

BDDK verilerine göre Nisan ayında 74,9 milyar TL net kar gerçekleşti. Detaylandırmak gerekirse:

Tablo-1: BDDK Kar-Zarar Tablosu (seviye, milyon TL)

NİSAN	Nis.26	Nis.25	%
SEKTÖR	74.894	47.551	57,50%
MEVUDAT-YERLİ ÖZEL	10.717	10.804	-0,81%
MEVUDAT-YABANCI	26.093	18.898	38,07%
MEVUDAT-KAMU	15.262	6.253	144,07%
KALKINMA VE YATIRIM	15.287	8.362	82,82%
KATILIM	7.535	3.240	132,56%

25 Mayıs'ta paylaştığımız TCMB Yeni Aksiyonlar Bilgi Notuna paralel gerçekleştirmeler takip ediyoruz. Bu doğrultuda hedef fiyatlarımızı buna göre revize ediyoruz.

Tablo-2: Araştırma Kapsamımız (kod, seviye, şirket, a-z sıralama)

KOD	Şirket Adı	ÖHF	Yeni Hedef Fiyat	Ö.T.	Yeni Tavsiye
AKBNK	Akbank	107,4	99	AL	TUT
ALBRK	Albaraka Türk	12,54	12,6	AL	AL
GARAN	Garanti Bankası	199	199	AL	AL
HALKB	T. Halk Bankası	100	100	AL	AL
ISCTR	İş Bankası (C)	21,3	19	AL	TUT
QNBTR	QNB Bank	338	338	TUT	TUT
TSKB	T.S.K.B.	16,64	16,7	TUT	TUT
VAKBN	Vakıflar Bankası	50	50	AL	AL
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	57,1	57,1	AL	AL

Bu veriler ışığında:

- **AKBNK** nezdinde 1.çeyrekten itibaren durağanlaşan net faiz marjlarını dikkate alarak beklentilerde aşağı yönlü riskler artması nedeniyle hedef fiyatımızı **99 TL'ye ve tavsiyemizi TUT'a** indiriyoruz.
- **ALBRK** nezdinde makro tahminlere uyumlu ilerlemesi nedeniyle hedef fiyatımızı **12,6 TL'ye** yükseltiyoruz. **AL tavsiyemizi sürdürüyoruz.**
- **ISCTR** nezdinde güncel çerçeveden olumsuz etkilenme riski ve beklentilerde aşağı yönlü riskler nedeniyle hedef fiyatımızı **19 TL'ye ve tavsiyemizi TUT'a** indiriyoruz.
- **TSKB** nezdinde bir miktar iyimser bazdan yararlanma odağı var olsa da makro beklentileri destekleyici bir ortam olmaması nedeniyle hedef fiyatımızı **16,7 TL'ye yükseltirken tavsiyemizi TUT** olarak sürdürüyoruz.
- **GARAN** nezdinde 199 TL ve AL, **HALKB** nezdinde 100 TL ve AL, **QNBTR** nezdinde 338 TL ve TUT, **VAKBN** nezdinde 50 TL ve AL, **YKBNK** nezdinde 57,1 TL ve AL tavsiyelerini sürdürüyoruz.

XBANK için ise veriyi etki bakımından olumlu buluyoruz.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.