

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**13/02/2014**

Vakıfbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 4Ç13 finansallarını bugün açıklayak. Banka için Ak Yatırım kar tahmini 389 milyon TL, piyasa beklentisi 404 milyon TL düzeyindedir.

TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 4Ç13 finansallarını bugün açıklayak. Banka için Ak Yatırım konsolide kar tahmini 120 milyon TL düzeyindedir. Piyasa kar beklentisi bulunmuyor.

Ereğli Demir Çelik – NÖTR; Endekse Paral Getiri – bugün 4Ç13 finansal sonuçlar açıklaması bekleniyor. Biz 4Ç13 net karı 260mn TL beklerken CNBCE consensus tahmini 243mn TL.

İş Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 4Ç13 döneminde net karını önceki çeyreğe yakın düzeyde 630 milyon TL olarak açıkladı. Buna göre son çeyreğin karı bizim 666 milyon TL kar beklentimize ve piyasanın 617 milyon TL kar öngörüsüne yakın geldi. Bankanın 2013 yılında karı %4,4 yıllık gerilemeyle 3.163 milyon TL oldu. Özkaynak karlılığı %16,5'ten %13,7'ye geriledi. Bankanın bu çeyrekte rekabet kurulu cezası ve vergi uyuşmazlığı nedeniyle ekstradan ayırdığı karşılık tutarı 319 milyon TL'yi buldu. Yasal düzenleme çerçevesinde KOBİ kredileri için ayrılan genel karşılıkların iptalinin (kredi kartları için yapılan ek karşılıklardan sonra) yaklaşık 200 milyon TL'ye ulaşarak bu maliyeti bir ölçüde hafiflettiğini tahmin ediyoruz. Bankanın net faiz gelirleri ise sektörü genelinin aksine önceki çeyreğe göre %5,3 azaldı. Azalmada TÜFE'ye endekli kağıtların getirisinin İş Bankası'nın Muhasebe politikasının sonucu olarak düşmesi etkili oldu. Bankanın aktif kalitesi olumlu seyrini korudu. NPL rasyosu takipteki alacak satışı sonrası %1,7'den %1,6'ya geriledi. Kredilerde ise %2,3 artış yakalandı. Bu sektörün %5,7'lik büyümesinin altında kaldı. Mevduatta sağlanan %1,4 artış ta sektördeki %4,8 büyümenin gerisinde kaldı. İş Bankası için 2014 kar tahminimizi 2,670 milyon TL (%16 azalma) olarak koruduk. Hisse için hedef değer 5,20 TL seviyesinde Endekse Paralel Getiri görüşümüz korunuyor.

Ford Otosan – NÖTR; Gözden Geçiriliyor – Bloomberg haberinde Şirketin daha önce iletildiği 2014 beklentilerine yer verildi. Şirket 2014'de yatırım harcamalarını 340mn dolar olarak hedefliyor. Otomotiv pazarında toplam 715 bin araç satışı öngörülürken, Ford'un yurt içi satışın 290 bin, ihracatının 192 bin ve üretiminin 237 bin adet olması planlanıyor. Biz Şirketin bu yıl 358mn TL temettü dağıtmasını bekliyoruz (%5,2 temettü verimi).

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

Akfen Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – Basında yer alan habere göre Akfen Holding'in %30 ortaklığı olan İDO ve Gübretaş'ın %40 ortaklığı olan Negmar'a ait İstanbul Line arasındaki rekabetle gündeme gelen Yalova-Eskihisar feribot seferlerine imkân sağlayan arsanın ihalesi dün gerçekleşti. Ancak İDO'nun teklifi, eksik evrak dolayısıyla kabul edilmedi. İhale şartnamesinin ancak dün sabah saatlerinde açıklandığı belirtiliyor. Ayrıca 2 gün içinde açıklanması beklenen ihale sonuçlarının İDO lehine olmaması durumunda şirketin karara itiraz etmesi bekleniyor. Tahminlerimize göre İDO, Akfen Holding'in net aktif değerinin %9'unu, 2014 düzeltilmiş FAVÖK'ünün %12'sini oluşturuyor.

Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – BIST'e yaptığı açıklamada basında yer alan haberlerin asılsız ve temelsiz olduğu vurgusunu yaptı. Banka 414 milyon TL'lik görev zararı olduğuna ilişkin haberin yanıltıcı olduğunu vuruguladı. Bankadan yapılan açıklamada söz konusu tutarın bankanın görevi gereği küşük işletmelere kullandırılan sübvansede edilmiş kredilerin faiz borcunun Hazine'ye ait kısmı olduğu belirtildi. Bilindiği üzere Halkbank'ın yasalar çerçevesinde faizinin yarısını borçlu, geri kalan yarısının ise Hazine tarafından ödendiği sübvansede edilmiş krediler kullandırıyor.