

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

09/05/2014

İş Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 1Ç14 sonuçlarını bugün seans kapanışından sonra açıklayacak. Banka için Ak Yatırım kar tahmini 610 milyon TL, CNBC-e anketine göre piyasa kar tahmin ortalaması 726 milyon TL düzeyindedir. Dün açıklanan BDDK verileri sonrasında İş Bankası'nın 900 milyon TL düzeyinde kar açıklayarak piyasa beklentisini geçme ihtimalini kuvvetli görüyoruz.

Albaraka Türk – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 1Ç14 sonuçlarını bugün seans kapanışından sonra açıklayacak. Banka için Ak Yatırım kar tahmini 50 milyon TL, CNBC-e anketine göre piyasa kar tahmin ortalaması 52 milyon TL düzeyindedir. Dün açıklanan BDDK verileri sonrasında Albaraka Türk'ün 75 milyon TL düzeyinde kar açıklayarak piyasa beklentisini geçme ihtimalini kuvvetli görüyoruz.

Yabancı yatırımcılar Nisan ayında BIST'te 6 milyar 888 milyon dolar alıma karşılık 6 milyar 455 milyon dolar satım yaptı. Buna göre yabancı yatırımcıların net alımları Nisan ayında 433 milyon dolar olarak gerçekleşti. Nisan ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler ve borsa yatırım fonları İş C, Emlak GYO, Halkbank, Akbank ve Yapı Kredi olurken, THY, Pegasus, Ereğli, Asya Bank ve Park Maden net satımda ilk beş sırada yer aldı. Yabancı yatırımcıların yılbaşından bu yana net alımları 819.6 milyona yükseldi.

HAVACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR: Hazine Müsteşarı İbrahim Çanakçı, İstanbul'a yapılacak 3. Havalimanı projesine borç üstlenim garantisi verilmeyeceğini söyledi. Müsteşar, ihaleyi yapan DHMİ'nin KİT statüsünde olduğunu ve yeni kanundaki borç üstlenim taahhüdünün KİT'leri kapsamadığını hatırlattı. Yeni düzenleme ilk çıktığında kamuoyundaki ilk algı havalimanı projesinin de kapsama girdiği yönünde olmuştu.

Bimeks – NÖTR; Öneri Yok – 08 Mayıs 2014 tarihinde basında Bimeks hakkında çıkan haber haberde Best Buy ile herhangi bir satış görüşmesi gerçekleşmediğini açıkladı.

Tekfen 1Ç14'de 142mn TL net kar açıkladı. Konsensus beklentisi 72mn TL, bizim beklentimiz ise 59mn TL'di. Sapmanın temel nedeni hem taahhüt hem de tarım segmentinde beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans. Beklentilerin üzerinde gelen sonuçları göz önünde bulundurarak 2014 ve 2015 net kar tahminlerimizi sırasıyla 238mn TL'ye (önceki: 164mn TL) ve 258mn TL'ye(önceki 229mn TL) revize ettik. Ayrıca Endekse Paralel önerimizi korurken şirket hedef fiyatını hisse başına 6,10 TL'ye (önceki 5,28 TL) yükselttik. Şirket hisseleri son 3 ayda BIST 100 endeksinin %4 üzerinde performans gösterdi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen sonuçların kısmen fiyatlandığını, dolayısıyla 1Ç14 sonuçlarının hisse performansına etkisinin kısıtlı olacağını düşünüyoruz.

Doğan Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – Doğan Yayın Holding'in tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde devralmak suretiyle birleşme işlemine ilişkin 14.04.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararları aynı tarihte KAP vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Konuya ilişkin başvuru dosyası SPK'ya iletilmiş olup, "birleşme oranı" ve "değiştirme oranı"nın belirlenmesine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

Koç Holding – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – bağlı ortaklığı Tek Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri'nin toplam 16.023.428,54 TL nominal değerli ve toplam sermayesinin %26,71'ine tekabül eden hisselerinin, toplam 34.717.428,51 TL bedel karşılığında nakden ve peşin olarak ödemek üzere satın alınmasına karar verilmiş olup, hisse devir işlemleri bir hafta içinde tamamlanacaktır.

Kardemir – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri – 1Ç14'de 101mn TL net kar açıkladı; yıllık bazda %112 yukarıda ve CNBCe konsensüs ve Ak tahminlerin çok üzerinde. Hem ciro hem VAFÖK beklentilerin üzerinde geldi. 1Ç14 ciro yıllık bazda %48 büyüme ile 550mn TL'ye ulaşırken VAFÖK %115 büyüme ile 141mn TL'ye ulaştı. Satışlar hem hacimsel hem de fiyat bazında artış gösterdi. Karlılıkta düşen hammadde fiyatları ve tam kapasite kullanım olumlu katkıda bulundu. Olası bir yukarı revize için 12 aylık hedef fiyatımız olan 1,47 TL'yi gözden geçiriyoruz.

Enka'nın 1Ç14 net karı (359mn TL) konsensus beklentisine (356mn TL) paralel gerçekleşti. Ayrıca şirketin 1Ç14 FAVÖK'u (503mn TL) de beklentiler (507mn TL) ile uyumlu. Sonuçların şirket hisseleri performansı üzerinde kısa vadede ciddi bir etkisi olacağını düşünmüyoruz. Şirket hisseleri son 3 ayda BIST 100 endeksinin %15 altında performans gösterdi.

Tüpraş'ın – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri – 1Ç14'de beklentilerin üzerinde 511 milyon TL net kar açıkladı (1Ç13: 128.5 milyon tl). Bizim 1Ç14 net kar tahminimiz 280mn TL, Cnbc-e konsensus tahmini ise 371mn TL idi.

Aksa Enerji'nin – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 1Ç14 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Bizim 1Ç14 tahminimiz 38mn TL net zarar, Cnbc-e konsensus tahmini ise 0,2mn TL net zarar.

Bim'in – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 1Ç14 mali tablolarını bugün açıklaması bekleniyor. CNBC-e anketine göre 1Ç14 için ortalama piyasa tahmini 112mn TL net kar, bizim net kar beklentimiz 114mn TL'dir.

Anadolu Isuzu 1Ç14'de 8.29 milyon TL net kar açıkladı.(1Ç13: 2.57 milyon TL'ye göre %222 artış). 1Ç14 VAFÖK 16 milyon TL olurken (1Ç13: 7.9), ilk çeyrek satışları 156 milyon TL (1Ç13: 112 milyon TL) oldu.

Anadolu Efes'in - NÖTR; Endeksin Altında Getiri – bugün 1Ç14 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. CNBC-e anketine göre piyasa ortalama tahmini çeyreksel bazda 35mn TL zarar, Ak Yatırım tahmini ise 70mn TL zarar yönündedir.

Coca Cola İçecek'in - NÖTR; Endekse Paralel Getiri – bugün 1Ç14 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. CNBC-e anketine göre piyasa ortalama tahmini çeyreksel bazda 17mn TL net kar, Ak Yatırım tahmini ise 1mn TL net kar yönündedir.

TAV Havalimanları'nın – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – bugün 1Ç14 mali tablolarını açıklaması bekleniyor Şirketin analistler arasında yaptığı anketten çıkan ortalama rakam 1Ç14 için 18mn Euro'luk bir net kar beklentisine işaret etmektedir. Ak Yatırım net kar tahmini de 18mn Euro seviyesindedir.

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

Şekerbank – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri – 1Ç14 net karını önceki çeyreğe göre %81, yıllık %75 gerilemeyle 15 milyon TL olarak açıkladı. Buna göre dönem karı bizim 30 milyon TL kar tahminimizin ancak yarısında kaldı. Bankanın karının bir önceki çeyrekte yazılan provizyon iptal gelirlerinden dolayı düşeceğini tahmin ediyorduk. Ancak kardaki azalma takibe dönüşen alacakların büyüklüğüne bağlı olarak artan provizyon giderleri nedeniyle beklentimizin üzerinde gerçekleşti. Şekerbank'ın hedef değeri hisse başına 1,80 TL düzeyinde bulunuyor ve hisse hedef değerimizin üzerinde bir fiyattan işlem görüyor. Hissede olası bir satış beklentisi haricinde önemli bir katalizör olmadığı görüşündeyiz. “Endekse Paralel Getiri” görüşümüzü koruyoruz.