

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

06/06/2014

HAVACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR: Sabah gazetesindeki habere göre İstanbul'un yeni havalimanı için temel atma töreni yarın yapılacak. Medyada daha önce törenin 17 Haziran'da yapılacağına dair haberler yer almıştı. 42 aylık inşaat süresi kısıtı doğrultusunda havalimanının 90 milyon yolcu kapasiteli ilk fazının 2018 başında devreye girmesi gerekiyor. İhaleyi Cengiz-Kolin-Limak-Mapa-Kalyon konsorsiyumu 25 yıllık işletim süresi için toplam 26.1 milyar Euro'luk kira teklifi ile kazanmıştı. Projenin toplam inşaat maliyeti 10 milyar Euro olarak öngörülüyor. Konsorsiyumun proje için gerekli finansmanı sağlayıp sağlayamadığı ise şu aşamada belirsizliğini koruyor. **TAV Havalimanları'nın – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** hisse performansının yeni havalimanı projesi ile ilgili haber akışına yüksek duyarlılık gösterdiğini hatırlatmak isteriz.

	SERMAYE ARTIRIMI					NAKİT		Temettü Verimi
HİSSE	Rüçhan hakkı			Bedelsiz pay		TEMETTÜ		
	Oran	Kullanı	Kullanımı	Oran	Kullanım Karşılığı	Hisse Brüt	Hisse	
	(%)	m fiyatı	karşılığında	(%)	Verilen	TL	TL	
		(YTL)	verilen					
TRGYO						0.0600	0.0600	1.8%
ISGSY				12.00%	Kaydi pay			
ISMEN				6.92%	Kaydi pay			

Şekerbank – Pozitif; değerlendirme: Nötr – Dün Hürriyet gazetesinde çıkan bir habere göre, içinde Dubaili Mashreq Bank'ın da olduğu 3 alıcı Samruk Kazyna (Kazak Hazine Fonu) ve Şekerbank Emeklilik Fonu'ndan yönetim hakkını da alacak şekilde bankadan hisse satın almak istediler. Diğer iki alıcının Katar ve Bahreynli isimler olduğu belirtiliyor. Habere göre ikinci turda daha yüksek teklifler iletilmesini bekleyen sermayedarlar ilk tur teklifleri geri çevirdiler. Anımsayacağınız üzere, Nisan sonunda Çinli ICBC Tekstilbank'ın %75,5 hissesi için 669 milyon TL'lik bir alım fiyatı önermişti. Bu fiyat bankanın 2014 ilk çeyrek sonuçların göre 1,46'lık PD/DD çarpanına işaret ediyordu. Şekerbank'ın düünkü kapanış fiyatı karşılık ayrılmamış takipteki alacaklar için düzeltme yapıldığında 1. Çeyrek sonuçlarına göre 1,26 PD/DD çarpanıyla işlem görüyor ve bu oran Tekstilbank'a yapılan teklife göre %15 iskontoya isabet ediyor. Satın alma beklentileri ile Şekerbank hisseleri Şubat ayında kapanış fiyatı üzerinden 2,44 TL'yi test etmişti. Haber akışının hisse senedi üzerinde olumlu bir etki yapmasını bekliyoruz.

Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 168 ve 357 gün vadeli iki ayrı tertip bono ihracı ile 598 milyon TL borçlandı. Bonoların faizi %9,13 ve %9,30 oldu.