

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ****31/07/2014**

**Turkcell (OLUMLU; Endekse Paralel Getiri; 12 aylık Hedef Fiyat: 13,75 TL)** – İngiliz Yüksek Mahkemesi Privy Council, Çukurova ve Alfa arasındaki, Turkcell hisselerinin geri alımına ilişkin anlaşmayı onayladı. Buna göre Çukurova Grubu Alfa Grubuna %13,8 Turkcell payı karşılığında 1,6 milyar dolar ödeme gerçekleştirecek. Anlaşmayı hissedarlık sorunlarının çözülmesi ve temettü ödemesinin gerçekleştirilmesi açısından önemli görüyoruz. Hisse başına 1.88TL (%13.8 temettü verimi) temettü ödeneceğini (4Ç14'te) tahmin ediyoruz.

**TEB (NÖTR; Öneri Yok, 12 aylık fiyat hedefi: 2,50 TL)** - 2Ç14 sonuçlarını bugün seans kapanışında açıklayacak. Banka'ya ilişkin 2Ç14 konsolide net kâr tahminimiz 143 milyon TL. Net kâra ilişkin piyasa beklentisi bulunmuyor.

**İş GYO (NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri; 12 aylık Hedef Fiyat: 1,80 TL)** – bugün borsa kapanışı sonrası 2Ç14 mali sonuçlar açıklaması bekleniyor. Bizim ve piyasanın net kar beklentisi 20mn TL.

**Aksigorta (OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri; 12 aylık Hedef Fiyat: 3,84 TL)** – 2Ç14'te motor segmentinde beklentilerin üzerinde gerçekleşen hasar oranı nedeniyle beklentilerin altında 4,3mn TL net kar açıkladı. Bizim beklentimiz 11mn TL, konsensus beklentisi ise 14mn TL'di. 1Y14'te beklentilerimizin altında gerçekleşen sonuçlar dolayısıyla 2014 net kar tahminimiz 90mn TL'ye (Önceki: 95mn TL) indiriyoruz. Endeksin Üzerinde Getiri önerimizi korurken 12 aylık hedef fiyatımızı hisse başına 3,84 TL'ye (Önceki: 3,86 TL) revize ediyoruz. Şirket hisseleri son 3 aylık dönemde BIST100 getiri endeksinin %7 altında performans gösterdi. 2Ç14 sonuçlarının kısa vadede limitli negatif etkisi olabileceğini düşünüyoruz.

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**

**ELEKTRİK-DOĞALGAZ SEKTÖRÜ – NÖTR:** Dünya Gazetesi'nde yer alan habere göre TEİAŞ genel müdürü Enerji Borsası'nın (EPIAŞ) kuruluş çalışmalarında sona geldiğini ve borsanın yakında faaliyete geçmesini beklediklerini belirtti. Borsada ilk olarak elektrik işlemleri yapılacak. Daha sonra uzun vadede doğalgaz, kömür ve karbon işlemlerinin de yer alması bekleniyor. 02/07/2014 tarihli basında yer alan haberlerde EPDK'nın, Enerji Borsası'na (EPIAŞ) sektör şirketlerinin ortaklık esaslarını düzenleyen yönetmeliği onayladığı açıklanmıştı. İlgili kanun 30/03/2013'te Resmi Gazete'de yayımlanmıştı. Yönetmeliğe göre sektörde faaliyet gösteren özel şirketler, EPIAŞ'a %40 oranında ortak olabilecekler. Başvurular 29/08/2014'e kadar alınacak. EPIAŞ'ın kuruluyor olması doğalgaz ve elektrik fiyatlarının daha etkin bir şekilde fiyatlanacak olması dolayısıyla şirketler açısından önemli. Başvuruların değerlendirilmesinin ardından piyasa işletim lisansının alınması, yönetim ve şirket organlarının oluşturulması ve son olarak faaliyetlerin PMUM'dan fiili olarak devralınması sürecine gelinecek. EPIAŞ'ın faaliyete geçiş tarihi ile ilgili herhangi bir plan verilmemiş. Ancak sürecin 2014 sonuna kadar tamamlanabileceğini düşünüyoruz. EPIAŞ'ın faaliyet geçişi ile ilgili ilk hedeflenen tarih 30/10/2013'tü.

**PETROL SEKTÖRÜ – NÖTR:** Dünya Gazetesi'nde yer alan habere göre ABD mahkemesi Teksas açıklamalarında bekleyen tankerde yer alan 1 milyon varil Kuzey Irak petrolüne el koyma kararı aldı. Kürt petrolünü satın alan şirketin temyize gitmesi bekleniyor. Üst mahkemenin kararına göre durumun şekilleneceğini göz önünde bulundurarak henüz yorum yapmak için erken olduğunu düşünüyoruz. 09/07/2014'te Milliyet Gazetesi'nde yer alan habere göre Türkiye üzerinden uluslararası pazara çıkan Kürt petrolünü engellemek amacıyla Kürdistan yönetimini mahkemeye veren Bağdat hükümeti, davayı kaybetmişti.