

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**02/09/2014**

Migros (NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri; 12 Aylık Hedef Fiyat: 24.0TL) Ağustos ayında toplam 13 yeni mağaza açtığını ve 1 mağaza kapattığını açıkladı (net 12 mağaza açılışı). Ağustos ayı ile birlikte Migros'un yılbaşından bugüne toplam net mağaza açılışı 107 oldu. Belirtmek gerekirse, 2014'de Şirket brüt 150+ mağaza açmayı planlıyor.

Şişe Cam (HAFİF OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri; 12 aylık Hedef Fiyat: 3.23 TL), iştiraki Paşabahçe'nin Fransız cam ev eşyası üreticisi Arc International'ı satın almak üzere sürdürdüğü görüşmelerin, sözkonusu şirketin ticaret ve rekabet kaygıları nedeniyle finansal bilgilerini paylaşmaması üzerine bir teklif sunulmadan sonlandırıldığını açıkladı. Uygun fiyatlı bir satın almanın Şişe Cam'ın uzun vadeli büyüme planlarına katkı sağlayabileceğini düşünüyorduk, bu anlamda sürecin sonlandırılmasını şirketi açısından bir miktar olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Doğan Holding'in (NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri; 12 Aylık Hedef Fiyat: 1,01 TL), Doğan Yayın'ı devralması ve Doğan Yayın'ın işlem sırasının kapanmasıyla birlikte **Tesco Kipa** BIST100 endeksine, **Konya Çimento** ise BIST50 endeksine dahil oldu. Doğan Holding'in payları bugün ilk seansta 0.78TL referans fiyat olmak üzere serbest marjla işlem görecektir.

Anel Elektrik (NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri; 12 aylık Hedef Fiyat: 1,66 TL) – sahip olduğu Anel Telekom hisselerini (ödenmiş sermayenin %26,59'u) 03/09/2014 – 31/12/2014 tarihleri arasında satmayı planlıyor. Anel Telekom hisseleri, Anel Elektrik'in 9,81mn Anel Telekom hissesini (ödenmiş sermayenin %19,6'sı) MKK'ya kaydettirdiği 01/08/2014 tarihinden bu yana BIST100 Endeksi'nin %8,4 altında performans gösterdi. Piyasa fiyatında değerlemeye dahil ettiğimiz Anel Telekom hisseleri, Anel Elektrik'in net aktif değerinin %11'ini oluşturuyor.

Aksa Enerji (NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri; 12 aylık Hedef Fiyat: 3,48 TL) – EPDK, 03/06/2014 tarihinde açıklanmış olan 24 MW kurulu güce sahip Siirt fuel-oil enerji santrali ile 13 MW kurulu güce sahip Akköy hidroelektrik santralinin Kazancı Holding'den Aksa Enerji'ye (toplam 64,7mn TL fiyat ile) mevcut borçlar düşüldükten sonra 4mn TL'ye satışına onay verdi. Böylece Aksa Enerji'nin toplam kurulu kapasitesi 2.127MW'a (%77,6 doğalgaz, %10,7 rüzgar, %11,0 fuel-oil, %0,7 hidro) yükseldi.

Akfen Holding'in (NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri; 12 aylık Hedef Fiyat: 6,12 TL) – 10,1MW Doğançay HES 2 projesi dün itibarıyla faaliyete geçti. Şirketin toplam kurulu kapasitesi faaliyette olan 10 hidroelektrik santral ile 154,6MW'a ulaştı.