

3Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

HalkBank

Mücahid Yıldırım

Analist

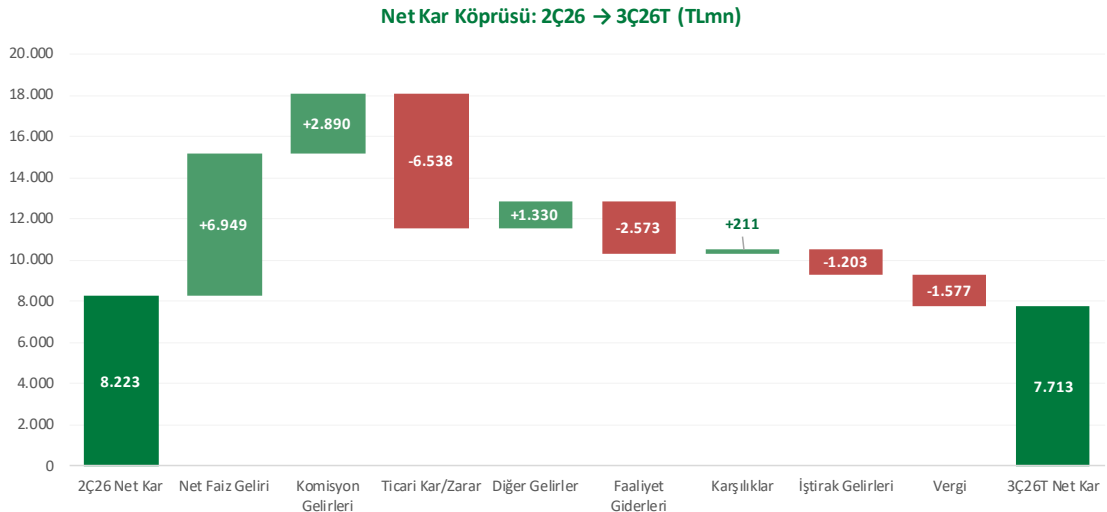
myildirim@sekeryatirim.com.tr

+90 (212) 334 3333 (150)

Halkbank'ın 3Ç26'da net dönem kârının, güçlü net faiz geliri artışına karşın ticari kar/zarar kaleminde beklediğimiz 4,657 milyar TL'lik zarar, iştirak gelirlerindeki gerilemenin etkisiyle çeyrekse bazda %6,2 gerileyerek 7,713 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz (yıllık %5,6 düşüş). Swap dahil net faiz gelirlerinin çeyreklik yaklaşık %25 artışla 35,037 milyar TL'ye ulaşmasını, dolayısıyla swap düzeltilmiş net faiz marjının 43 baz puan iyileşerek %3,10 seviyesine yükselmesini tahmin ediyoruz. Beklenen zarar karşılıklarının çeyreklik %2,3 gerileyerek 8,924 milyar TL'ye gerilemesiyle net kredi riski maliyeti tahminimiz %1,4'e geriliyor. Faaliyet giderlerinin çeyreklik %6,5 artışla 42,149 milyar TL'ye yükselmesi ve ticari zarar beklentimiz özkaynak karlılığını %12,9 seviyesine baskılamaktadır.

HALKB (Solo, TLmn)	3Ç25	2Ç26	3Ç26T	Çeyrekse	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	18.440	28.088	35.037	24,7%	90,0%
Swap maliyeti	-3.664	-11.220	-11.220	0,0%	206,2%
Net ücret ve komisyon gelirleri	15.722	18.061	20.951	16,0%	33,3%
Ticari kar/zarar (net)	762	1.881	-4.657	a.d.	a.d.
Diğer faaliyet gelirleri (net)	4.797	1.125	2.455	118,3%	-48,8%
Faaliyet giderleri	25.645	39.577	42.149	6,5%	64,4%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	8.650	9.134	8.924	-2,3%	3,2%
İştirak gelirleri	2.363	4.203	3.000	-28,6%	26,9%
Vergi öncesi kar/zarar	7.789	4.646	5.713	23,0%	-26,7%
Vergi karşılığı	-383	-3.577	-2.000	-44,1%	422,5%
Net dönem karı/zararı	8.171	8.223	7.713	-6,2%	-5,6%
Özkaynaklar	197.947	234.602	242.315	3,3%	22,4%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	2,07%	2,67%	3,10%	0,43	1,03
Net Kredi Risk Maliyeti	1,9%	1,6%	1,4%	-0,17	-0,50
Özkaynak Karlılığı	17,8%	14,3%	12,9%	-1,34	-4,91
Aktif Karlılığı	0,9%	0,7%	0,6%	-0,09	-0,22

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma



Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

**UYARI NOTU:**

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 dayanılarak 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