

Haftalık Şirket Haberleri



AKENR Akenerji

TUT

Kapanış TRY: 3.21 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 4.22 TL 31.57% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,206

Analist: Aslı Özata Kumbaracı Telefon.: +90 212 350 25 26 E-Mail: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Tarih: 31/01/2011

Mergermarket'ta çıkan haberlere göre Akenerji'nin ortağı CEZ Türkiye'de çıkmayı düşünüyor

CEZ'in Akkök Grubu ile olan ortaklık ilişkisini iki grubun farklı büyüme planları nedeniyle sona erdirmeye karar verdiği bildirilirken CEZ'in bundan sonra Çek Cumhuriyeti'ndeki operasyonlarına yoğunlaşmak istediği belirtiliyor. Bu haber daha önce gündeme gelmiş ve Akenerji tarafından yalanlanmıştı. Hatırlanacağı üzere CEZ 2008 yılında Akenerji'nin %37.5 oranındaki hissesine 302.6 mn ABD\$ ile ortak olurken elektrik dağıtım şirketi SEDAS'ın %50'sini 600 mn ABD\$ bedelle 2009 yılında almıştı. Hisse performansı için hafif olumsuz.

Tarih: 04/02/2011

Akenerji CEZ'in Akkök Grubu ile olan ortaklık ilişkisini sona erdirmesi ile ilgili çıkan haberleri yalanladı - Nötr

Son zamanlarda CEZ'in Akkök Grubu ile olan ortaklık ilişkisini iki grubun farklı büyüme planları nedeniyle sona erdirmeye karar verdiği yönünde haberler çıkmıştı. Akenerji ise bu yönde bir Yönetim Kurulu kararı bulunmadığını açıkladı. Nötr.

AKGRT Aksigorta

TUT

Kapanış TRY: 2.22 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 2.70 TL 21.59% Piyasa Değeri .mn(TL): 679

Analist: Kutluğ Doğanay Telefon.: +90 212 350 25 08 E-Mail: kdoganay@isyatirim.com.tr

Tarih: 02/02/2011

Prim üretimi halen zayıf

Aksigorta Aralık ayına toplam 108 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Şirket Kasım ayına göre yaklaşık iki katı prim üretimi sağladı. Aksigorta'nın Aralık ayında özellikle trafik ve kasko branşları mevsimsel olarak güçlü. 2010 yılında şirketin prim üretimi %4.2 artarken yaklaşık %12 büyüyen sektörün oldukça gerisinde kaldı. Toplam 886 milyon TL prim üretimi bizim beklentimizin %1.5 altında gerçekleşti. Aksigorta fiyat rekabetinden uzak durduğu için 2009 yılının başından bu yana pazar payı kaybediyor. Büyümenin sürdüğü sağlık branşı ise artan hasar prim oranları nedeniyle karlılığa katkı sağlayamıyor. Ancak Aksigorta'nın hisse performansı uzun bir süredir ana faaliyet alanıyla ilgili haber akışına duyarlı değil. Şirketin ana ortağı Sabancı Holding'in 2010 yılı son çeyreğinde belirttiği üzere yakın zamanda birleşme hikayesinde sonuca yönelik bir haber akışı duymamız olasılığını yüksek görüyoruz.

ANSGR Anadolu Sigorta

AL

Kapanış TRY: 1.36 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : 1.63 TL 19.71% Piyasa Değeri .mn(TL): 680

Analist: Kutluğ Doğanay Telefon.: +90 212 350 25 08 E-Mail: kdoganay@isyatirim.com.tr

Tarih: 02/02/2011

Prim üretimi beklentinin biraz üzerinde

Anadolu Sigorta Aralık ayında 201 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Aralık ayı Anadolu Sigorta'nın mevsimsel olarak güçlü olduğu bir ay. Prim üretimi önceki ayın iki katından da yüksek olurken kasko, sağlık ve yangın branşlarındaki büyümelerin beklentilerimizin bir miktar üzerinde gerçekleştiğini görüyoruz. Şirketin 2010 yıl toplamında gerçekleştirdiği 1.420 milyon TL brüt prim üretimi tahminimizin %1.9 üzerinde. Hatırlanacağı gibi muallak hasar karşılıklarına ilişkin yapılan yeni düzenleme ile Anadolu Sigorta için 2010 yılı net kar beklentimizi ciddi anlamda revize etmiştik ve bu konuda halen piyasadan çok daha iyimseriz. Anadolu Sigorta hisleri için 1.63 TL hedef değer ile AL önerimizi koruyoruz.

BAGFS Bağfaş

ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 173.50 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % : Piyasa Değeri .mn(TL): 521

Analist: Nur Atasoy Telefon.: +90 212 350 25 34 E-Mail: natasoy@isyatirim.com.tr

Tarih: 01/02/2011

Bagfas Romanya'ya ihraç edilmek üzere 3.6mn dolarlık sipariş aldı

Bagfas TRANSAMMONIA ve INDAGRO firmalarından Romanya'ya ihraç edilmek üzere toplam tutarı 3.627.000 USD olan

07/02/2011

Sayfa 1 of 4

Haftalık Şirket Haberleri

6.200 ton Di Amonyum Fosfat (DAP) gübresi siparişi alındığını açıkladı. Sipariş şirketin yıllık gelirlerinin yaklaşık %2'sine denk gelmektedir. Nötr

BIMAS Bim Birleşik Mağazalar TUT

Kapanış TRY: 50.25 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 57.10 TL 13.63% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 7,628

Analist: Esra Suner **Telefon.:** +90 212 350 25 72 **E-Mail:** esuner@isyatirim.com.tr

Tarih: 07/02/2011

Abdulahman El Khareji 1.5 milyon nominal hisse satışı için MKK'ya başvurdu
BİM'in ortaklarından Abdulahman El Khareji 1,518,000 adet nominal hisselerininin satışı için Merkezi Kayıt Kurulu'na başvuruda bulundu. Kayıt edilen tutar toplam ödenmiş sermayenin %1'ne, halka açık kısmın ise %1.8'ne karşılık geliyor.

FROTO Ford Otosan TUT

Kapanış TRY: 14.10 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 15.00 TL 6.39% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 4,948

Analist: Esra Suner **Telefon.:** +90 212 350 25 72 **E-Mail:** esuner@isyatirim.com.tr

Tarih: 31/01/2011

Ford Otosan Transit dışında yeni bir ticari araç projesi için fizibilite çalışmaları yürütüyor
KAP'ta yapılan açıklamada, Ford Otosan yeni Transit yatırımı için 976 milyon TL tutarında yatırım teşvik belgesi aldığını duyurdu. Şirket, 11 Ekim 2010'da yeni Transit projesi için 485 milyon avro tutarında yatırım harcaması yapacağını açıklamıştı. KAP'a yapılan açıklamada şirketin ayrıca Transit dışında yeni bir ticari araç projesi için fizibilite çalışmalarını yürüttüğü belirtildi. Buna ek olarak devam eden yeni ticari araç projesi kapsamında da 368 milyon TL tutarında sabit yatırım teşvik belgesi alındığı belirtildi. Şirket, şu an için yeni ticari araç projesi ile ilgili detaylı bilgi vermiyor. Potansiyel olumlu haber.

GARAN Garanti Bankası AL

Kapanış TRY: 7.58 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 9.50 TL 25.33% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 31,836

Analist: Bülent Şengönül **Telefon.:** +90 212 350 25 66 **E-Mail:** bsengonul@isyatirim.com.tr

Tarih: 01/02/2011

Garanti yönetimi kredilerde bizim tahminlerimizden daha yüksek bir büyüme bekliyor. Garanti Bankası Genel Müdürü Ergun Özen dün akşam televizyonda katıldığı bir programda 2011 yılında bankanın toplam kredilerinde %30-35 büyüme ve net karında %5-6 düşüş öngördüğünü söyledi. Bizim tahminlerimiz 2011 yılında bankanın toplam kredilerinde %26 büyüme ve net karının da %5 büyüyeceği yönünde. Hatırlanacağı gibi banka 2011 bütçesini belirlerken agresif fiyatlandırma beklentisiyle net faiz marjında 85 baz puan daralma öngörmüştü. Bizim tahminimiz ise net faiz marjında 40 baz puan daralma olacağı yönünde. Ayrıca bizim 2011 yılı enflasyon beklentimiz de bankanın beklentisinin üzerinde. Bu durum bankanın elinde bulunan TÜFE'ye endeksli menkul kıymet portföyü üzerinden marjları destekleyecek. 2011 yılında marjların piyasalarda sürpriz yaratacak bir alan olduğu beklentimiz nedeniyle marjlardaki daralma tahminlerimizi koruyoruz.

GUBRF Gübre Fabrikaları AL

Kapanış TRY: 16.10 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 20.11 TL 24.88% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 1,344

Analist: Nur Atasoy **Telefon.:** +90 212 350 25 34 **E-Mail:** natasoy@isyatirim.com.tr

Tarih: 04/02/2011

(<GUBRF.IS>, Hedef Fiyat: TL20.20/share, getiri potansiyeli: 27%, AL)

Gübretaş Genel Müdürü Mehmet Koca yaptığı açıklamada 2011 yılında yurtiçinde 1.56mn ton gübre satarak 1 milyar TL ciroya ulaşmayı hedeflediklerini söyledi. Bizim 2011 yılı için yurtiçi satış tahminimiz 926mn TL seviyesinde. Mehmet Koca 2010 yılında rekor satış hacmine ulaşarak pazar payını %28.5 seviyesine çıkarıldığını ve yurtiçinde 800mn TL gelir elde edildiğini açıkladı. Açıklanan rakam bizim 2010 yılı için 794mn TL tutarında iç satış tahminimizle uyumlu. Şirketin 2011 hedefleri beklentilerimize paralel olduğundan şu an için tahminlerimizde değişiklik yapmıyoruz.

Gübretaş hisseleri sene başından beri endeksin %6 getiri sağladı ve hedef değerimize göre getiri potansiyeli %27'ye yükseldi. Bu nedenle hisse için TUT olan önerimizi AL'a yükseltiyoruz.

Haftalık Şirket Haberleri

KARSN Karsan Otomotiv ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 1.87 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** **Piyasa Değeri .mn(TL):** 366
Analist: Esra Suner **Telefon.:** +90 212 350 25 72 **E-Mail:** esuner@isyatirim.com.tr
Tarih: 31/01/2011

Karsan Hyundai Motor Company ile yeni geliştirilecek van, kamyon ve minibüsler için ön mütabakat anlaşması imzaladı. Karsan, Hyundai Motor Company ile Hyundai tarafından yeni geliştirilecek olan van, kamyon ve minibüslerin tüm Avrupa pazarlarında münhasır üreticisi ve Türkiye'deki dağıtıcısı olması için ön mütabakat anlaşması imzaladığını KAP'ta duyurdu. Üretime başlangıç yılı 2014 olarak belirlenirken, ilk 6 yılda 200 bin adetlik üretim hedefleniyor. Nihai anlaşmanın Temmuz 2011'de imzalanması planlanıyor. Potansiyel olumlu haber akışı

PTOFS Petrol Ofisi SAT

Kapanış TRY: 6.86 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 6.61 TL -3.65% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 3,962
Analist: Aslı Özata Kumbaracı **Telefon.:** +90 212 350 25 26 **E-Mail:** akumbaraci@isyatirim.com.tr
Tarih: 01/02/2011

Fitch Petrol Ofisi'nin kredi notunu "BB+"a yükseltti

Fitch Petrol Ofisi'nin "BB-" olan yerel ve yabancı para cinsinden uzun vadeli notunu "BB+"ya, "AA-(tur)"olan ulusal notunu da "AA+(tur)"a yükseltmiş olup, görünümünü durağan olarak belirlenmiştir. OMV Petrol Ofisi'nin ana hissedarı olup, halihazırda Fitch'den derecelendirme hizmeti almaktadır. OMV tarafından çoğunluk hisselerin satın alınmasından sonra, Petrol Ofisi'nin bundan sonra Fitch'den derecelendirme hizmeti almayacağı duyuruldu. Nötr.

SAHOL Sabancı Holding AL

Kapanış TRY: 6.90 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 9.26 TL 34.17% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 14,079
Analist: Alper Akalın **Telefon.:** +90 212 350 25 18 **E-Mail:** aakalin@isyatirim.com.tr
Tarih: 01/02/2011

Sabancı Holding Temsa ve Kordsa'nın Mısır'daki üretimini geçici olarak durdurdu – nötr

Sabancı Holding Temsa Global ve Kordsa Global'in Mısır'daki tesislerindeki üretimi bölgede devam etmekte olan siyasi kriz nedeni ile ara verdiğini açıkladı. Yönetim önümüzdeki hafta durumu tekrar gözden geçirerek üretime yeniden başlama konusuna karar verecek. Kordsa ve Temsa için olumsuz bir haber olmasında rağmen Sabancı Holding'in net aktif değeri içerisinde bu iki şirketin toplam payının %4 olması nedeni ile Sabancı Holding için etkisinin nötr olacağını düşünüyoruz.

TAVHL TAV Holding TUT

Kapanış TRY: 7.08 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 8.40 TL 18.64% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 2,572
Analist: İlke Homriş **Telefon.:** +90 212 350 25 16 **E-Mail:** ihomris@isyatirim.com.tr
Tarih: 07/02/2011

TAV Ocak trafik verilerini açıkladı

2011'in ilk ayında toplam trafik geçen yıla göre %8 büyüyerek 3,3milyon oldu, ancak büyüme geçen sene Ocak ayında kaydedilen %19'un altında kaldı. Toplam yurtdışı trafiği %10 büyüyerek 1,8milyon olurken iç hat trafiği de %6 büyüyerek 1,6 milyon oldu. Geçen senenin başında büyüme dış hatta %19, iç hatta %17 olarak gerçekleşmişti. Trafikte büyümenin geçen seneye göre zayıf kalmasının nedenini ise 2009'un ardından güçlü gelen 2010 yılının yarattığı yüksek baz yılı etkisi olduğunu düşünüyoruz. İstanbul Atatürk'te toplam trafik %5 büyüyerek 2,34 milyon olurken dış hat trafiği %9 büyüyerek 1,45 milyona ulaştı. İçhattaysa 0,9 milyonda %2 daralma görüyoruz. İç hatta Ocak ayında talebin azalmasının yanı sıra trafiğin Atatürk Havalimanı'ndan Sabiha Gökçen'e kaydığını düşünüyoruz. Ankara ve İzmir'de yüksek talep devam etti. Ankara'da yolcu sayısı %19 büyüyerek 0,64 milyon olurken, İzmir'de dışhat trafiği %17 büyüyerek 77 bin oldu. Yurtdışındaki havalimanlarında Tunus'ta geçtiğimiz haftalarda başlayan karışıklıklar ve hava sahasının kapatılması sonucunda trafiğin geçen seneye göre %9 daralarak 77,500 yolcuya gerilediğini görüyoruz. Genele baktığımızda, traikte büyümenin geçen senenin altında gerçekleştiğini görüyoruz. Türkiye'deki havaalanlarında Şubat ayında yarıyıl tatilinin olumlu etkisini göreceğimizi düşünüyoruz. Tunus trafiğindeki gerilemenin ise Kuzey Afrika'da devam eden olaylar nedeniyle bir süre daha devam edeceğini düşünüyoruz.

Haftalık Şirket Haberleri

TKFEN Tekfen Holding

TUT

Kapanış TRY: 6.84 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 7.33 TL 7.22% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 2,531
Analist: Nur Atasoy **Telefon.:** +90 212 350 25 34 **E-Mail:** natasoy@isyatirim.com.tr
Tarih: 01/02/2011
(<TKFEN.IS>, Hedef Fiyat: TL7.86/share, getiri potansiyeli: 11%, TUT)

Tekfen İnşaat Katar'da devam eden mevcut otoyol projesine ilaveten yeni bir otoyol projesinin kazanıldığını açıkladı. Hemen başlanması öngörülen projenin büyüklüğü yaklaşık 75 milyon ABD Doları olup, 10 ay içerisinde bitirilmesi planlanıyor. Proje şirketin toplam kontrat büyüklüğünün yaklaşık %4'üne denk geliyor.

TRCAS Turcas

TUT

Kapanış TRY: 4.00 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 4.71 TL 17.67% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 900
Analist: Aslı Özata Kumbaracı **Telefon.:** +90 212 350 25 26 **E-Mail:** akumbaraci@isyatirim.com.tr
Tarih: 04/02/2011
Shell Gaz Ticaret ve Sanayi Shell & Turcas JV tarafından devralındı - Nötr

Turcas Petrol %30 oranındaki iştiraki Shell & Turcas Petrol A.Ş.(STAŞ)'nin Shell Gas Holdings BV şirketinin Shell Gaz Ticaret ve Sanayi A.Ş. şirketinin sermayesinin %99,99 hissesine tekabül eden 449 milyon adet hissesini 4.50 milyon TL bedelle devraldığını duyurdu. Şirket ile konuştuğumuzda bu kararın asıl nedeninin LPG pazarında daha aktif olmak istediklerinden kaynaklandığını belirttiler. Nötr.

TUPRS Tüpraş

TUT

Kapanış TRY: 41.80 YTL **Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli % :** 45.20 TL 8.13% **Piyasa Değeri .mn(TL):** 10,468
Analist: Aslı Özata Kumbaracı **Telefon.:** +90 212 350 25 26 **E-Mail:** akumbaraci@isyatirim.com.tr
Tarih: 31/01/2011
Fitch Tüpraş' ın kredi notunu BBB- olarak teyit etti

Fitch Tüpraş'ın "BBB-"olan uzun vadeli yabancı para cinsinden ve yerel para cinsinden notunu ve görünümü "durağan"olarak teyit etmiştir. Fitch tarafından yapılan açıklamada, Tüpraş'ın Türkiye rafinaj ve dağıtım piyasasındaki lider konumuna, rafinaj sektör ortalamasının üzerinde güçlü nakit yapısına vurgu yapılarak, iç piyasadaki güçlü marj yapısı, ham petrol tedarikinde kaynaklarına yakınlıktan gelen maliyet avantajının ve sahip olduğu ürün çeşitliğinin sonucu olduğu belirtilmiştir. Ayrıca, "durağan"görünüm şirketin Residuüm Upgrade projesi (maliyetinin yaklaşık 2 milyar dolar olması bekleniyor) nedeniyle artan yatırım harcamalarına rağmen dengeli mali politika sürdüreceğini teyit etti. Nötr.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.