

2Ç24 Bankalar kar beklentileri

2Ç24'de %26 kar daralması

Sevgi Onur

Analist

sonur@sekeryatirim.com

+90 (212) 334 3333 (150)

Bankaların 2Ç24 finansallarını 29 Temmuz'dan itibaren açıklamaları bekleniyor. Takip ettiğimiz bankalar için 1Ç24'deki %20 seviyesindeki kar daralmasını takiben 2Ç24'de çeyrekse bazda %26, yıllık bazda ise %19 kar daralması bekliyoruz. Özel mevduat bankalarında %22, kamu mevduat bankalarında ise %41 çeyrekse kar düşüşü öngörüyoruz.

Yatırımcıların öncelikli olarak 1) yüksek seyreden swap fonlama maliyetlerinin etkisi, marjlardaki gelişim ve 2) bankaların 2024 bütçe beklentilerine ilişkin olası revizyonlara odaklanmalarını bekliyoruz.

Çeyreğin öne çıkan başlıkları;

- 1) TL kredi büyümesinde yavaşlama ve %3,9 çeyrekse artış, YP kredilerde güçlü artış,
- 2) Net faiz marjında (düzeltilmiş) 82 baz puan zayıflama, kredi-mevduat makasında devam eden zayıf seyir,
- 3) Ücret ve komisyon gelirleri artış hızında yavaşlama,
- 4) Swap fonlama maliyetlerinde %16 artış, Tüfe endeksli kağıt getirilerinde sabit seyir (+%5),
- 5) 1Ç24'deki 28,3 milyar TL ticara zarar karşılık 2Ç24'de 45,8 milyar TL ticari zarar,
- 6) Kredi riski maliyetinde (net) gerileme,
- 7) Faaliyet giderlerinde sınırlı artış (Çeyrekse: %5),
- 8) İştirak gelirlerinde sınırlı artış (Çeyrekse: %2), kamu bankalarında 1Ç24'deki vergi gelirlerine karşılık vergi giderleri.

Takip ettiğimiz bankalar arasında sadece TSKB için çeyrekse (+%15,1) ve yıllık bazda (+%26,2) kar artışı modelliyoruz. Ücret ve komisyon gelirlerindeki kuvvetli %50 artış ve kredi karşılıklarındaki düşüş karlılığı desteklemektedir. Garanti BBVA'nın başarılı net faiz marjı yönetimi ve görece sınırlı kar daralması ile (-%17,6) öne çıkmasını öngörüyoruz

Çeyrekse bazda en sert kar daralmasını HalkBank (-%42,6) ve VakıfBank (-%40,5) için bekliyoruz. Özel bankalar arasında en sert kar daralmasını ise, marjlarda rakip ortalamasının üzerinde zayıflama etkisiyle Yapı Kredi ve İş Bankası için modelliyoruz (-%35,2 ve -%26,0). Akbank için marjlarda sınırlı daralmanın desteği ile %19,1 kar daralması modelliyoruz. Akbank ve İş Bankası uzun vadede en beğendiğimiz bankalar olmaya devam etmektedir.

Bankalar	2Ç23	1Ç24	2Ç24T	Çeyrekse değişim	Yıllık değişim	Analiz	Bilanço Tarihi	Beklenen Etki
AKBNK	20,302	13,184	10,669	-19.1%	-47.4%	Marjlarda görece düşük zayıflama Swap fonlama maliyetlerinde sabit seyir	29 Temmuz	Nötr
GARAN	18,470	22,316	18,392	-17.6%	-0.4%	12 milyar TL swap fonlama maliyeti, çekirdek faiz marjı sabit Ücret ve komisyon gelirleri artış hızında yavaşlama (%9)	30 Temmuz	Nötr
HALKB	699	4,818	2,764	-42.6%	295.6%	Ticari zararda %30 düşüş Kredi-mevduat makasında 40 baz puan iyileşme	Ağustos 2. hafta	Negatif
ISCTR	18,595	14,048	10,396	-26.0%	-44.1%	Marjlarda rakip ortalaması üzerinde zayıflama TL mevduatlarda sert artış	5 Ağustos Haftası	Negatif
TSKB	1,765	1,934	2,227	15.1%	26.2%	Ücret ve komisyon gelirlerinde güçlü %50 artış Ticari zararda artış, 450 milyon TL güçlü iştirak gelirleri	5 Ağustos	Pozitif
VAKBN	1,007	12,023	7,155	-40.5%	610.8%	Ticari zararda sert %98 artış, faaliyet giderlerinde sert %20 artış Marjlarda sabit seyir, diğer bankacılık gelirlerindeki sert düşüş	8 Ağustos	Negatif
YKBNK	11,476	10,302	6,680	-35.2%	-41.8%	Swap fonlama maliyetlerinde sert artış, 10 milyar TL ticari zarar Marjlarda rakip ortalaması üzerinde zayıflama	31 Temmuz	Negatif
Toplam	72,313	78,625	58,282	-25.9%	-19.4%			

Kaynak: Banka finansalları, Şeker Yatırım Araştırma

Şeker Yatırım Araştırma

Akbank:

2Ç24 kar beklentimiz 10,669 milyon TL olup çeyrek bazda %19, yıllık bazda ise sert %47 kar daralmasına işaret etmektedir. Çeyrek bazda öz kaynak karlılığı %21 seviyesindedir. Sektörde görülen trendin aksine, swap fonlama maliyetlerinde, azalan hacimler sebebiyle sınırlı artış olumludur. Ancak kredi-mevduat makasında devam eden negatif seyrin ve swap maliyetlerine göre düzeltilmiş net faiz marjında çeyrek bazda 70 baz puan daralmanın karlılığı baskılamasını modelliyoruz.

Ticari zararın, 1Ç24'deki 307 milyon TL seviyesinde artarak, 2Ç24'de kambiyo karlarının azalan desteğiyle 2,850 milyon TL seviyesine yükselmesini öngörüyoruz.

TL kredilerde, tüketici kredilerindeki devam eden pazar payı kazanımlarının desteği ile çeyrek bazda %8 büyümeye, YP kredilerde oldukça kuvvetli %19 artış, TL mevduatlarda 12 artış, net ücret ve komisyon gelirlerinde yavaşlama ve %15 artış, faaliyet giderlerinde sınırlı %4 artış çeyrek bazda diğer önemli detaylarıdır.

Bankanın Tüfe endeksli kağıtları değerlemede kullandığı oranı 1Ç24'deki %42,5 seviyesinden 2Ç24'de %45 seviyesine revize etmesi nedeniyle Tüfe endeksli kağıt gelirlerinde çeyrek bazda %9 artış modelliyoruz. Swap fonlama maliyetlerinin ise, diğer bankalarda görülen trendin aksine, hacimlerdeki azalma sebebiyle, 7,6 milyar TL seviyesinde sabit kalmasını bekliyoruz. Net faiz marjının (düzeltilmiş) çeyrek bazda 70 baz puan daralmasını, kredi-mevduat makasında ise zayıf seyrin devam etmesini öngörüyoruz.

Aktif kalitesi tarafında, kredi riski maliyetinin (kur etkisi dahil, net) oldukça düşük 46 baz puan seviyesinde sabit seyretmesini modelliyoruz. Son olarak efektif vergi oranının %12 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. **Nötr.**

Garanti BBVA:

2Ç24 kar beklentimiz 18,392 milyon TL olup çeyrek bazda %18 düşüşe, yıllık bazda sabit seyre ve çeyrek bazda %31 öz kaynak karlılığına işaret etmektedir. 12 milyar TL tutarındaki rekor yüksek swap fonlama maliyetleri ve ücret ve komisyon gelirleri artış hızında yavaşlama nedeniyle karlılığın baskı altında olmasını bekliyoruz. TL kredi büyümesinde yavaşlama ve %8,5 seviyesinde artış, YP kredilerde kuvvetli %6 artış, TL mevduatlarda %14 büyümeye, YP mevduatlarda ise %9 seviyesinde düşüş modelliyoruz. Ücret ve komisyon gelirlerinde artış hızının yavaşlayarak 1Ç24'deki %15'den %9 seviyesine gerilemesini öngörüyoruz. Bankanın swap fonlama maliyetlerindeki sert artış sebebiyle 2Ç24'de 4,5 milyar TL seviyesinde ticari zarar açıklamasını bekliyoruz. 1Ç24'de 4,9 milyar TL ticari kar gerçekleşmişti.

Swap fonlama maliyetlerinin, artan fonlama maliyetlerinin etkisiyle çeyrek bazda oldukça sert %60 artarak rekor yüksek 12 milyar TL seviyesine yükselmesini modelliyoruz. Bankanın Tüfe endeksli kağıt değerlemede kullandığı oranı %40 seviyesinde sabit tutması sebebiyle gelirlerin %5 oranında hafif artarak 8,8 milyar TL seviyesine yükselmesini öngörüyoruz. Olumlu tarafta, çekirdek net faiz marjının çeyrek bazda sabit seyretmesini bekliyoruz.

Aktif kalitesi tarafında kredi riski maliyetinin (kur etkisinden arındırılmış, net) hafif artarak 85 baz puan seviyesine yükselmesini ancak hala bütçe beklentisi olan 125 baz puan seviyesinin altında gerçekleşmesini bekliyoruz. Faaliyet giderlerinde çeyrek bazda %9 artış, iştirak gelirlerinde sabit seyir modelliyoruz. Vergi oranının ise hafif artarak %15-20 bandında gerçekleşmesini bekliyoruz. **Nötr.**

HalkBank:

Takip ettiğimiz bankalar arasında en sert kar daralmasını HalkBank için bekliyoruz. 2Ç24 kar beklentimiz 2,764 milyon TL olup çeyrek bazda sert %43 daralmaya, yıllık bazda ise kuvvetli %296 artışa işaret etmektedir. Çeyrek bazda görece zayıf %8,5 öz kaynak karlılığı modelliyoruz. Banka, diğer bankalardan farklı olarak, ticari zarar kalemindeki, kuvvetli kambiyo ve alım-satım karlarının yardımıyla çeyrek bazda %30 düşüş ile pozitif ayrılmaktadır. Swap fonlama maliyetlerindeki görece sınırlı artışın da yardımıyla ticari zararın 8 milyar TL seviyesine gerilemesi beklenmektedir. Ancak net faiz gelirlerinin, Tüfe endeksli kağıt gelirlerinin diğer bankalarda görülen trendin aksine düşmesi ve yüksek fonlama maliyetleri sebebiyle çeyrek bazda %25 oranında daralmasını bekliyoruz.

TL kredilerde, sektörde görülen trendin aksine %2 daralma, YP kredilerde %15 artış, TL mevduatlarda sert %18 artış, YP mevduatlarda %11 düşüş, ücret ve komisyon gelirlerinde rakiplerinin üzerinde artış (Çeyrek bazda: +%20) ve faaliyet giderlerinde %10 gerileme çeyrek bazda diğer öne çıkan detaylarıdır.

Bankanın Tüfe endeksli kağıtları değerlemede, diğer bankalardan farklı olarak, %60 oranını kullanması sebebiyle bu kağıt gelirlerinde çeyrek bazda %10 düşüş, swap maliyetlerinde ise düşen hacimler etkisiyle sınırlı %6 artış bekliyoruz. Net faiz marjının (düzeltilmiş) ise çeyrek bazda 80 baz puan daralarak -80 baz puana gerilemesini modelliyoruz. Kredi-mevduat makasındaki çeyrek bazda 40 baz puan toparlanma olumludur.

Aktif kalitesi tarafında kredi riski maliyetinin (brüt) daha önce ayrılmış ihtiyatlı karşılıkların çözülmesine paralel -100 baz puan seviyesine gerilemesini modelliyoruz. **Negatif.**

İş Bankası:

2Ç24 kar beklentimiz 10,396 milyon TL'dir. Çeyrek bazda %26, yıllık bazda ise %44 kar daralması ve çeyrek bazda %15,7 özkaynak karlılığı modelliyoruz. Takip ettiğimiz özel mevduat bankaları arasında çeyrek bazda net faiz gelirlerindeki en sert düşüşü, TL mevduatlarındaki sert artışın da etkisi ile İş Bankası için modelliyoruz. Swap fonlama maliyetlerindeki çeyrek bazda %20 artışa rağmen ticari zararın 7,2 milyar TL seviyesinde sabit seyretmesi olumludur.

Faaliyet giderlerinde sabit seyir ve kredi karşılıklarındaki gerileme karlılığı desteklemektedir. TL kredilerde görece zayıf %6 artış, YP kredilerde kuvvetli %16 artış, TL mevduatlarında oldukça sert %23 artış, YP mevduatlarında %11 gerileme, ücret ve komisyon gelirlerinde yavaşlama ve %12 artış çeyreğin diğer önemli detaylarıdır.

Banka, TL mevduatlarındaki sert artış sebebiyle, kredi-mevduat makasındaki çeyrek bazda sert zayıflama ile negatif ayrılmaktadır. Tüfe endeksli kağıt değerlemede farklı değerlendirme metodu kullanılması sebebiyle, diğer özel bankalardan farklı olarak, Tüfe endeksli kağıt gelirlerinde çeyrek bazda %18 artış modelliyoruz. Swap fonlama maliyetlerinin, %20 artarak 18,2 milyar TL seviyesine ulaşmasını modelliyoruz. Net net faiz marjının (düzeltilmiş) ise çeyrek bazda görece sert 200 baz puan daralmasını ve negatif bölgede gerçekleşmesinin öngörüyoruz.

Aktif kalitesi tarafında, kümülatif kredi riski maliyetinin (net) 35 baz puan seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. İştirak gelirlerinin 7,5 milyar TL seviyesinde sabit gerçekleşmesini, faaliyet giderlerinin de sabit seyretmesini modelliyoruz. **Negatif.**

VakıfBank:

2Ç24 kar beklentimiz 7,155 milyon TL olup çeyrek bazda %41 düşüş, yıllık bazda kuvvetli %611 artış, çeyrek bazda %16 özkaynak karlılığı modelliyoruz. Diğer bankacılık gelirlerindeki sert düşüş, ticari zarardaki sert artış, faaliyet giderlerindeki yüksek artış ve zayıf seyreden kredi-mevduat makası çeyreğin ana detaylarıdır. Net faiz marjının çeyrek bazda sabit seyretmesini modelliyoruz.

TL kredilerde %3 büyüme, YP kredilerde %12 büyüme, TL mevduatlarında %18 artış, YP mevduatlarında %9 düşüş, ücret ve komisyon gelirleri artış hızında yavaşlama (Çeyrek bazda: %5), swap fonlama maliyetlerinde görece sınırlı %10 artış, faaliyet giderlerinde sert %20 artış çeyreğin diğer önemli detaylarıdır.

HalkBank'da görülen trendin aksine, ticari zararın, kambiyo karlarının azalan desteği ile, çeyrek bazda sert %98 artarak 7 milyar seviyesine yükselmesini ve karlılığı baskılamasını öngörüyoruz.

Tüfe endeksli kağıt gelirleri değerlemede %40 kullanılması edilmesi sebebiyle bu kağıt gelirlerinin %13 artarak 20 milyar TL seviyesine yükselmesini, swap maliyetlerinin ise %10 artarak 11 milyar TL seviyesine ulaşmasını modelliyoruz. Net faiz marjının (düzeltilmiş) sabit seyretmesini, TL kredi-mevduat makasının ise negatif bölgede olmasını bekliyoruz.

Kredi riski maliyetinin (net) ise, yeni takibe intikallerin de etkisiyle -20 baz puan seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. **Negatif.**

Yapı Kredi Bankası:

2Ç24 net kar beklentimiz 6,680 milyon TL olup çeyrek bazda ve yıllık bazda bazda sert %35 ve %42 kar daralmasına ve çeyrek bazda görece zayıf %15 özkaynak karlılığına işaret etmektedir. Swap fonlama maliyetlerindeki rekor yüksek seviye ve negatife dönen net faiz marjının karlılığı önemli ölçüde baskılamasını bekliyoruz. Banka net faiz gelirlerindeki oldukça sert %23,5 çeyrek bazda düşüş ile rakiplerinden negatif ayrılmaktadır. Kredi karşılıklarındaki sert gerileme ise olumludur.

Bankanın swap fonlama hacimlerindeki önemli ölçüde düşüşe rağmen swap fonlama maliyetlerinin %14 artarak yeni rekor yüksek seviye olan 19,5 milyar TL seviyesine yükselmesi ana negatif detaydır. Bu sebeple ticari zararın çeyrek bazda sert %46 artarak 15 milyar TL seviyesine yükselmesini ve karlılığı önemli ölçüde baskılamasını bekliyoruz.

TL kredi büyümesinde yavaşlama (+%8), ücret ve komisyon gelirleri büyümesinde yavaşlama (+%16), TL mevduatlarda pazar payı kazanımları ve %16 artış, TL vadesiz mevduatlarda kuvvetli büyüme ve faaliyet giderlerinde sınırlı artış çeyreğin diğer öne çıkan unsurlarıdır.

Bankanın Tüfe endeksli kağıt değerlemede kullandığı oranı 1Ç24'deki %45 seviyesinde sabit tutması sebebiyle Tüfe endeksli kağıt gelirlerinde çeyrek bazda sınırlı %6 artış modelliyoruz. Swap fonlama tarafında ise 1Ç24'deki 17,2 milyar TL zarar karşılık, yeni rekor yüksek seviyede 19,5 milyar TL tutarında zarar bekliyoruz. Net faiz marjının (düzeltilmiş) çeyrek bazda görece yüksek 200 baz puan daralmasını ve negatif seyretmesini, kredi-mevduat makasının da negatif seyrin devam etmesini modelliyoruz.

Aktif kalitesi tarafında kredi riski maliyetinin (kur etkisi hariç), kuvvetli tahsilatların da desteği ile (net) önemli ölçüde gerilemesini ve -90 baz puan seviyesinde gerçekleşmesini modelliyoruz. Son olarak efektif vergi oranının görece düşük %1 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. **Negatif.**

TSKB:

Takip ettiğimiz bankalar arasında, özel mevduat bankalarında görülen trendin aksine, hem çeyrek hem de yıllık bazda tek kar artışını TSKB için bekliyoruz. 2Ç24 kar beklentimiz 2,227 milyon TL olup çeyrek ve yıllık bazda %15 ve %26 artışa ve rakiplerinin üzerinde çeyrek %42 özkaynak karlılığına işaret etmektedir. Net ücret ve komisyon gelirlerinde kuvvetli toparlanma ve %50 artış, kredi karşılıklarında gerileme çeyreğin ana detaylarıdır. Ticari zararın %46 artarak 1,1 milyar TL seviyesine yükselmesini, iştirak gelirlerinin ise 450 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini ve karlılığı desteklemesini modelliyoruz. Efektif vergi oranının %19 seviyesinde gerçekleşmesini modelliyoruz. **Pozitif.**

AKBNK (Solo, TLmn)	1Ç24	2Ç24T	Çeyrekssel
Net faiz geliri	18,729	17,175	-8.3%
Net ücret ve komisyon gelirleri	13,858	15,937	15.0%
Temettü gelirleri	3	0	-
Ticari kar/zarar	-307	-2,850	829.0%
Diğer faaliyet gelirleri	4,141	2,500	-39.6%
Faaliyet brüt karı	36,424	32,762	-10.1%
Beklenen zarar karşılıkları	4,270	3,800	-11.0%
Diğer karşılıklar	2	20	802.5%
Diğer faaliyet giderleri	18,335	19,068	4.0%
Net faaliyet karı	13,817	9,873	-28.5%
Ortaklıklardan kar/zarar	2,139	2,250	5.2%
Vergi öncesi kar/zarar	15,955	12,123	-24.0%
Vergi karşılığı	2,771	1,455	-47.5%
Net dönem kar/zararı	13,184	10,669	-19.1%
TL Krediler	726,922	785,075	8.0%
YP Krediler	248,153	300,265	21.0%
YP Krediler (\$)	7,692	9,143	18.9%
Toplam Krediler	975,075	1,085,340	11.3%
TL Mevduat	833,595	933,626	12.0%
YP Mevduat	473,578	459,370	-3.0%
YP Mevduat (\$)	14,680	13,987	-4.7%
Toplam Mevduat	1,307,173	1,392,997	6.6%
Toplam Aktifler	1,959,704	2,138,060	9.1%
TGA Rasyosu	2.25%	1.96%	-0.29
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	3.17%	2.44%	-0.73
Net Faiz Marjı (Tüfe ve swap düzeltilmiş)	-1.52%	-2.11%	-0.60
Faaliyet Giderleri/Faaliyet Gelirleri	50.3%	58.2%	7.87
Özkaynak Getirisi	27.3%	21.0%	-6.26
Aktif Getirisi	2.8%	2.1%	-0.74

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

GARAN (Solo, TLmn)	1Ç24	2Ç24T	Çeyrekssel
Net faiz geliri	19,662	23,594	20.0%
Net ücret ve komisyon gelirleri	18,733	20,419	9.0%
Temettü gelirleri	5	0	-
Ticari kar/zarar	4,875	-4,500	-192.3%
Diğer faaliyet gelirleri	12,329	8,500	-31.1%
Faaliyet brüt karı	55,604	48,013	-13.7%
Beklenen zarar karşılıkları	14,945	9,600	-35.8%
Diğer karşılıklar	12	20	72.9%
Diğer faaliyet giderleri	18,704	20,387	9.0%
Net faaliyet karı	21,943	18,006	-17.9%
Ortaklıklardan kar/zarar	4,502	4,700	4.4%
Vergi öncesi kar/zarar	26,445	22,706	-14.1%
Vergi karşılığı	4,129	4,314	4.5%
Net dönem kar/zararı	22,316	18,392	-17.6%
TL Krediler	890,962	966,694	8.5%
YP Krediler	331,364	357,873	8.0%
YP Krediler (\$)	10,272	10,897	6.1%
Toplam Krediler	1,222,326	1,324,567	8.4%
TL Mevduat	921,843	1,050,901	14.0%
YP Mevduat	583,978	537,260	-8.0%
YP Mevduat (\$)	18,102	16,359	-9.6%
Toplam Mevduat	1,505,821	1,588,160	5.5%
Toplam Aktifler	2,164,981	2,325,563	7.4%
TGA Rasyosu	1.89%	1.74%	-0.15
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	3.27%	3.76%	0.49
Net Faiz Marjı (Tüfe ve swap düzeltilmiş)	1.03%	0.97%	-0.06
Faaliyet Giderleri/Faaliyet Gelirleri	33.6%	42.5%	8.82
Özkaynak Getirisi	40.8%	30.8%	-9.92
Aktif Getirisi	4.4%	3.3%	-1.11

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

HALKB (Solo, TLmn)	1Ç24	2Ç24T	Çeyrekssel
Net faiz geliri	13,246	9,934	-25.0%
Net ücret ve komisyon gelirleri	8,020	9,625	20.0%
Temettü gelirleri	850	0	-100.0%
Ticari kar/zarar	-11,577	-8,104	-30.0%
Diğer faaliyet gelirleri	4,536	3,629	-20.0%
Faaliyet brüt karı	15,075	15,084	0.1%
Beklenen zarar karşılıkları	5,599	-2,500	-144.7%
Diğer karşılıklar	119	0	-100.0%
Diğer faaliyet giderleri	15,698	14,128	-10.0%
Net faaliyet karı	-6,341	3,455	-154.5%
Ortaklıklardan kar/zarar	0	0	-
Vergi öncesi kar/zarar	-6,341	3,455	-154.5%
Vergi karşılığı	-11,159	691	-106.2%
Net dönem kar/zararı	4,818	2,764	-42.6%
TL Krediler	1,034,728	1,014,033	-2.0%
YP Krediler	292,332	342,029	17.0%
YP Krediler (\$)	9,062	10,414	14.9%
Toplam Krediler	1,327,060	1,356,061	2.2%
TL Mevduat	1,111,578	1,311,662	18.0%
YP Mevduat	861,977	784,399	-9.0%
YP Mevduat (\$)	26,720	23,884	-10.6%
Toplam Mevduat	1,973,555	2,096,061	6.2%
Toplam Aktifler	2,414,878	2,561,638	6.1%
TGA Rasyosu	1.45%	1.42%	-0.03
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	0.01%	-0.78%	-0.79
Net Faiz Marjı (Tüfe ve swap düzeltilmiş)	-5.52%	-5.51%	0.01
Faaliyet Giderleri/Faaliyet Gelirleri	104.1%	93.7%	-10.47
Özkaynak Getirisi	15.6%	8.5%	-7.09
Aktif Getirisi	0.8%	0.4%	-0.37

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

ISCTR (Solo, TLmn)	1Ç24	2Ç24T	Çeyrekssel
Net faiz geliri	15,999	9,599	-40.0%
Net ücret ve komisyon gelirleri	19,371	21,696	12.0%
Temettü gelirleri	5	15	227.9%
Ticari kar/zarar	-6,727	-7,200	7.0%
Diğer faaliyet gelirleri	7,388	6,500	-12.0%
Faaliyet brüt karı	36,036	30,610	-15.1%
Beklenen zarar karşılıkları	4,311	2,000	-53.6%
Diğer karşılıklar	0	20	23155.8%
Diğer faaliyet giderleri	25,539	25,795	1.0%
Net faaliyet karı	6,185	2,796	-54.8%
Ortaklıklardan kar/zarar	7,782	7,500	-3.6%
Vergi öncesi kar/zarar	13,967	10,296	-26.3%
Vergi karşılığı	-80	-100	24.4%
Net dönem kar/zararı	14,048	10,396	-26.0%
TL Krediler	859,170	910,721	6.0%
YP Krediler	457,492	539,841	18.0%
YP Krediler (\$)	14,182	16,438	15.9%
Toplam Krediler	1,316,662	1,450,561	10.2%
TL Mevduat	837,190	1,029,743	23.0%
YP Mevduat	911,567	829,526	-9.0%
YP Mevduat (\$)	28,257	25,258	-10.6%
Toplam Mevduat	1,748,756	1,859,269	6.3%
Toplam Aktifler	2,666,036	2,871,264	7.7%
TGA Rasyosu	1.91%	1.63%	-0.28
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	0.20%	-1.72%	-1.92
Net Faiz Marjı (Tüfe ve swap düzeltilmiş)	-2.56%	-4.59%	-2.03
Faaliyet Giderleri/Faaliyet Gelirleri	70.9%	84.3%	13.40
Özkaynak Getirisi	22.4%	15.7%	-6.68
Aktif Getirisi	2.4%	1.6%	-0.79

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

TSKB (Solo, TLmn)	1Ç24	2Ç24T	Çeyrekssel
Net faiz geliri	3,784	3,973	5.0%
Net ücret ve komisyon gelirleri	130	195	50.0%
Temettü gelirleri	0	0	-
Ticari kar/zarar	-753	-1,100	46.1%
Diğer faaliyet gelirleri	60	75	24.3%
Faaliyet brüt karı	3,221	3,143	-2.4%
Beklenen zarar karşılıkları	437	350	-19.9%
Diğer karşılıklar	0	0	-
Diğer faaliyet giderleri	479	494	3.0%
Net faaliyet karı	2,305	2,299	-0.2%
Ortaklıklardan kar/zarar	317	450	41.8%
Vergi öncesi kar/zarar	2,622	2,749	4.8%
Vergi karşılığı	688	522	-24.1%
Net dönem kar/zararı	1,934	2,227	15.1%
TL Krediler	12,254	13,479	10.0%
YP Krediler	131,634	138,215	5.0%
YP Krediler (\$)	4,080	4,209	3.1%
Toplam Krediler	143,888	151,695	5.4%
TL Mevduat	0	0	-
YP Mevduat	0	0	-
YP Mevduat (\$)	0	0	-
Toplam Mevduat	0	0	-
Toplam Aktifler	198,693	210,683	6.0%
TGA Rasyosu	2.91%	2.76%	-0.15
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	5.93%	6.17%	0.24
Net Faiz Marjı (Tüfe ve swap düzeltilmiş)	3.96%	4.21%	0.24
Faaliyet Giderleri/Faaliyet Gelirleri	14.9%	15.7%	0.83
Özkaynak Getirisi	39.4%	41.9%	2.48
Aktif Getirisi	4.2%	4.4%	0.24

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

VAKBN (Solo, TLmn)	1Ç24	2Ç24T	Çeyrekssel
Net faiz geliri	17,702	19,118	8.0%
Net ücret ve komisyon gelirleri	10,629	11,160	5.0%
Temettü gelirleri	1	110	-
Ticari kar/zarar	-3,536	-7,000	98.0%
Diğer faaliyet gelirleri	23,344	11,800	-49.5%
Faaliyet brüt karı	48,141	35,189	-26.9%
Beklenen zarar karşılıkları	17,566	8,400	-52.2%
Diğer karşılıklar	158	50	-68.3%
Diğer faaliyet giderleri	14,829	17,795	20.0%
Net faaliyet karı	15,588	8,943	-42.6%
Ortaklıklardan kar/zarar	0	0	-
Vergi öncesi kar/zarar	15,588	8,943	-42.6%
Vergi karşılığı	3,565	1,789	-49.8%
Net dönem kar/zararı	12,023	7,155	-40.5%
TL Krediler	1,097,424	1,130,347	3.0%
YP Krediler	531,462	605,867	14.0%
YP Krediler (\$)	16,475	18,448	12.0%
Toplam Krediler	1,628,887	1,736,214	6.6%
TL Mevduat	1,224,094	1,444,431	18.0%
YP Mevduat	778,720	708,636	-9.0%
YP Mevduat (\$)	24,139	21,577	-10.6%
Toplam Mevduat	2,002,815	2,153,067	7.5%
Toplam Aktifler	3,026,349	3,168,024	4.7%
TGA Rasyosu	1.29%	1.42%	0.12
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	1.32%	1.28%	-0.04
Net Faiz Marjı (Tüfe ve swap düzeltilmiş)	-1.69%	-1.85%	-0.15
Faaliyet Giderleri/Faaliyet Gelirleri	30.8%	50.6%	19.77
Özkaynak Getirisi	29.9%	15.9%	-14.00
Aktif Getirisi	1.7%	0.9%	-0.73

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

YKBNK (Solo, TLmn)	1Ç24	2Ç24T	Çeyreksele
Net faiz geliri	22,628	17,311	-23.5%
Net ücret ve komisyon gelirleri	15,557	18,046	16.0%
Temettü gelirleri	0	1	-
Ticari kar/zarar	-10,251	-15,000	46.3%
Diğer faaliyet gelirleri	8,867	6,750	-23.9%
Faaliyet brüt karı	36,801	27,108	-26.3%
Beklenen zarar karşılıkları	12,023	5,500	-54.3%
Diğer karşılıklar	73	50	-31.6%
Diğer faaliyet giderleri	16,384	17,695	8.0%
Net faaliyet karı	8,322	3,863	-53.6%
Ortaklıklardan kar/zarar	2,596	2,856	10.0%
Vergi öncesi kar/zarar	10,918	6,719	-38.5%
Vergi karşılığı	616	39	-93.7%
Net dönem kar/zararı	10,302	6,680	-35.2%
TL Krediler	780,031	842,434	8.0%
YP Krediler	278,997	306,897	10.0%
YP Krediler (\$)	8,649	9,345	8.1%
Toplam Krediler	1,059,029	1,149,331	8.5%
TL Mevduat	684,320	793,811	16.0%
YP Mevduat	481,382	423,616	-12.0%
YP Mevduat (\$)	14,922	12,899	-13.6%
Toplam Mevduat	1,165,702	1,217,427	4.4%
Toplam Aktifler	2,010,767	2,178,560	8.3%
TGA Rasyosu	2.61%	2.40%	-0.21
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	1.54%	-0.55%	-2.09
Net Faiz Marjı (Tüfe ve swap düzeltilmiş)	-3.22%	-4.96%	-1.74
Faaliyet Giderleri/Faaliyet Gelirleri	44.5%	65.3%	20.75
Özkaynak Getirisi	25.0%	15.3%	-9.64
Aktif Getirisi	2.3%	1.3%	-1.06

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

Şeker Yatırım

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5
ŞİŞLİ /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com