

## SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

06/12/2013

**Aselsan – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Milli Savunma Bakanlığı ile İncirlik Hava Üssü WS3 Güvenlik Sisteminin İyileştirilmesi projesi kapsamında 04.12.2013 tarihinde, 79,8mn TL bedelli sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamındaki teslimatlar 2014-2015 yıllarında yapılacak.

**Sabancı Holding – NÖTR; Öneri Yok** – Basında yer alan habere göre Sabancı Holding otobüs ve midibüs segmentlerinde üretim ve ihracat yapan %48,71 bağlı ortaklığı Temsa Global'de satış dahil stratejik opsiyonları değerlendirmek üzere Credit Suisse'i yetkilendirdi. Ancak Sabancı Holding KAP'a yaptığı açıklamada haberin doğruluğunu yansıtmadığını ve bu konuda alınmış bir kararın olmadığını belirtti.

**TAAHHÜT SEKTÖRÜ – NÖTR:** Star gazetesinde yer alan habere göre ABD İthalat ve İhracat Bankası Ex-Im Bank, Socar'ın İzmir'de kuracağı Star Rafineri'ye 640.7 milyon dolarlık krediyi onayladı. 27 Kasım'da Petkim, dolaylı hakim ortağı SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'nin (STEAŞ) iştiraki ve Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Aliağa Kompleksi sınırları içerisinde Star Rafinerisi Projesini sürdüren Socar Grup Şirketi STAR Rafineri A.Ş.'nin %100'üne sahip olan SOCAR Turkey Yatırım A.Ş.'nin (STYAŞ) sermayesinin 3.859.090.000 TL'ye çıkarılması kapsamında, STYAŞ'ın %40 ortağı olan Azerbaycan Cumhuriyeti Ekonomi ve Sanayi Bakanlığı tarafından 475 milyon USD'nin banka hesaplarına yatırıldığını açıklamıştı. STAR Rafineri A.Ş. tarafından Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Aliağa Kompleksi sınırları içerisinde gerçekleştirilen STAR Rafinerisi Projesi kapsamında harcanan tutar, yaklaşık 350 milyon USD olup yeni gelen 475 milyon USD de bu proje kapsamında harcanacaktır. STEAŞ tarafından, STAR Rafinerisi Projesi kapsamında yatırımın toplam maliyetinin 5,5 milyar USD olacağı, bunun 1,9 milyar USD'si öz kaynaklardan karşılanacağı, bu sermayenin yarısının fiilen harcanmasını müteakip, proje finansmanı olarak kredilendirilecek dış kaynağın kullanımına başlanması planlanıyor. Alarko Holding ve Tekfen Holding Star Rafineri Projesinin inşaatı ile ilgileniyor.

**BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** 29 Kasım haftasında banka kredileri haftalık %0,8 arttı ve Kasım ayı kredi artışı ile Eylül sonu itibarıyla artış %1,9 oldu (kur etkisinden arındırıldığında). Buna göre yılbaşına göre kredi artışı kur etkisi hariç %22,0, kur etkisiyle birlikte %27,0 oldu. Son onüç haftanın yıllıklandırılmış ortalama kredi artış hızı %21 seviyesinde gerçekleşti (Ağustos ayında %39'lardaydı). Söz konusu hafta 2 yıl vadeli bononun faizinin %9'un üzerinde kalmaya devam etti. Mevduat ve kredi faizlerinde ise dikkat çeken bir değişim olmadı.

**Anadolu Cam – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Eskişehir fabrikasında 90bin ton/yıl kapasiteli yeni bir fırın yapılmasına ve Mersin fabrikasında mevcut fırının kapasitesinin soğuk tamir yapılarak 30bin ton/yıl artırılmasına karar verildiğini açıkladı. Böylece şirketin toplam kapasitesi (yurtiçi ve yurtdışı) %5 artırılmış olacak. Yatırımlara yönelik detaylar henüz paylaşılmadı. Eskişehir'deki yeni fırın halihazırda modelimizde bulunurken, Mersin'deki soğuk tamir yeni bir haberdir. Detaylar belli olunca modelimizi güncelleyeceğiz, ancak hedef değerimizde ciddi bir değişiklik öngörmüyoruz.

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**

**HAVACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Türkiye’de havaalanlarını kullanan toplam yolcu sayısı Kasım 2013’de %16.6 artışla 10.4mn olarak gerçekleşti. Beklentimiz 10mn yolcu idi. Böylece 11 aylık kümülatif yolcu rakamı yıllık 14.3% artışla 140mn seviyesine ulaştı. İstanbul Atatürk Havalimanında (AHL) ise yolcu sayısı Kasım’da yıllık %9 artışla 4.03mn oldu. Kümülatif büyüme oranı ise 11 ayın sonunda %13.9 olarak gerçekleşti (ilk 10 ayda AHL’de büyüme %14.4 idi). Kasım rakamları sonrası 2013 toplam hava yolcusu büyümesinin %14 civarında gerçekleşeceğine dair tahminimizi sürdürüyoruz. AHL’deki 2013 için %14-15 bandında bir büyüme öngörmekteydik ancak Kasım performansı sonrası tüm yıl için büyüme oranının bu bandın alt tarafında gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

**TAV Havalimanları – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –**, Aéroports de Paris Management (Aéroports de Paris – AdP- şirketinin iştiraki) ve Bouygues Batiment International, Viadukt, IFC ve Marguerite Fund’un oluşturduğu Konsorsiyum’un Zagreb Uluslararası Havalimanı’nın işletmesini 5 Aralık 2013 günü itibarıyla yerel otoriteden devraldığını açıkladı. TAV, Kasım 2012’de konsorsiyuma %15 oranında katılım için niyet mektubu imzaladığını açıklamıştı. Konsorsiyum, Havalimanını Nisan 2042 tarihine kadar işletecektir. İlk etapta 2016 yılının sonuna kadar yapılacak yatırımla havalimanının yıllık kapasitesini 2 milyon yolcudan 5 milyon yolcuya çıkarılacak, daha sonraki aşamalarda ise kapasite 8 milyon yolcuya çıkarılacaktır. Bu arada AdP ve TAV’ın, %60-%40 ortaklıkla bir işletme hizmet şirketi kurarak konsorsiyuma havalimanı işletmeciliği konusunda danışmanlık vereceği de belirtildi.

**Garanti Bankası – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri -** yurtdışı borçlanma programı çerçevesinde 21 yıl vadeli, toplam 1,1 milyar ABD doları tutarında, havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı işlemi (future flow) ve hazine finansmanı işlemi de dahil olmak üzere yapının gerektirdiği diğer işlemleri gerçekleştirmek suretiyle finansman sağladı.