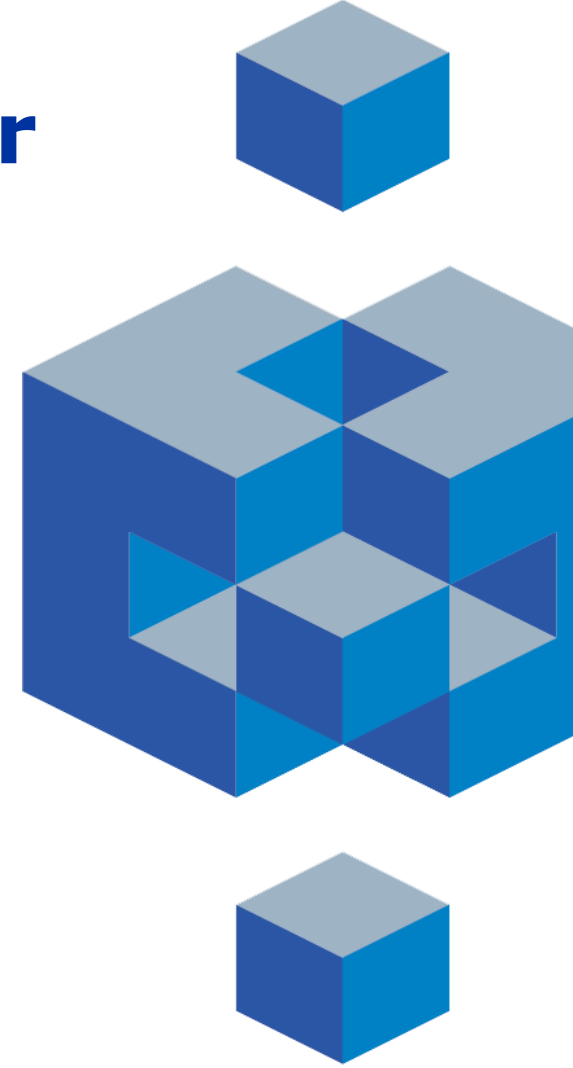


1.Çeyrek 2024 Mali Şirketler Bilanço Tahminleri



26/04/2024
Araştırma Müdürlüğü

İş Yatırım 1.Çeyrek 2024 Mali Şirketler Bilanço Tahminleri

Araştırma kapsamındaki bankalarımızın 2024 yılının ilk çeyreğinde toplam TL 55 milyar net kar üretmesini bekliyoruz. Bu rakam çeyreklik bazda %27 düşüşü karşılık gelirken, yıllık bazda ise %15 artışı ifade ediyor. Yüksek TL mevduat ve swap maliyetleri marjları Keskin biçimde aşağıya çekerken, yüksek komisyon gelirleri, düşük seyreden karşılık ve etkin vergi oranları karın daha da düşmesini engellemiş gözüküyor. Kamu bankaları ilk çeyrekte daha iyi bir kar momentum yakalarken özellikle özel mevduat bankalarının karı bu çeyrek bir önceki çeyreğe göre önemli derecede gerileyecek. Bunun yanında da genel olarak sigorta şirketlerinin yılın ilk çeyreğinde oldukça güçlü karlılık performansı göstermesini bekliyoruz. Düşük akrşılıklar, güçlü prim büyümesi ve artan yatırım gelirleri karlılığı destekleyen faktörler olarak ön plana çıkıyor.

	1Ç24T			4Ç23			Çeyreklik Değişim (QoQ)		
	Satış	FAVÖK/NFG	Kar	Satış	FAVÖK/NFG	Kar	Satışlar Δ	FAVÖK/NFG Δ	Net Kar Δ
Finansallar	-	-	64,564	-	-	81,921	-	-	-21%

Bilanço Tahminleri	Öneri	Get. Pot.	1Ç 2024 İş yatırım Tahminleri (mn TL)										Tarih	Açıklama
Sektör	Öneri	Get. Pot.	Satış	Çeyreklik %	Yıllık %	FAVÖK	Çeyreklik %	Yıllık %	Kar	Çeyreklik %	Yıllık %			
Bankacılık														
AKBNK	AL	-11%	-	-	-	-	-	-	-12,898	-14%	20%	30/04/2024	Sw ap maliyetlerinin olumsuz etkisiyle net kar geriliyor.	
ALBRK	AL	24%	-	-	-	-	-	-	650	-33%	26%	06/05/2024	Net kar payı gelirleri yüksek fonlama maliyetleri ile geriliyor. Karşılık giderleri düşüyor.	
GARAN	AL	0%	-	-	-	-	-	-	-17,749	-40%	13%	29/04/2024	Net faiz gelirleri mevduat maliyetleri nedeniyle geriliyor, faiz dışı gelirler kuvvetli	
HALKB	TUT	10%	-	-	-	-	-	-	4,039	96%	-5%	-	Faaliyet gelirleri baskı altında kalmaya devam ediyor. Vergi gelir etkisiyle kar yükseliyor.	
TSKB	AL	24%	-	-	-	-	-	-	1,920	-5%	37%	-	Kredi spredleri yüksek kalmaya devam ediyor. Karşılık giderleri düşük seyrediyor.	
VAKBN	AL	22%	-	-	-	-	-	-	-11,373	13%	153%	09/05/2024	Marjlar baskı altında ancak faiz dışı gelirler güçlenmeye başladı.	
YKBNK	FALSE	10%	-	-	-	-	-	-	9,536	-51%	-25%	02/05/2024	Net faiz geliri yüksek fonlama maliyetleri ile düşüyor, karşılık giderleri de yüksek seyrediyor.	

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.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL

%10< Artış Potansiyeli < %25 :TUT

Artış Potansiyeli < %10 : SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.