

SISE

SISE

Şişecam 2012'in ilk çeyreğinde tüm beklentilerin altında 86 mn TL net kar açıklamıştı. Düzcam ve Cam ambalaj segmentlerinin operasyonel karlıklarının baskı altında kalması ki bunda hem enerji ve hammadde maliyetlerindeki artış hem de rekabet şartlarının ağırlaşması etkin olmuştur konsolide karlılıkta, kimsayal segmentinin performansının gölgelenmesine imkan tanımıştır.

Kimyasal segmentinin başarılı operasyonel sonuçlarının ardından geçtiğimiz günlerde Eti Soda'da muhtemel bir hisse satışı için bankaları yetkilendirdiği haberleri, sentetik soda külü üreticisi Soda Sanayi'nin fiyat bazında olumlu etkilenmesi bundan da dolaylı olarak Şişecam'ın etkilenmesini bekleyebiliriz.

Fakat unutulmaması gereken Şişecam'ın performansı üzerindeki doğalgaz ve elektrik zamlarının baskısının devam ettiğidir. Bununla birlikte Şişecam'ın ödenmiş sermayesini %11 bedelsiz sermaye artırımını ile 1.35 milyar TL'den 1.5 milyar TL'ye yükselteceğini açıklamasının da kısa vadeli hareketliliğe neden olmasını beklemekle birlikte 3,42 TL hedef fiyatımızla TUT yönünde tavsiyede bulunmaktayız.