

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**29/04/2014**

Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 1Ç14 net karını önceki çeyreğe göre %28 yıllık %26 gerilemeyle 530 milyon TL olarak açıkladı. Banka için bizim kar öngörümüz 520 milyon TL, piyasa beklentisi 516 milyon TL'ydi. Bankanın karı beklentilerimiz paralelinde gelmekle birlikte bu sonuçta önceki yıllarda ikinci çeyrek sonuçlarına dahil edilen temettü gelirlerinin (1Q14'te 99 milyon TL) bu çeyreğe dahil edilmesi ve takipteki alacak provizyon rezerv oranında bir miktar düşüş gerçekleşmesi etkili oldu. Halkbank'ın net faiz gelirleri de net faiz marjındaki beklentimiz üzerindeki 40 baz puanlık gerileme sonucu önceki çeyreğe göre %5 azalma gösterdi. Bankanın gelir kalemlerinde beklentimize göre zayıf kalan sonuçlara rağmen yönetimce verilen bilgilendirmede aktif kalitesine ve marjlara ilişkin olumlu görüş ve düzelme beklentisi ifade edildi. Halkbank için 12 aylık hedef değer hisse başına 13,50 TL düzeyinde bulunuyor ve %5 artış potansiyeli taşıyor. Banka için 'Endeksin Üzerinde Getiri' görüşümüz devam ediyor.

Ford Otosan – HAFİF OLUMLU, Öneri Revize Ediliyor – 1Ç14 mali tablolarında 202.5mn TL net kar açıkladı. Yıllık %15 artışa işaret eden bu rakam Bloomberg ortalama piyasa tahmini olan 80mn TL'nin hayli üzerindedir. Sapma temelde 148.5mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri kaydedilmesinden kaynaklanmıştır. Şirketin satış gelirleri 2,032mn TL'lik piyasa beklentisine paralel 2,046mn TL olarak açıklanırken FAVÖK'ı 123mn TL'lik beklentinin üzerinde 151mn TL oldu. FAVÖK marjı ise 1Ç13'deki %6.9'a göre artış göstererek %7.4'e yükselmiştir.

Şişe Cam – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – ve Trakya Cam – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – grup şirketlerinden Automotive Glass Alliance Rus ZAO şirketinin alacağı 1.1 milyar Rus Rublesi tutarında (30.6mn dolar) 5 yıl vadeli kredi için garantör olacaklarını açıkladılar.

İş GYO – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – ve Kayı Holding'in Rusya'da kurduğu 'Nest in Globe' adlı şirketin tasfiye edilmesine karar verdiğini açıkladı. Şirketi yaklaşık 2.5 yıl önce kurduklarını söyleyen İş GYO Genel Müdürü Turgay Tanes, Şirketi kapatma kararında birçok faktör etkili olduğunu ve süreç içinde önlerine gelen 3-4 proje tatmin edici olmadığını belirtti. Ayrıca, bölgenin politik ve ekonomik durumunu göz alındığında bu kararı almalarında etkili olduğunu söyledi.

Bizim Toptan'ın – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 1Ç14 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Bizim ve piyasanın 1Ç14 net kar tahminimiz 5mn TL.

Aksigorta'nın – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 1Ç14 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Bizim net kar tahminimiz TL16mn, Cnbc-e konsensus tahmini ise TL19mn.

Anadolu Hayat'ın – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 1Ç14 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Bizim net kar tahminimiz TL21mn, Cnbc-e konsensus tahmini ise TL20mn.

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

Petkim – OLUMLU; Öneri Yok – 1Ç14'te 37,3mn TL net kar açıkladı (1Ç13: 3,7mn TL). Cnbc-e konsensus beklentisi 12mn TL'di. Şirketin temel nedeni beklentinin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans. Şirketin cirosu, satış hacmindeki yıllık bazda %1,4 daralmaya rağmen %20 artış göstererek 1.190mn TL'ye ulaştı (Konsensus: 1.168mn TL). Şirketin 1Ç14 FAVÖK'ü de %96 artışla 73mn TL (Konsensus:56mn TL) olarak gerçekleşti. Şirket hisseleri son 3 ayda BIST100 endeksinin %3.3 altında performans gösterdi. Beklentilerin üzerinde gelen sonuçların kısa vadede hisse performansına olumlu yansıtılabileceğini düşünüyoruz.

PETROL SEKTÖRÜ – NÖTR: Basında yer alan habere göre Kürt Bölgesel Yönetimi Başbakanı Barzani, Bağdat izin versin ya da vermesin 2 Mayıs'ta Ceyhan'daki petrolü ihrac etmeye başlayacaklarını belirtti. Ceyhan'da biriken Kuzey Irak petrolü yaklaşık 1.5mn varil. Irak merkezi hükümeti ile Erbil arasındaki anlaşmanın Irak'ta 30 Nisan'da yapılacak genel seçimler sonrasında daha olası olduğunu düşünüyoruz. Merkezi Irak yönetiminin onayı olmadan ihracatın başlamasına yüksek olasılık vermiyoruz. Tüpraş'ın taşıma maliyetlerindeki avantaj dolayısıyla Kuzey Irak petrolünden faydalanmasını bekliyoruz. Kuzey Irak petrolü belirsizlikler dolayısıyla Tüpraş tahminlerimizde yer almıyor. Ancak yıllık 1mn ton ağır petrol alımının Tüpraş'ın net rafineri marjını varil başına 0.25 dolar iyileştireceğini tahmin ediyoruz (2014 tahmini net rafineri marjı 2.88 dolar).

Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 1Ç14 sonuçlarını bugün seans kapanışından sonra açıklayacak. Banka için Ak Yatırım kar tahmini 700 milyon TL, CNBC-e anketine göre piyasa kar tahmin ortalaması 758 milyon TL düzeyindedir.