



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

İsrail saldırısı sonrası piyasalar ...

İsrail'in İran'a yönelik saldırısı sonrası riskten kaçma eğilimi artıyor. ABD vadelilerinde ve Asya borsalarında sert kayıplarla güne başlıyoruz. ABD tahvilleri, altın, dolar, frank, yen gibi emin liman yatırım araçları değer kazanıyor. Brent petrol yeniden 90 doların üzerinde.

Yapılan ilk değerlendirmeler, saldırının İsfahan'da askeri üssüne yönelik ve sembolik düzeyde olduğuna işaret ediyor. Genel beklenti, İran'ın saldırıya cevap vermeyeceği ve gerginliğin sönümleneceği. Bu senaryo doğrusa piyasalardaki ilk kayıplar kısmen geri kazanılır. Ancak İran'ın resmi açıklamasına kadar sular durulmaz.

Türkiye varlıklarında dünya piyasalarına paralel satıcı bir seyir bekliyoruz. Saldırının İsfahan askeri üssü ile sınırlı olması ve sembolik düzeyde olması nedeniyle ilk tepki sınırlı olacaktır. Geleneksek olarak jeopolitik risklerin arttığı bir ortamda havacılık negatif, savunma ve altın madenleri pozitif etkilenir.

Ancak İran tarafından gelebilecek şahin bir açıklama durumu değiştirir. Coğrafi yakınlık nedeniyle Türkiye İran'da savaş riskine karşı gelişmekte olan piyasalara göre daha duyarlı. Endeks için kısa vadeli destek ve direnç seviyeleri 9.400 ve 9.640.

Teknik olarak beğendiğimiz hisseler: Anadolu Grubu Holding, Alarko, Akbank, Tüpraş, Türkcell.

	BIST Rakamları (TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	9,525	126,017	37.52	1019	321	45.24	28.31	32.5136	34.7183	33.6347	2023	8.86%
1 Gün Δ	-0.1%	-11.1%	-0.1 bps	0.6%	0%	-30 bps	0.0 bps	0.0%	0.4%	-0.2%	2024	6.44%
1AylıkΔ	6.7%	-4.8%	0.8 bps	-1%	10%	-75 bps	1 bps	0.5%	0.4%	-0.1%	2025	4.58%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	KONYA		5%	TKFEN	5%	AKBNK	4%	PGSUS	4%	AKFYE	4%	
En Kötü 5 (%)	EKGYO		-10%	BIMAS	-5%	TTKOM	-4%	ALARK	-4%	SOKM	-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		10464	YKBNK	4307	PGSUS	4055	AKBNK	3959	ISCTR	3626	

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****DGNMO**

Şirket'e bağlı Kamu Kurum ve Kuruluşlarından biri ile Mobilya Grubu, Yatak ve Tekstil ürün gruplarının imalatı konusunda anlaşma sağladığını duyurdu. Anlaşma uyarınca temin edilecek ürünlerin toplam bedeli KDV dahil 41.800.000 Türk Lirası (anlaşma uyarınca alıcı tarafından %20 tutarında artırma ve eksiltme hakkına sahiptir) olarak belirlendiğini ve sözleşmenin süresi imza tarihinden itibaren bir yıl olarak belirlendiğini de ekledi.

KBORU

Şirket, 17.04.2024 tarihinde imzalanan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri; Yurtiçinde 60.296.001,00 TL (KDV Dahil) tutarında "Altyapı İçme Suyu ve Kanalizasyon Yapımı Boru Alım İş'i", Yurtdışında ise 1.336.669,65 USD (43.469.967,35 TL-TCMB Döviz satış kuru alınmıştır) tutarında başta Almanya ve Bulgaristan olmak üzere çeşitli Avrupa ülkelerine "Altyapı Boru Alım İş'i" ve Toplam satış tutarları da 103.765.968,35 TL, 2024 yılı satış hedefindeki etkisinin ise % 2,28 olduğunu açıkladı.

GLYHO

Şirket dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc'nin ("GPH") Mart 2024'e ilişkin yolcu istatistikleri web sitesinde Türkçe ve İngilizce olarak yayınlanmış olup, Yatırımcı İlişkileri - Raporlar -Yolcu İstatistikleri üzerinden ulaşılabileceğini açıkladı.

Ayrıca şirket, Mart 2024'te limanlarına gelen gemi sayısı 2023 yılı Mart ayının %26 üzerinde gerçekleşirken, yolcu hareketleri de 2024 yılı Mart ayında 2023 Mart seviyesinin %36 üzerinde gerçekleştiğini ve limanlarına gelen gemilerin doluluk oranları konsolide bazda Şubat 2024'te %110 olarak gerçekleştiğini açıklamasına ekledi.

AGROT

Şirket, 2023 yılının son çeyreğinde satın aldığı Ayazağa Depoculuk ve Lojistik A.Ş. grup şirketi ile ilgili satınalma işlemleri sonrasında genişletme ve büyüme kapsamında ülkemizde 4 farklı önemli lojistik bölgesinde faaliyetlerine başladığını duyurdu. Bu yatırımlar sonucu; yaklaşık 3 Milyar Türk Lirası ciro yıllık olarak bilançolara yansıtacağını, İstanbul Ayazağa – Ankara İvedik – Antalya Döşeme altı – Konya Meran soğuk gıda zinciri depoları faaliyetlerine başladığını, Frigofrik Üst Yapılı Gıda taşımacılığına uygun üretilmiş (-18/+4/+18) 3 farklı rejim ile 200 adet taşıma aracı ile gıda taşımacılığı yapacağını açıklamasına ekledi.

Ayrıca, Günlük 4 depoda 12.000 palet hareket kapasitesi sağlandığını akıllı soğuk hava depolarının Depo içi -25 şoklu / -18 donuk / +4 soğuk / +18 serin / kuru olmak üzere ayarlanabilir odalı olarak tasarlandığını da bildirdi.

ALVES

Şirket, yurtdışı merkezli üç farklı firma ile (Sırbistan, Gine Konakri, Türkmenistan) toplamda 113.750.000 TL (3.500.000 USD Kur: 32.50) İhracat satış sözleşmesi imzaladığını duyurdu.

Ayrıca şirket, Bakır Ergitme tesisi için Proton&Apali Makine grubu firması ile 1,500,000 Dolar makine alım sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Böylece, bakır hammaddesinin ilk halinden son haline gelene kadar kendi tesislerinde bakır filmaşın üreteceğini, bu yatırım ile firmanın aylık 1500 ton bakır ergitme işlemi yapacağını, hammadde maliyetlerinde pozitif katkı sağlanacağını ve firmanın satın aldığı 8 mm filmaşın bakır telleri kendi tesisinde üreteceğini açıklamasına ekledi.

AGESA

Şirket 01.01.2024 -31.03.2024 dönemine ait prim üretimini; hayat dalı 3.140.547.013 TL, hayat dışı 77.228.527 TL olmak üzere toplam 3.217.775.540 TL olarak gerçekleştirdiğini, geçen yılın aynı ayına göre prim üretiminin %51 oranında artış gösterdiğini açıkladı.

HUBVC

Şirket, 23.02.2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından Amerika Birleşik Devletleri Delaware eyaletinde kurulu Cubtale Inc.'nin gelecekte imtiyazlı hisselerini edinmek üzere, bir yatırım aracı olan SAFE (Simple Agreement for Future Equity) anlaşmasının imzalanmasına ve bu kapsamda Cubtale Inc.'ye 100.000 Amerikan Doları yatırım yapılmasına karar verildiği açıklanmış olup söz konusu yatırıma ilişkin 100.000 Dolar tutarındaki ödeme 18.04.2024 tarihinde gerçekleştirildiği açıklandı.

MARKA

Şirket, bağlı ortaklığı En Garanti Teknoloji Şirketi'nin kripto projesi olan MIN Token'ın Hacken şirketi tarafından gerçekleştirilen Token Audit süreci başarıyla tamamlandığını En Garanti Teknoloji Şirketi'nin kripto projesi MIN Token için Hacken şirketi ile token audit süreci başlatılıp titizlikle yürütülmüş ve Hacken şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlendirme sonucunda MIN Token projesi 9.8/10 puan almış ve bu sonuç ile projenin güvenilirliğini ve sağlamlığını gösteren önemli bir başarı olduğu açıklandı

Alarko Holding

Kapanış (TL) : 132.3 - Hedef Fiyat (TL) : 183.44 - Piyasa Deg.(TL) : 57551 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 26.9

ALARK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 38.65 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**ALARK 4Ç23 Sonuçları**

UMS-29'un etkisi hariç

Alarko Holding, UMS-29 düzeltmeleri öncesi 2023 yılında 12,59 milyar TL net kar elde ederek 13-14 milyar TL'lik şirket beklentisinin hafif altında kaldı. Kombine bazda, elektrik dağıtım segmentinin FAVÖK'ü %100'ün üzerinde artarken, elektrik üretim işinin FAVÖK'ü elektrik fiyatlarındaki düşüş (MWH başına ABD doları bazında -%35) ve üretilen elektrik miktarındaki %15'lik düşüş nedeniyle yaklaşık %30 azaldı. Holding'in solo net nakit pozisyonu 4Ç23 sonu itibarıyla 2 milyar TL seviyesinde.

UMS-29 Sonrası

Konsolide bazda, Alarko Holding'in net karı 2022 yılındaki 16,7 milyar TL'den 2023 yılında 6,6 milyar TL'ye geriledi. 2022 yılında Enerji segmentinin Holding'in eliminasyon öncesi konsolide net kârına katkısı 18 milyar TL'nin üzerinde iken 2023 yılında düşük üretim ve segment tarafından kaydedilen daha yüksek parasal zarar nedeniyle, enerji segmentinin net kar katkısı eliminasyonlar öncesi 7,2 milyar TL'ye geriledi. UMS-29'un elektrik dağıtım, elektrik üretim ve arazi geliştirme segmentlerinin her birinde kombine net kar rakamları üzerinde düzeltilmemiş rakamlara kıyasla yaklaşık 3 milyar TL'lik olumsuz bir etkisi olmuştur.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğünün takip ettiği hisseler arasından temel analize ve piyasa dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değerinin ve işlem hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonraki ilk seansın ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin endekse göre (BIST 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabında 23/09/2013 tarihinden itibaren ilgili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.