

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**08/07/2014**

Bim – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – hisse geri alım programı kapsamında 27 Aralık ve 23 Mart tarihleri arasında aldığı 166 bin lot hisseyi dün borsada 49.60 TL fiyattan sattığını açıkladı. Bu satış ile birlikte Bim'in hisse geri alım programından aldığı bütün hisseleri satmış bulunuyor. Şirket bu alım satım işlemlerinden 6 milyon TL gelir elde ettiğini açıkladı.

BANKACILIK SEKTÖRÜ – OLUMLU - Bankacılık sektörünün Mayıs ayı toplam net karı önceki aya göre %38,2 artarak 2.479mn TL oldu. Mayıs ayı sonu itibarıyla ilk beş aylık kar ise önceki yılın %11,5 altında kalarak 10.105 milyon TL olarak gerçekleşti. Böylece, sektörün ilk beş aydaki özkaynak karlılığı geçtiğimiz yıl sonundaki %13,1'den %12,1'e geriledi.

- Mayıs ayında sektörün kar artışı menkul değerlerin getirisindeki sıçrama ve kredi mevduat farkının genişlemesinden kaynaklandı. Böylece Mayıs ayı net faiz marjı önceki aya göre %0,8 artarak %3,9 oldu. İlk beş aydaki net faiz marjı ise %3,5'te kaldı (2013'e göre hala %0,55 aşağıda).

- Banka grupları bazında özel ve kamu mevduat bankalarının karları %64 ve %41 artarken, katılım bankalarının toplam karı bir önceki ay Bank Asya iştirak satışından yüklü gelir elde ettiği için %78 gerileme gösterdi.

Yorum: Banka karları aylık bazda genel olarak beklentimizin %20 kadar üzerinde geldi. Haziran ayı sonuçlarında provizyon giderlerinde sıçrama olmaması halinde tahminlerimizde bir miktar yukarı yönlü revizyon söz konusu olabilir. Takip ettiğimiz bankalar için ikinci çeyrekte şu anda ortalama olarak ilk çeyreğe yakın kar beklemekteyiz.

Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – Cuma günü görevden alınan altı genel müdür yardımcısının yerine atama yapıldığını duyurdu. Söz konusu değişikliklerin Halkbank'a ilişkin yatırımcı bakışında önemli bir değişime yol açmasını beklemiyoruz. Ayrıca, Halkbank iki dilim halinde 800 milyon dolar sendikasyon sağlayarak vadesi dolan sendikasyon kredisini %80 oranında yenilediğini açıkladı. Sendikasyon kredisi tutarındaki düşüşün bankanın geçtiğimiz günlerde avro tahvil ihracı ile beş yıl vadeli 500 milyon dolar yabancı para kaynak sağladığı için tercih edildiğini tahmin ediyoruz.

Şişe Cam için önerimizi Endekse Paralel Getiri'ye indiriyoruz. Kararımızın temel sebebi hisse senedinin son dönemde gösterdiği yüksek performanstır: Şişe Cam için önerimizi yükselttiğimiz 28 Mart tarihli raporumuzdan beri hisse senedi %45 nominal kazanç ve BİST-100'ün %27 üzerinde getiri sağlamıştır. 3.23 TL hedef fiyatımız %10 yukarı potansiyel ifade etmektedir.

Şişe Cam – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – ve Kristal-İş sendikası arasında dün yapılan toplu iş sözleşmesi görüşmesinde bir ilerleme sağlanamadığı ifade edildi. Hatırlanacağı gibi pazarlıkların anlaşmazlıkla sonuçlanması sonrasında sendika 20 Haziran'da greve gitmiş ve grev genel sağlık ve milli güvenliği tehdit ettiği gerekçesiyle 1 hafta sonra Hükümet tarafından 60 günlüğüne ertelenmişti. Taraflar grevin ertelenmesinden sonra ilk kez dün bir araya geldiler.