

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ****31/07/2013**

**Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 2Ç13** döneminde net karını önceki çeyreğe göre %12 gerilemeyle 887 milyon TL olarak açıkladı. Söz konusu tutar bizim 925 milyon TL kar beklentimizin altında kalmakla birlikte piyasanın 881 milyon TL olan beklentisine paralel gerçekleşti. Bankanın ilk altı aylık karı ise önceki yıla göre %20 artışla 1.891 milyon TL olurken, özkaynak karlılığı %17,5 olarak gerçekleşti (önceki yıl %17,2).

Garanti Bankası'nın karının ilk çeyreğe göre gerilemiş olması sabit getirili ve Tüfeye endeksli kamu kağıtlarının getirilerinin itfalar sonrası ve ikinci çeyrek TÜFE rakamındaki düşüş nedeniyle gerilemiş olmasından kaynaklanıyor. Bu sebeplerle bankanın net faiz marjı önceki çeyreğin 48 baz puan altında kalarak 2Ç13'te 4.1 olarak gerçekleşti.

Garanti Bankası'nın kredi ve mevduat artışları ikinci çeyrekte sektör rakamlarına çok yakın bir düzeyde ve %10,5 ve %5,9 olarak gerçekleşti. Garanti Bankası için hedef seviyesi hisse başına 9,50 TL seviyesinde bulunuyor ve %21 artış potansiyeli taşıyor. Hisse için 'Endekse Paralel Getiri' şeklindeki görüşümüzü koruyoruz.

**Albaraka Türk – NÖTR; Öneri Yok – 2Ç13** döneminde net karını bir önceki çeyreğe göre %14 gerilemeyle 46 milyon TL olarak açıkladı ve piyasanın 49 milyon TL olan kar beklentisine paralel bir sonuç elde etti. Böylece bankanın ilk altı aylık net karı önceki yılın aynı dönemine göre %16,3 arttı. Albaraka'nın özkaynak karlılığı bu dönemde %15,8 oldu (geçtiğimiz yıl ilk altı ayda %16,4). Albaraka Türk'ün bu çeyrekte karında gerileme olmasını özellikle takipteki alacak tahsilatlarının gerileme göstermesine bağlıyoruz.

**TSKB – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 1Ç13** sonuçlarını bugün seans bitiminde açıklayacak. Analistlerin ortalama tahmini ve bizim kar tahminimiz 92 milyon TL düzeyinde bulunuyor.

**TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 1Ç13** sonuçlarını bugün seans sonunda açıklayacak. Banka için konsolide net kar tahminimiz 155 milyon TL düzeyindedir.

**Aksigorta'nın – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 2Ç13** sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Bizim 2Ç12 net kar tahminimiz 108mn TL, Cnbc-e konsensus tahmini ise 117mn TL.

**İŞ GYO – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 2Ç13** sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Bizim ve piyasanın 2Ç13 net kar tahmini 13 mn TL'dir.

**İŞ GYO – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – gayrimenkul portföyünde** bulunan üç hotelden ikisini (Seven Seas ve Kemer Imperial) 45.5 milyon Avro'ya (ekspertiz değerleri toplamı 44.8 milyon Avro) Otium Otelcilik'e sattığını açıkladı.

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**

**Anadolu Hayat – OLUMLU; Revize ediliyor –** Hayat 2Ç13'de 18mn TL net kar açıkladı. Sonuçlar bizim beklentimiz olan 14.1mn TL'nin ve cnbc-e konsensus tahmini olan 16.5mn TL'nin üzerinde. Beklentimizden iyi gelen sonuçların ana nedeni hayat teknik karının yatırım gelirleri dolayısıyla güçlü gelmesi. Diğer taraftan bireysel emeklilik teknik zararı beklentimizin üzerinde gelen faaliyet giderleri dolayısıyla 6.2mn TL olarak gerçekleşti. Bizim beklentimiz teknik zararın 3.4mn TL olacağı yönündeydi. Teknik kar kaleminin altında yer alan net yatırım gelirlerindeki zayıflık, ertelenmiş vergi geliri ve beklentimizin altında gelen vergi giderleri ile dengelendi. Anadolu Hayat hissesi notunu Endeksin altında getiriye indirdiğimiz 4 Mart 2013 tarihinden bu yana BIST 100 endeksinin %20 altında performans gösterdi. 2Ç13 sonuçlarının ardından hem hedef fiyat hem de notumuzu yukarı yönlü revize etmeyi planlıyoruz.

**Sabancı Holding – NÖTR; Öneri Yok –** Bloomberg'de yer alan habere göre Sabancı Holding Enerji Grup Başkanı Selahattin Hakman, Enerjisa'nın Toroslar elektrik dağıtım bölgesini Ağustos sonu ya da Eylül'de devralacaklarını belirtti. Enerjisa 15/03/2013'de yapılan ihaleyi 1,73 milyar dolarlık teklifle kazanmıştı. Ayrıca Selahattin Hakman, aynı habere göre Ayedaş'ı da birkaç gün içinde devralacaklarını belirtti.