

3Ç24 Kar Beklentileri

11/10/2024

3Ç24 Bankalar Kar Beklentileri

Banka	Kodu	3Ç24T	2Ç24	Ç/Ç	3Ç23	Y/Y	Tahmini Açıklama Tarihi
Akbank	AKBNK	8,878	10,924	-19%	20,447	-57%	24 Ekim
Albaraka Turk	ALBRK	783	1,256	-38%	967	-19%	8 Kasım
Garanti Bank	GARAN	21,004	22,522	-7%	23,372	-10%	30 Ekim
İş Bankası	ISCTR	11,030	15,103	-27%	20,548	-46%	Kasım ilk hafta
Yapı Kredi	YKBNK	4,869	7,103	-31%	24,586	-80%	31 Ekim
Toplam		46,565	56,908	-18%	89,920	-48%	

Kaynak: Bankalar, OYAK Yatırım

3Ç24 Sigorta Şirketleri Kar Beklentileri

Sigorta Şirketi	Kodu	3Ç24T	2Ç24	Ç/Ç	3Ç23	Y/Y	Tahmini Açıklama Tarihi
Agesa	AGESA	711	603	18%	256	177%	1 Kasım
Anadolu Sigorta	ANSGR	2,567	2,571	0%	2,513	2%	25 Ekim
Türkiye Sigorta	TURSG	3,047	3,042	0%	2,232	36%	23 Ekim

Kaynak: Şirketler, OYAK Yatırım

Yüksek fonlama maliyetleri ve artan faaliyet giderleri karlar üzerinde baskı yaratabilir.

Bankaların kar sezonu 24 Ekim itibariyle Akbank ile başlayacak, onu Garanti ve Yapı Kredi takip edecek. Kapsamımızdaki bankaların 3Ç24'te karlarının çeyreksel bazda %18 ve yıllık bazda %48 azalmasını bekliyoruz. Çekirdek gelirler (faiz+komisyon) yüksek repo ve mevduat maliyetleri nedeniyle çeyreksel bazda %5 azalabilir. Repo kullanımı TCMB ile yapılan swapların geçtiğimiz çeyrekte sona ermesi nedeniyle son dönemde arttı. Kredi yukarı yönlü fiyatlamasının artmasıyla TL makasın genişlemesini beklerken, swaplara göre düzeltilmiş net faiz marjının çeyreklik bazda 56 baz puan artmasını bekliyoruz. Bankaların Ekim ayı TÜFE varsayımlarını ortalama 3 puan artıracığını öngördüğümüzden, TÜFE'ye endeksli menkuller 3Ç'de karlılığa katkıda bulunacaktır. Swap maliyetleri, bankaların yoğun repo kullanımı nedeniyle çeyreklik bazda yarı yarıya azalabilir. Komisyon gelirleri, yeni kredi kullandırmaları ve ödeme sistemi katkısı ile yıllık bazda iki katına çıkarken, faaliyet giderleri ara dönem maaş artışları ve yüksek enflasyon nedeniyle baskı altında kalabilir. İştirak gelirleri ve tahsilatlar 3Ç'de diğer bankacılık gelirlerini destekleyecek, ancak geçen çeyreğe göre daha az destekleyebilir. Aktif kalitesi riski 3Ç'de daha belirgin olacaktır. TGA'ya yeni girişler nedeniyle net kredi risk maliyetinin 3Ç'de çeyreksel bazda 115 baz puan artmasını öngörüyoruz. Efektif vergi oranı vergi ve serbest karşılık dönüşleri nedeniyle düşecektir. Akbank ve İş Bankası'nın kalan serbest karşılıklarının tamamını 3Ç'de geri çevirmesini bekliyoruz. Çeyreksel ve yıllık bazda **Garanti**'den daha iyi bir karlılık performansı bekliyoruz.

Sigorta şirketlerinde karlılık güçlü görünüyor.

Çeyreksel ve yıllık bazda, yüksek yatırım portföyü kazançları ve güçlü hayat branşı katkısı ile 3Ç'de en yüksek net kar büyümesini **Agesa**'dan bekliyoruz. **Anadolu Sigorta** ve **Türkiye Sigorta**'da karlılığın çeyreksel bazda yatay kalmasını öngörüyoruz. Yüksek yatırım portföyü kazançları ve 3Ç'deki güçlü prim üretimi, hayat dışı sigorta şirketlerinin çeyreksel bazda karlılıklarını korumalarına yardımcı olacaktır.

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.