi" imzalanmıştır. Adı geçen sözleşmeye göre 2024 yılı için 1,1 milyar TL, 2025 yılı için 3,2 milyar TL'lik ciro hedeflenmektedir. Ayrıca Şirketin, birçok ülkeye ihraç ettiği yapay zeka temelli e-ticaret, e-sağlık ve akıllı tarım uygulamalarının satışını yapmak üzere Amerika Birleşik Devletleri'nde Silikon Vadisinde şirket kurmak üzere yatırım kararı almıştır.
- **Ege Gübre Sanayii (EGGUB):** Şirket 2023 yılı dönem karından hisse başına brüt 1,20 TL net 1,08 TL temettü dağıtılması ve dağıtım tarihinin belirlenmesi hususunun genel kurulun onayına sunulmasına karar vermiştir. (Son kapanışa göre hesaplanan brüt temettü verimi: %2,50)
- **Ereğli Demir Çelik (EREGL):** Bor-San Isı Sistemleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. Davasına İlişkin 20.03.2024 günü yapılan duruşmada Kdz. Ereğli 3. Asliye Hukuk Mahkemesi tarafından davanın reddine karar verilmiştir.

21 Mart 2024 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

- **Gen İlaç (GENIL):** Şirket Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (GEN), büyüme ve inovasyon stratejileri doğrultusunda yeni ürün, yeni üretim-satış-dağıtım ilişkileri/bölgeleri ve bunlarla bağlantılı olarak yeni ortaklık arayışları sonucunda, yenilikçi ilaçlar geliştirmekte olan ve Amerikan Nasdaq borsasında işlem gören Jaguar Health Inc.'e (NASDAQ:JAGX) taraflar arasında imzalanan Hisse Alımı Sözleşmesi uyarınca sermaye artırımına katılım yoluyla %6,70 oranda ortak olacaktır. GEN'in sahip olacağı paylara ve sermaye artırımına yönelik işlemler 20.03.2024 tarihinde tamamlanacaktır.
- **Koç Holding (KCHOL):** Şirket 2023 yılı karından hisse başına brüt 8,00 TL, net 7,20 TL temettü dağıtımına, ödeme tarihinin 24 Nisan 2024 olarak tespit edilmesine ilişkin kararın Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir. (Son kapanışa göre hesaplanan brüt temettü verimi: %4,27)
- **Mavi Giyim (MAVI):** Şirket sermaye artırımını nedeniyle 2023 yılının kar payı dağıtımını hisse başına brüt 2,1269528 TL, net 1,9142575 TL olarak güncelleyerek Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir. (Son kapanışa göre hesaplanan brüt temettü verimi: %2,85)
- **Mia Teknoloji (MIATK):** Şirket ortaklarından İhsan Ünal'a ait 12,1mn adet ve şirket ortaklarından Ali Gökhan Beltekin'e ait 12,1mn adet pay senetlerinin 20.03.2024 tarihinde, pay başına ortalama 66,40 TL fiyatla ve özel emir blok satış yöntemiyle kurumsal yabancı yatırımcılara satış işlemi gerçekleştirilmiştir.
- **Otokar Otomotiv (OTKAR):** Şirket, Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın şirketi olan C.N. Romtehnica S.A.'nin açmış olduğu, 4x4 Taktik Tekerlekli Zırhlı araç alımı ile ilgili ihaleye teklif vermiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Türkiye'nin risk priminde 'teknik' yükseliş.** Türkiye'nin 5 yıllık risk primi (CDS) 341 baz puanla Aralık ayının başından bu yana en yüksek seviyeye yükseldi. Yükselişin aktif kontratların değişiminden kaynaklandığı belirtildi. (BloombergHT)
- **Bazı kağıtların ithalatında geçici korunma önlemi uygulanacak.** Ticaret Bakanlığı tarafından hazırlanan "İthalatta Korunma Önlemlerine İlişkin Tebliğ", Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Tebliğde, 12 Ocak'ta açılan soruşturma kapsamında İthalatta Korunma Önlemlerini Değerlendirme Kurulu tarafından alınan geçici korunma önlemi kararına ilişkin detaylara yer verildi. Buna göre, Kurul, soruşturma sürecinde varılan tespitler sonucu bazı kağıt çeşitlerinin ithalatına yönelik 200 gün geçici önlem uygulanmasını ve bu tedbirin ton başına 200 dolar ek mali yükümlülük olarak belirlenmesini kararlaştırdı. Söz konusu önlem, ilgili Cumhurbaşkanı Kararı'nın yürürlüğe girmesiyle uygulanmaya başlanacak. (AA)
- **Türkiye Varlık Fonu 100 milyon dolarlık murabaha sağladı.** Türkiye Varlık Fonu (TVF), Sharjah Islamic Bank (SIB) ile 100 milyon dolar değerinde murabaha finansman sağladı. TVF'den yapılan açıklamaya göre, 3 yıl vadeli bu anlaşma, Türkiye Varlık Fonu'nun ilk İslami finansman işlemi olarak kayıtlara geçti. İşlemden Doğan Yatırım Bankası, finansal danışman ve koordinatör olarak yer aldı.
- **Lagarde: İlk faiz indirim sonrasında bile patika sözü veremeyiz.** Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'a göre banka, Haziran ayındaki muhtemel ilk hamlesinden sonra daha fazla faiz indirim taahhüdü verecek pozisyonda değil. Çarşamba günü yaptığı bir konuşmada Lagarde, "Politika kararlarımızla ilgili nisan ayına kadar biraz daha fazla veriyi, haziran ayına kadar ise çok daha fazla veriyi görmüş olacağız" sözünü yineledi. Lagarde bunun ötesinde, para politikasının izleyeceği yolun belirsiz olduğunu vurguladı. Frankfurt'ta düzenlenen bir konferansta yaptığı konuşmada Lagarde "Kararlarımız verilere bağlı ve toplantıdan toplantıya değişecek, yeni bilgiler geldikçe bunlara yanıt vereceğiz" dedi. Lagarde "Bu, ilk faiz indiriminden sonra bile belirli bir faiz patikasına dair önceden taahhütte bulunamayacağımız anlamına geliyor" ifadelerini kullandı. (BloombergHT)

21 Mart 2024 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

- **ABD, çip üretimini artırmak için Intel'e finansman sağlayacak.** Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, ABD Ticaret Bakanlığı ile Intel'in, CHIPS ve Bilim Yasası kapsamında şirkete 11 milyar dolarlık kredinin yanı sıra 8,5 milyar dolar doğrudan finansman sağlanması konusunda ön anlaşmaya varıldığı bildirildi. Bu finansmanın, Intel'in Arizona, Ohio, New Mexico ve Oregon eyaletlerindeki tesislerinin inşasını ve genişletilmesini destekleyeceği belirtilen açıklamada, ayrıca 30 bin kişilik istihdam oluşacağı kaydedildi. (AA)

Ekonomik Takvim**21 Mart Perşembe**

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	Mar	46,8	46,3
Almanya	10:00	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Mar	48,8	48,3
Almanya	10:00	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Mar	43,1	42,5
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Mar		151,2
Euro Bölgesi	12:00	Cari Hesap - EUR	Oca		42,7mlr
Euro Bölgesi	12:00	ECB Aylık Rapor			
Euro Bölgesi	12:00	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	Mar	49,7	49,2
Euro Bölgesi	12:00	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Mar	50,5	50,2
Euro Bölgesi	12:00	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Mar	47,0	46,5
İngiltere	12:30	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	Mar	53,3	53,0
İngiltere	12:30	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Mar	53,8	53,8
İngiltere	12:30	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Mar	47,9	47,5
Türkiye	14:00	TCMB Faiz Oranı Kararı	Mar	45,00%	45,00%
Türkiye	14:30	Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi	Şub		
Türkiye	14:30	Para ve Banka İstatistikleri	Haf		
Türkiye	14:30	Menkul Kıymet İstatistikleri	Haf		
İngiltere	15:30	BoE Faiz Kararı	Mar	5,25%	5,25%
ABD	15:30	Cari Hesap - USD	4Ç23	-209,0mlr	-200,3mlr
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haf	212bin	209bin
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama	Haf		208bin
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Mar	-1,8	5,2
ABD	15:30	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	Mar		52,5
ABD	15:30	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Mar	52,0	52,3
ABD	15:30	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Mar	51,8	52,2
İngiltere	16:00	BoE Başkanı Bailey'in Konuşması			
ABD	17:00	Mevcut Konut Satışları	Şub	3,95mn	4,00mn
ABD	19:00	Fed Üyesi Barr'ın Konuşması			
Türkiye		AEFES Finansal Sonuçları-TL	4Ç23	146mn	4.732mn (3Ç23)

22 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Şub	2,80%	2,00%



21 Mart 2024 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Japonya	02:30	TÜFE - Yıllık	Şub		2,20%
İngiltere	03:00	GfK Tüketici Güveni	Mar	-19,0	-21,0
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar - Aylık	Şub	-0,30%	3,40%
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar - Yıllık	Şub	-0,80%	0,70%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Endeksleri	Oca		
Türkiye	10:00	Hizmet, Perakende, Ticaret ve İnşaat Güven Endeksi	Mar		
Türkiye	10:00	Reel Kesim Güven Endeksi	Mar		101,5
Türkiye	10:00	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Mar		76,40%
Türkiye	11:00	Yabancı Turist Girişi- Yıllık	Şub		
Almanya	12:00	İfo İş İklimi Endeksi	Mar	85,9	85,5
ABD	16:00	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
Almanya	16:00	Bundesbank Başkanı Nagel'in Konuşması			
ABD	23:00	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması			
Türkiye		OBAMS Finansal Sonuçları- TL	4Ç23		

25 Mart Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İşgücü İstatistikleri- Yıllık	2023		
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Şub		661bin
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları- Aylık	Şub		1,50%
ABD	17:30	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	Mar		-11,3

26 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	GfK Tüketici Güveni	Nis		-29,0
ABD	15:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri- Aylık	Şub		-0,40%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri- Aylık	Şub		-6,20%
ABD	16:00	Konut Fiyat Endeksi- Aylık	Oca		0,10%
ABD	16:00	Konut Fiyat Endeksi- Yıllık	Oca		6,60%
ABD	17:00	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	Mar		106,7
ABD	17:00	Richmond İmalat Endeksi	Mar		-5

27 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güveni	Mar		
Euro Bölgesi	13:00	Sanayi Güveni	Mar		-9,5
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Enflasyon Beklentisi	Mar		15,5

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, TCMB, Foreks

Anadolu Yatırım Araştırma Müdürlüğü**Sevgül Düzgün**

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Müdür

Sduzgun@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35

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 rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.