

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**02/08/2013**

Tüpraş – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 2Ç13 sonuçlarını bugün açıklayacak (şirketin önceden açıklama için verdiği tarih 22 Ağustos'du). Bizim 2Ç13 için net kar beklentimiz TL136mn; CNBC-e ortalama beklentisi ise TL142mn.

Ford – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – 2Ç13 sonuçlarını bugün açıklayacak. Bizim 2Ç13 için net kar beklentimiz TL231mn; CNBC-e ortalama beklentisi ise TL162mn.

Enerji Sektörü: Basında yer alan haberlere göre, ABD Temsilciler Meclisi İran'ın petrol ihracatının 2015'e kadar tamamen durdurulması için yaptırımların sıkılaştırılmasını sağlayacak bir yasa tasarısını kabul etti. Tasarının yasalaşması için Senato ve Balkan Obama'nın da onaylaması gerekiyor. Tasarı Senato gündemine Eylül'de gelecek.

Anel Elektrik – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri – Azerbaycan'ın başkenti Bakü 'de inşasına devam edilen, Bakü Olimpiyat Stadyumu projesinin ana yüklenicisi Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. ile yapılan görüşmeler sonucunda, Olimpiyat Stadyumu projesininin bütün elektrik işlerinin Anel Elektrik tarafından yapılmasına olanak sağlayacak olan anlaşma için 69.2mn USD tutarında Niyet Mektubu imzalandı. Anel Elektrik'in 1Ç13 itibariyle bekleyen işler toplamı 565mn dolar. 2 gün önce Anel Elektrik'in %30 ortaklığı ANEL MEP Maintenance & Operations LLC'nin Qatar Foundation'a ait Research & Development Complex projesinin toplam 27.5mn dolar değerindeki tüm elektrik ve mekanik işlerini, alt yüklenici olarak aldığı açıklanmıştı.

Akfen Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – Basında yer alan habere göre Akfen Holding'in %50 ortaklığı olan MIP'in (Mersin Limanı İşletmecisi) 450mn USD'lik 7 yıl vadeli ve yaklaşık %6 faiz oranlı bono ihracına 750mn USD'lik teklif geldi. Talep toplamının bugün tamamlanması bekleniyor. MIP'in hem faiz giderlerinin bir miktar azalacak olması hem de şu an yürürlükte olan borç anlaşmasının şartları ile karşılaştırıldığında MIP'e yatırım ve temettü dağıtım kararlarında daha fazla esneklik sağlayacak olması dolayısıyla refinansmanın tamamlanıyor olması şirket için pozitif. MIP'in (%50'lik kısmı için) 1Ç13 itibariyle brut borcu ve nakti 555mn TL ve 150mn TL. Refinansmanın tamamlanmasının ardından temettü dağıtım kararının MIP'in gündeminde olmasını bekliyoruz. MIP'ten temettü alınabilecek olması Akfen Holding için pozitif. Akfen Holding 1Ç13 itibariyle solo borcu 192mn TL.

ELEKTRİK SEKTÖRÜ – NÖTR: Zaman gazetesinde yer alan habere göre 2010'da özelleştirilen ancak yasal yükümlülüklerini yerine getirmeyen Osmangazi Elektrik Dağıtım şirketine el konuldu. Belirtilen elektrik dağıtım şirketi Haziran 2010'da 485mn USD bedelle ETİ Gümüş A.Ş.'ye (Yıldızlar SSS Holding) devredilmişti. Aynı habere göre şirketin TETAŞ'a toplam 145mn TL borcu olduğu belirtildi. Hatırlanacağı üzere Yıldızlar Holding Yönetim Kurulu Başkanı Sabahattin Yıldız, Bloomberg HT televizyonuna yaptığı açıklamada Halkbank'a yapılan kredi ödemelerinde gecikme olmadığını belirtmişti. Söz konusu açıklama basında yer alan Halkbank'ın ödeme zorluğu olan bir madencilik – enerji şirketinden kaynaklanan 450 milyon dolarlık kredi alacağı ile ilgili sorunlar olduğu iddialarının ardından gelmişti. Konu hakkında **Halkbank – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri –** ise borsaya yaptığı açıklamada kredinin zamanında ödendiği, herhangi bir takibe intikalin olmadığı ve kredinin güçlü teminatlar taşıdığı bilgisini kamuoyu ile paylaşmıştı.

SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

Arçelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 2Ç13 sonuçlarını bugün açıklayacak. Bizim 2Ç13 için net kar beklentimiz TL158mn; CNBC-e ortalama beklentisi ise TL168mn.

Bizim Toptan – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 2Ç13’de 6.4 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar bizim ve piyasa beklentisi olan 7 milyon TL net karın altında gerçekleşti. Şirket’in 2Ç13 cirosu yıllık bazda %18 artarak 559 milyon TL’ye çıktı. Aynı dönemde VAFÖK marjı beklentilerin altında %3 oldu (bizim beklentimiz %3.4).

Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 2Ç13’te net karını önceki çeyreğe göre %14,7 artışla 621 milyon TL olarak açıkladı ve bizim 585 milyon TL kar beklentimiz ile piyasanın 578 milyon TL kar beklentisinin üzerinde bir sonuç gerçekleştirdi. Bankanın ilk altı aylık dönemde karı ise %35,2 artışla 1.162 milyon TL’ye ulaştı. Buna göre (şerefiye için düzeltme yapıldıktan sonra) özkaynak karlılığı ilk altı ayda %14,5 oldu (2012’nin ilk altı ayında %14,7). Yapı Kredi Bankası için belirlediğimiz hedef fiyat hisse başına 5,50 TL seviyesindedir ve %30 artış potansiyeli taşımaktadır.

BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR: 26 Temmuz haftasında kredi artışı önceki haftaya göre %0,4 artış gösterdi. (önceki hafta sadece %0,1 büyüme). Bu verilerin ardından, kredi artışı yıl başına göre %16,8 önceki yılın aynı dönemine göre %26,6 büyüdü. Merkez Bankası’nın yakından takip ettiği yıllıklandırılmış son üç aylık kredi artış hızı %34,1 oldu.