**Tera Yatırım- HALKB 4Ç23 İncelemesi: Beklentiler dahilinde sonuçlar ve muhafazakâr 2024 beklentileri**

Halkbank, 1.991 milyon TL'lik konsensüs ve 1.980 milyon TL Tera tahminlerine uygun olarak 4Ç23'te 2.062 milyon TL konsolide olmayan net kar bildirdi; bu da %7'lik bir özsermaye karlılığı anlamına geliyor. Böylece, kar 4Ç23'te bir önceki yıla göre %68 ve bir önceki çeyreğe göre %33 azaldı. Bu, 2023 mali yılı karını bir önceki yıla göre %34 düşüşle 10.112 milyon TL'ye getirirken %9'luk bir özsermaye karlılığına tekabül etti. 4Ç23'te vergi öncesi seviyede bir zarar olduğunu ve bunun yüksek vergi geliriyle dengelendiğini not ediyoruz. Bankanın 2024 bütçesi büyük ölçüde beklentilerimize uygun, bu da yaklaşık %40'lık bir net kar artışına işaret ediyor (Tera: +%34). Hisse senedi 2024T 0,74x PD/DD ve 7,4x F/K çarpanlarında işlem görmekte. Bankanın daha kıt sermaye pozisyonu ve daha düşük büyüme potansiyeli göz önüne alındığında, özel bankalara göre daha derin bir iskontonun gerekli olduğunu düşünüyoruz. Hisse başına 14,69 TL olan 12 aylık hedef fiyatımız %3'lük limitli bir getiri potansiyeli sunuyor. Halkbank için endeks altında getiri tavsiyemizi şimdilik koruyoruz.