

2Ç24 Kar Beklentileri

11/07/2024

2Ç24 Bankalar Kar Beklentileri

Banka	Kodu	2Ç24T	1Ç24	Ç/Ç	2Ç23	Y/Y	Tahmini Açıklama Tarihi
Akbank	AKBNK	10,928	13,184	-17%	20,302	-46%	29 Temmuz
Albaraka Turk	ALBRK	1,248	614	103%	976	28%	12-16 Ağustos
Garanti Bank	GARAN	20,049	22,316	-10%	18,470	9%	30 Temmuz
İş Bankası	ISCTR	11,974	14,048	-15%	18,595	-36%	5-9 Ağustos
Yapı Kredi	YKBNK	6,857	10,302	-33%	11,476	-40%	31 Temmuz
Toplam		51,056	60,464	-16%	69,819	-27%	

2Ç24 Sigorta Şirketleri Kar Beklentileri

Sigorta Şirketi	Kodu	2Ç24T	1Ç24	Ç/Ç düzeltilmiş	Ç/Ç	2Ç23	Y/Y	Tahmini Açıklama Tarihi
Agesa	AGESA	628	595	6%	6%	550	14%	1 Ağustos
Anadolu Hayat	ANHYT	1,071	962	11%	11%	901	19%	29 Temmuz
Anadolu Sigorta	ANSGR	2,230	2,867	34%	-22%	3,027	-26%	29 Temmuz
Türkiye Sigorta	TURSG	2,679	3,527	6%	-24%	2,333	15%	25 Temmuz

Swap zararları 2Ç'de karlar üzerinde baskı yaratacak

Bankaların kar sezonu 29 Nisan itibarıyla Akbank ile başlayacak ve onu Garanti ve Yapı Kredi takip edecek. Kapsamımızdaki bankaların 2Ç24'te karlarının çeyreksel bazda %16, yıllık bazda ise %27 azalmasını bekliyoruz. Çekirdek gelirler (faiz + komisyonlar), yeni krediler ve ödeme sistemi katkısı ile güçlü komisyon artışına (çeyreksel +%12, yıllık +%174) rağmen, yüksek mevduat maliyeti nedeniyle çeyreksel %2 azalabilir. Swap maliyetleri bankaların yoğun swap kullanımı nedeniyle çeyreklik bazda %21 artabilir. Kapsamımızdaki büyük ölçekli bankalar için 2Ç'de swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjında 121 baz puan çeyreksel daralma öngörüyoruz. Destekleyici olmayan ticari kalemin yanı sıra, maaş artışları ve yüksek enflasyona bağlı olarak yüksek İK maliyetleri nedeniyle faaliyet giderlerinin artmasını bekliyoruz. İştirak gelirleri ve tahsilatlar 2Ç'de diğer bankacılık gelirlerini destekleyecektir. İyi yönetilen aktif kalitesi ile net kredi risk maliyetinin 2Ç'de 77 baz puan azalmasını öngörüyoruz. Efektif vergi oranı, ertelenmiş vergi hesaplamaları sayesinde 2Ç'de düşebilir. Geçen çeyreğe göre en yüksek net kar büyümesini **Albaraka**'dan bekliyoruz. **Garanti** 2Ç'de hem çeyreksel hem de yıllık kar performansı açısından benzerlerinden daha iyi görünmektedir.

Yüksek prim üretimi ve düşük hasarlar sigorta şirketlerinin karlarını destekleyecektir

Çeyreksel bazda düzeltilmiş olarak bakıldığında, 2Ç'de en yüksek net kar büyümesini **Anadolu Sigorta**'dan beklerken, onu **Anadolu Hayat** takip etmektedir. ANSGR ve TURSG'nin 1Ç'de iskonto oranı ayarlamasından yaklaşık 1 milyar TL tek seferlik gelir elde ettiğini unutmamalıyız. Buna ek olarak, Anadolu Sigorta 1Ç'de ANHYT'den 200mn TL temettü geliri elde etmiştir. Hem ANSGR hem de TURSG, yüksek mevduat faizleri sayesinde bu çeyrek yatırım portföylerinden güçlü getiriler elde edebilir. Güçlü prim üretimi ve büyüyen emeklilik varlıkları 2Ç'de sigorta şirketlerinin faaliyet karlarını destekleyecektir.

Uyarı Metni

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 raporda yer alan bilgiler OYAK YATIRIM Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK YATIRIM Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK YATIRIM Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK YATIRIM ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK YATIRIM ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.