

AKFEN Akfen Holding AL

Kapanış TRY: 9.64 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 15.12 TL 56.85% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,403

Analist: Başak Dinçkoç Telefon.: +90 212 350 25 92 E-Mail: bdinckoc@isyatirim.com.tr

Tarih: 13/09/2011

(AKFEN, TP: TL15.1, UP: 60%, OP)

Genel Kurul Akfen Holding'in Hisse Geri Alım Programını Onayladı

Daha önceden duyurulduğu gibi, dün (12 Eylül) toplanan Akfen Holding Genel Kurulu, hisse geri alımı için kurulan 30mnTL'lik fonun kullanılmasına resmen izin verdi. Bu rakam çünkü kapanışlar itibariyle holding piyasa değerinin %2.2'sine, halka açık kısmın ise %7.8'ine denk gelmektedir.

ALBRK Albaraka Türk AL

Kapanış TRY: 1.86 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 2.82 TL 51.52% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,003

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

Tarih: 16/09/2011

Banka 350 milyon dolar sendikasyon kredisi aldı. Albaraka 202,5 milyon dolar ve 103,3 milyon euro tutarında iki dilimden oluşan toplam 350 milyon dolar değerinde bir yıl vadeli ve Libor/Euribor + 150 baz puan maliyetli murabaha sendikasyon kredisi sağladı. Banka böylece bu ay içerisinde geri ödeyeceği toplam 248 milyon dolarlık sendikasyonu %140 oranında çevirmiş oldu. Albaraka ayrıca bu yılın sonuna kadar 200 milyon dolar civarında sukuk ihraç etmek için yetki verdi. Banka büyüme planları için uzun vadeli kaynak arayışını sürdürüyor.

FROTO Ford Otosan AL

Kapanış TRY: 13.00 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 17.85 TL 37.34% Piyasa Değeri .mn(TL): 4,562

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

Tarih: 15/09/2011

Ford Otosan 2011 için yurtiçi satış ve otomotiv pazarı beklentilerini aşağı yönlü revize etti

Ford Otosan web sitesinde yayınladığı yeni sunumunda 2011 yılı için yurtiçi otomotiv pazar beklentisini 881 bin adetten 855 bin adete, yurtiçi satışlarını da 137 bin adetten 133 bin adete düşürdü. Sunumda şirketin 2011 yılı pazar payı hedefi ise %15.5'den %15.4'e revize edildi. Revize edilen 2011 yılı yurtiçi otomotiv pazar beklentisi yıllık bazda %8 büyümeye işaret ediyor (önceki %11). Ford Otosan 2011 yılı için 216 bin adet ihracat ve 292 bin adet üretim hedeflerinde değişikliğe gitmedi.

2011 yurtiçi otomotiv pazarı için 882 bin adet tahminimizi halihazırda koruyoruz. Genel olarak bakıldığında, yıl sonu indirimleri ve satış kampanyaları sayesinde Aralık ayı satışları Türkiye yıllık oto satışlarının %15'ini oluşturuyor. Bu yüzden, Aralık ayı satışlarının 2011 yılı otomotiv satışlarında önemli bir etken olacağını düşünüyoruz. Ancak, Ekim ayının ilk haftasında açıklanacak olan Eylül ayı satışlarının kısa vade görünümü için ipucu vereceğini öngörüyor bu nedenle de açıklanan rakamlardan sonra gerektiğinde tahminlerimizde değişikliğe gitmeyi düşünüyoruz.

GLYHO Global Yatırım Holding ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 1.16 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: Piyasa Değeri .mn(TL): 261

Analist: Başak Dinçkoç Telefon.: +90 212 350 25 92 E-Mail: bdinckoc@isyatirim.com.tr

Tarih: 16/09/2011

Global Yatırım Holding Bilecik Demir Çelik'teki %40 payını Ada Metal'e 6 milyon TL'ye sattı - Nötr

Global Yatırım Holding Bilecik Demir Çelik'teki %40 payını Ada Metal'e 6 milyon TL'ye sattı. Şirketten yapılan açıklamaya göre Global Yatırım Holding'in ana faaliyet alanlarının dışında kalan ve bilanço büyüklüğü içinde önemli bir yer tutmayan demir çelik yatırımdan çıkma kararı alındığı belirtildi. Haberin etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.

HALKB Halkbank

AL

Kapanış TRY: 11.80 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 14.45 TL 22.49% Piyasa Değeri .mn(TL): 14,750

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

Tarih: 16/09/2011

Genel Müdür'ün 2011 yılına ilişkin tahminleri. İstanbul'da bir yatırımcı konferansında konuşan Halkbank Genel Müdürü Süleyman Aslan, toplam bu yıl kredi hacmindeki genişlemenin kur etkisiyle bile %25 sınırının altında kalabileceğini söyledi. Aslan Halkbank'ın net faiz marjında yılın son çeyreğinde artış görüleceğini, net karın bu yıl geçen yıla göre bir miktar artabileceğini ve özsermaye karlılığının %25-26 düzeyinde olacağını söyledi. Aslan'ın sözleri banka yönetiminin daha önceki hedef ve tahminleri ile bire bir uyumlu. Biz de benzer görüşleri paylaşıyoruz. Halkbank'ın bu yıl özsermaye karlılığının %25 olacağını ve net karın %3 büyüyeceğini tahmin ediyoruz.

ISCTR İş Bankası (C)

ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 4.54 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: Piyasa Değeri .mn(TL): 20,430

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

Tarih: 15/09/2011

İş Bankası toplamda 1,2 milyar dolar sendikasyon kredisi sağladı. Bankadan yapılan resmi açıklamaya göre 359 milyon dolar ve 603 milyon euro tutarında bir yıl vadeli ve bir yıl da uzatma opsiyonlu Libor/Euribor + 100bps maliyetle toplamda 1,2 milyar dolar sendikasyon kredisi sağladı. İş Bankası bu ay aynı tutarda geri ödeyeceği sendikasyon kredisini %100 oranında çevirmiş oldu.

ISGSY İş Girişim

ÖNERİMİZ YOK

Kapanış TRY: 1.96 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: Piyasa Değeri .mn(TL): 99

Analist: Emre Sezan Telefon.: +90 212 350 25 24 E-Mail: esezan@isyatirim.com.tr

Tarih: 15/09/2011

İş Girişim Frik ilaçtaki paylarının tamamını İtalyan Recordati'ye sattı. Şirketten yapılan resmi açıklamaya göre İş Girişim, Frik ilaç'taki %20 payını 30,5 milyon dolar karşılığında İtalyan Recordati'ye sattı. İş Girişim, Frik ilaç'taki payını 2008 yılında 13,4 milyon dolara satın almıştı. Şirket bu hisse satış işleminden 17,1 milyon dolar kar elde ettiğini açıkladı. Frik ilaç yatırımından şirket 2,28 sermaye çarpanı ile çıkarken yıllık getirisi dolar bazında %34,6 oldu.

TCELL Turkcell

AL

Kapanış TRY: 8.48 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 10.70 TL 26.18% Piyasa Değeri .mn(TL): 18,656

Analist: İlke Takımoğlu Homrış Telefon.: +90 212 350 25 16 E-Mail: ihomris@isyatirim.com.tr

Tarih: 13/09/2011

Turkcell'in iki yönetim kurulu üyesi Olağanüstü Genel Kurul kararına karşı dava açtı. Çukurova'yı temsil eden iki yönetim kurulu üyesi, 11 Ağustos 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan 2010 yılı faaliyet ve işlemlerinden dolayı ibra edilmemeleri kararının iptali için mahkemeye başvurdu.

Bu arada Şirket 3 Haziran 2010 tarihinde azami tarifelerin üzerinde tarife uyguladığı gerekçesiyle BTK'ya 40 milyon TL para cezası ödemişti. Turkcell'in karşılığında açtığı davada yürütmeyi durdurma kararının çıkmasıyla BTK bu tutarı Turkcell'e geri ödemişti. Devam eden dava sonucunda mahkemenin davanın reddine karar vermesiyle Turkcell'in 40 milyon TL'yi BTK'ya tekrar geri ödemesi talep edilmiştir. Turkcell bu tutarı BTK'ya teslim ederken temyiz hakkını da kullanacaktır. Buna karşılık belirtilen tutarın Turkcell'in bilançosuna göre oldukça küçük olduğunu söyleyebiliriz.

Tarih: 15/09/2011

Turkcell'in olağanüstü genel kurul toplantısı ile ilgili olarak dünkü yorumlarımıza ek olarak bazı riskler hakkında bilgilendirme yapma ihtiyacı duyduk. Her ne kadar son gelişmeyi olumlu olarak değerlendiresek de, gündeme yönetim kurulu üyesi değişikliği için eklenmiş olan maddenin, şu anki yönetim kurulu onayıyla değil, denetim kurulu üyelerinin isteği ile eklendiği akıllarda bulundurulurken, yönetim kurulu fonksiyonlarına devam ettiği için genel kurulun toplanmasına engel olunabilecek yasal şartlar olabilemesi ihtimalini de düşünmek gerekir. Ayrıca devletin bu konularla ilgili tavrının ne yönde olacağını da değerlendirmek gerekir zira geçen seneki genel kurula hükümet komiseri gelmediği için genel kurul yapılamamıştı. Başka bir önemli konu da Belarus ile ilgili. Belarus hükümetinin bugün rublede dalgalı kur rejimine geçmesiyle, ruble dolar karşısında % 38 değer kaybetti. Turkcell'in bu ülkedeki %80 iştiraki olan Best'in açık pozisyonundan dolayı, kur farkı gideri

Haftalık Şirket Haberleri



yazacağından, Best'in ve dolayısıyla Turkcell'in 3Ç11 ve 2011 yıl sonu karında negatif etkisi olabilir. Ancak bu durumun bugünkü resmi gösterdiğini, dalgalı kur sonucu durumun sene sonuna kadar daha iyiye veya daha kötüye de gidebileceğini belirtmekte fayda var. Ancak FAVÖK olarak bir etkisi olmayacaktır.

TOASO Tofaş Fabrika

AL

Kapanış TRY: 6.58 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 9.60 TL 45.90% Piyasa Değeri .mn(TL): 3,290

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

Tarih: 12/09/2011

Tofaş Doblo'yu ABD ve Kanada'ya ihraç edecek

Basında yer alan haberlere göre, Tofaş hafif ticari araç modeli Doblo'yu 2013 yılından itibaren 2020 yılına kadar Chrysler ile yapılan anlaşma altında ABD ve Kanada pazarlarına ihraç edecek. Yedi yıllık anlaşma süresince toplam ihracat adeti 190 bin adet olacak (yıllık yaklaşık 27 bin adet). Doblo araçlarının Kuzey Amerika'da Chrysler'in Ram markası altında satışı yapılacak. Tofaş Doblo'nun Kuzey Amerika standartlarını karşılamak ve kapasitesini arttırmak için 160 milyon dolarlık yatırım yapacak. Şirket yedi yıllık anlaşma süresince 3 milyar dolar ciro elde etmeyi hedefliyor. Bu yeni anlaşmanın şirketin yıllık cirosuna katkısının %10 civarında olması bekleniyor. Haberin Tofaş hisseleri için olumlu haber akışı olduğunu düşünüyoruz.

TRGYO Torunlar GYO

AL

Kapanış TRY: 5.16 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 9.36 TL 81.34% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,156

Analist: Burak Berki Telefon.: +90 212 350 25 80 E-Mail: bberki@isyatirim.com.tr

Tarih: 13/09/2011

Torunlar GYO'nun 12.09.2011'de hisse geri alım programı gündemiyle toplanan olaganüstü genel kurulunda hisse geri alım programı kabul edildi. Şirket hisse geri alımı için 30 milyon liralık bir kaynak ayırırken bu miktar Torunlar GYO'nun piyasa değerinin yaklaşık %2.6'sına denk geliyor. Hisse geri alım programında üst fiyat limiti hisse başına 7.3 lira olarak belirlendi.

TRKCM Trakya Cam

AL

Kapanış TRY: 2.89 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 4.64 TL 60.50% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,743

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

Tarih: 19/09/2011

Trakya Cam Rusya'da 800 bin araç set kapasiteli otocam fabrikası kuracak

Trakya Cam Rusya'da düzcam üretim ve satış faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere daha önce Saint-Gobain ile bir Niyet Anlaşması ve Ortak Girişim Sözleşmesi imzalandığını açıklamıştı. Bu kapsamda Rusya'daki düzcam yatırımını gerçekleştirmek üzere Hollanda'da TRSG Holding BV (TRSG) ünvanı ile %70 Trakya- %30 SG ortaklığında, 1.5 milyon Euro sermayeli bir ortak girişim şirketi (JVC) kurulmasına ve Trakya Cam tarafından JVC'ye iştirak oranı paralelinde 1,050,000 Euro tutarındaki sermaye payının ödenmesine karar verildi. Aynı zamanda otomotiv camları da üretmek üzere ilk aşamada Trakya Cam'ın %70, SG'nin %30 paya sahip olacağı yaklaşık 800.000 araç-set/yıl üretim kapasitesine sahip bir tesis kurmak üzere ve SG arasında bir JVA imzalanmasına karar verildi. □

TUPRS Tüpraş

AL

Kapanış TRY: 35.70 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 52.23 TL 46.31% Piyasa Değeri .mn(TL): 8,940

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

Tarih: 13/09/2011

EPDK rafineri fiyatlarını yakın takibe aldı

Sabah gazetesinde çıkan habere göre Danıştay EPDK'nın rafinerilerin fiyat oluşumunu takip etme yetkisi olduğuna karar verdi. Kararla EPDK, Tüpraş'ın döviz kuru ve ham petrole paralel uyguladığı akaryakıt zammının içeriği ve gerekçesini inceleme yetkisine sahip olacak. Şu an Tüpraş ürünlerini CIF fiyatı + 2-3% marj ile satıyor. Sektör temsilcileri, akaryakıtta Danıştay'dan ardarda çıkan kararların EPDK'nın elini güçlendirdiğini savundu. Haberin olumsuz etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz.

Haftalık Şirket Haberleri



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.