

3Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

Garanti BBVA

Mücahid Yıldırım

Analist

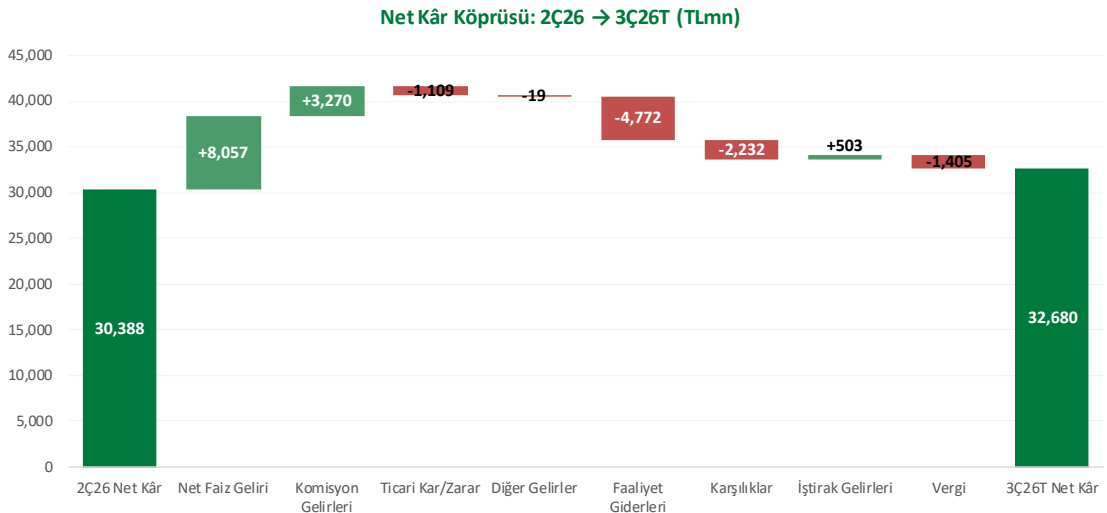
myildirim@sekeryatirim.com.tr

+90 (212) 334 3333 (150)

Garanti Bankası'nın 3Ç26 solo net dönem kârının çeyrekssel bazda %7,5 artarak 32,680 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesini ve yıllık bazda %7,4 büyümesini öngörüyoruz. Bu çeyrekte kâr artışının ana belirleyicisinin, swap maliyetlerindeki çeyreklik %49,8'lik artışa rağmen swap dahil net faiz gelirlerindeki beklediğimiz çeyreklik %18,4'lük güçlü büyüme olacağını tahmin ediyoruz. Net ücret ve komisyon gelirlerinde öngördüğümüz çeyreklik %7 ve yıllık %31,5'lik artışın da karlılığı destekleyeceğini değerlendiriyoruz. Öte yandan, çeyreklik %11,3 artışla 21,9 milyar TL'ye ulaşmasını beklediğimiz beklenen zarar karşılıkları (net) kârdaki artışı sınırlamasını beklemekteyiz. Ayrıca faaliyet giderlerinde beklediğimiz %10'luk artış ile ticari kâr/zararda beklediğimiz %24,1'lik gerilemenin de kârlılığı baskılayacağını düşünüyoruz. Garanti Bankası'nın 3Ç26 finansal sonuçlarını 28 Ekim'de açıklaması bekleniyor.

GARAN (Solo, TLmn)	3Ç25	2Ç26	3Ç26T	Çeyrekssel	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	36,890	43,877	51,934	18.4%	40.8%
Swap maliyeti	-8,523	-13,515	-20,250	49.8%	137.6%
Net ücret ve komisyon gelirleri	38,010	46,730	50,000	7.0%	31.5%
Ticari kar/zarar (net)	4,145	4,609	3,500	-24.1%	-15.6%
Diğer faaliyet gelirleri (net)	1,359	1,119	1,100	-1.7%	-19.1%
Faaliyet giderleri	41,155	47,708	52,480	10.0%	27.5%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	9,026	19,668	21,900	11.3%	142.6%
Temettü gelirleri	7,530	10,062	10,565	5.0%	40.3%
Vergi öncesi kar/zarar	37,754	39,021	42,719	9.5%	13.2%
Vergi karşılığı	7,322	8,634	10,039	16.3%	37.1%
Net dönem karı/zararı	30,432	30,388	32,680	7.5%	7.4%
Özkaynaklar	410,433	487,168	519,848	6.7%	26.7%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	4.92%	4.72%	5.15%	43 bps	23 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	1.8%	3.2%	3.36%	0.12	1.55
Özkaynak Karlılığı	30.9%	25.9%	26.0%	0.06	-4.93
Aktif Karlılığı	3.6%	2.9%	2.9%	-0.02	-0.75

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