

AKENR Akenerji

TUT

Kapanış TRY: 2.96 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 3.08 TL 4.07% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,112

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

Tarih: 11/10/2011

Egemen Doğalgaz Çevrim Santral Projesinin finansmanı en sonunda tamamlandı – Olumlu

Akenerji Hatay'da yapılacak olan 900 MW kapasiteli doğalgaz çevrim santrali projesi için sağlanan 651 milyon dolarlık 12 yıl vadeli kredi için proje finansman sözleşmesinin imzalanmasına karar verdiklerini açıkladı. Bu projenin finansmanı piyasada uzun zamandır beklendiğinden dolayı haberin bugün Akenerji hisse performansına olumlu etki etmesini bekliyoruz. Hatırlatmak gerekirse bu projenin finansmanı tamamlanmadığı için değerlememize dahil etmemiştik. Bundan ayrı olarak, Akenerji Yönetim Kurulu Akenerji aktifleri için teklifleri değerlendirmeye devam kararı aldı.

AKFEN Akfen Holding

AL

Kapanış TRY: 9.42 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 15.12 TL 60.51% Piyasa Değeri .mn(TL): 1,371

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

Tarih: 05/10/2011

Akfen Mersin Santrali için arsa satın aldı.

KAP'a yapılan duyuruya göre, Akfen Holding, Mersin'de kurulacak olan 450MW'lık doğalgaz çevrim santralini tesis etmek üzere Özelleştirme İdaresi'nden ihale yöntemiyle 22mn\$ karşılığında arsa satın aldı. Şirket'in projeye yönelik lisans başvurusu devam etmekle beraber, kapasiteyi 800 MW'a çıkarma opsiyonu da bulunuyor.

Yorum: Holding'in uzun vadeli planları arasında yer aldığından, Mersin Projesi'ni değerlendirme modelimizin içine dahil etmemiştik. Akfen zaten enerji sektörünü stratejik olarak görmediğinden ve orta vadede bu alandan çekilmeyi planladığından, bize göre holding bu projede inşaat haline yakın zamanda başlamaktansa lisans ve arsayı bir paket olarak satma opsiyonunu tercih edebilir. Yine de proje ile ilgili somut bir gelişme kaydedilmesinden dolayı holding için kısmen pozitif bir haber.

AYGAZ Aygaz

TUT

Kapanış TRY: 9.74 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 11.78 TL 20.94% Piyasa Değeri .mn(TL): 2,922

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

Tarih: 10/10/2011

Koç Holding AES Entek Hisseleri'ni devraldı.

Koç Holding, AES Entek Hisseleri'nin %24.8'ini, % 8.39 'unu Aygaz'dan , %3,27, Mogaz, % 8.24%, Temel Ticaret ve %4.9 Koç Ailesi'nden olmak üzere 74.8mn\$ karşılığında devraldı. Hatırlatalım, devir ile ilgili ilk resmi açıklama 3 Ağustos 2011 tarihinde KAP'a yapılmıştı.

DENİZ Denizbank

TUT

Kapanış TRY: 10.12 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 6.05 TL -40.22% Piyasa Değeri .mn(TL): 7,247

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

Tarih: 10/10/2011

Denizbank'ın satışı gündemde. Fransa, Belçika ve Lüksemburg Başbakanlarının Brüksel'de gerçekleştirdiği toplantıda Yunanistan'daki büyük zararı nedeniyle krizin ilk mağduru olan ve zora giren Dexia'yı kurtarmak için uzlaşmaya vardı. Bankanın Belçika faaliyetlerini devralacak olan Hükümet 4 milyar euro ödeyecek. Dexia'nın Türkiye'deki bankacılık ve varlık yönetimi işbirliklerini satacağına kesin gözüyle bakılıyor. Rus Sberbank basında yer alan haberlere göre Denizbank ile ilgileniyor ve bu yönde çalışma başlatmak üzere bazı kurumlara yetki bile verdi. Hatırlanacağı gibi Dexiz Mayıs 2006'da Denizbank'ı 4,6x PD/DD çarpanlarıyla satın almıştı. Fiili dolaşım oranı sadece %0,15 olan Denizbank 1,5x PD/DD çarpanıyla işlem görüyor.

FROTO Ford Otosan

AL

Kapanış TRY: 13.60 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 17.85 TL 31.28% Piyasa Değeri .mn(TL): 4,772

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

Tarih: 10/10/2011

Yeni Transit Kansas'da da üretilecek.

Hürriyet gazetesinin haberine göre, Ford Motor Company 2013'de Gölcük'te üretimi başlaması planlanan yeni nesil Transit'in yine 2013'de Kansas'ta da üretilmesine karar verdi. Ford Otosan'ın Gölcük fabrikası halen yeni Transit'in üretim üssü olmaya devam edecek. Halihazırda, Ford Otosan'ın Kuzey Amerika'ya yılda 35 bin adet kadar Connect ihracatı bulunuyor. Amerika'ya Connect ihracatının 2013'de bitmesi bekleniyor. Aslına bakılırsa, yeni Transit'in Amerika'ya ihracatı Ford Otosan yönetiminin planları arasında yer almıyordu. Bu nedenle ki biz değerlememizde Connect ihracatının sona ereceği 2013 yılından sonra Amerika'ya herhangi bir ihracat tahminine modelimizde yer vermiyoruz. Haberin, Ford Otosan yönetiminin daha önce 2013 yılında Amerika'ya ihracatın sona ereceğini belirtmiş olmasından dolayı piyasa için sürpriz olmayacağını düşünüyoruz.

GARAN Garanti Bankası

AL

Kapanış TRY: 6.68 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 8.82 TL 32.08% Piyasa Değeri .mn(TL): 28,056

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

Tarih: 07/10/2011

Habertürk'de yer alan bir habere göre Euro-Tekfen Bank satışında Garanti Bankası bir adım önde. Habere göre bankanın satış sürecinde bir çok ilgilenen taraf olmasına rağmen Garanti Bankası bir adım önde bulunuyor. Hatırlanacağı üzere Eurobank sene başında Euro-Tekfen Bank'da sahip olduğu %70 hissenin satışa çıkarmıştı. Tekfen Holding bankada %30'luk bir paya sahip ve elinde bir satma opsiyonunu bulunuyor. Ana ortağın hisselerini satacağı için bu opsiyonun geçerli olup olmadığı konusunda ise bir belirsizlik var. Garanti Bankası açısından bakılacak olursa gerek alınacak bankanın küçük oluşu gerekse sadece kurumsal bankacılıkta faaliyet göstermesi bu hedefi Garanti açısından çok da cazip kılmıyor. Bu nedenlerle böyle bir alımın çok da sinerjik olacağını öngörmüyoruz. Euro-Tekfen Bank'ın en son sermayesi TL609 mn düzeyinde bulunuyor. Haberin etkisinin nötr olacağını düşünüyoruz.

KCHOL Koç Holding

TUT

Kapanış TRY: 6.92 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 8.59 TL 24.13% Piyasa Değeri .mn(TL): 16,713

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

Tarih: 10/10/2011

Koç Holding AES Entek Hisseleri'ni devraldı.

Koç Holding, AES Entek Hisseleri'nin %24.8'ini, % 8.39 'unu Aygaz'dan , %3,27, Mogaz, % 8.24%, Temel Ticaret ve %4.9 Koç Ailesi'nden olmak üzere 74.8mn\$ karşılığında devraldı.

Hatırlatalım, devir ile ilgili ilk resmi açıklama 3 Ağustos 2011 tarihinde KAP'a yapılmıştı.

YKBNK Yapı ve Kredi Bankası

AL

Kapanış TRY: 3.87 YTL Hedef Fiyat TL/Yükselme Potansiyeli %: 5.52 TL 42.60% Piyasa Değeri .mn(TL): 16,823

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

Tarih: 07/10/2011

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Yapı Kredi'nin global yerel para cinsinden mevduat notunu Baa1 'den Baa2 seviyesine indirdi. Moody's Yapı Kredi'nin Ulusal Ölçek Notunu Aa2.tr olarak teyit ederken, global yerel para cinsinden mevduat ve Ulusal Ölçek notlarının görünümünü 'durağan' olarak belirledi. Moody's yaptığı açıklamada Yapı Kredi'nin global yerel para cinsinden mevcut notunda indirimi UniCredit'in banka finansal güç notunun dün C'den C-'ye indirilmesinin tetiklediğini vurguladı.

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.