

## 2Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

## İş Bankası

Mücahid Yıldırım

Analist

[myildirim@sekeryatirim.com.tr](mailto:myildirim@sekeryatirim.com.tr)

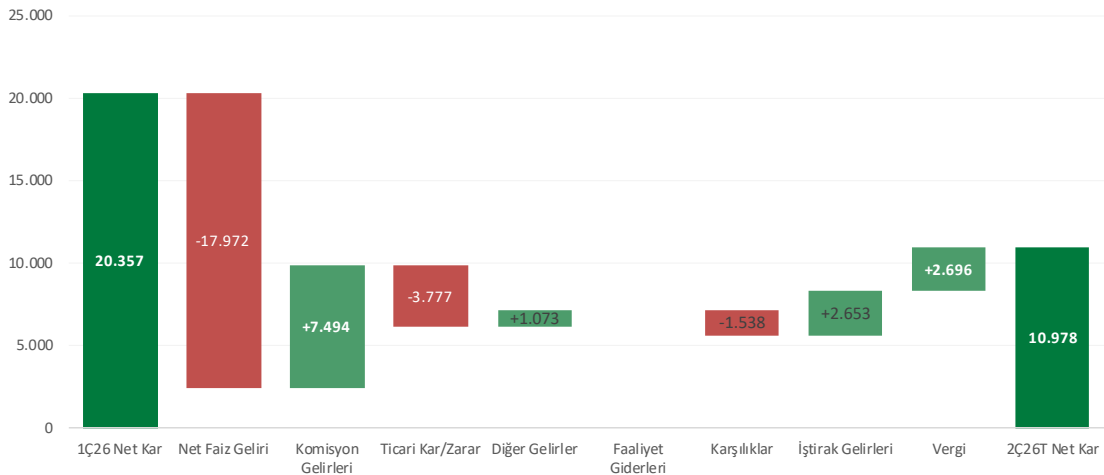
+90 (212) 334 3333 (150)

İş Bankası'nın 2Ç26 solo net dönem karının, çeyrekssel bazda %46,1 daralarak 10.978 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini (yıllık %36,8 düşüş) tahmin ediyoruz. Bu çeyrekte swap maliyetlerindeki çeyreklik %67,3'lük artışın da etkisiyle %53,4 gerileyerek 15.702 milyon TL'ye inmesini beklediğimiz net faiz gelirlerinin, ticari taraftaki zararın ve çeyreklik %12,1 artışla 14.237 milyon TL'ye ulaşmasını beklediğimiz karşılık giderlerinin karlılığı baskılayan ana unsurlar olacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, net ücret ve komisyon gelirlerinde öngördüğümüz çeyreklik %19,7'lik güçlü büyümenin kardaki düşüşü sınırlayacağını değerlendiriyoruz. Karşılıklardaki artış beklentimiz net kredi risk maliyeti tahminimizi %2,05'e yükseltirken, özkaynak karlılığı beklentimizi de %10,3 seviyesine çekmektedir. Son olarak, swap düzeltilmiş net faiz marjının bu çeyrekte 185 baz puan daralarak %1,39'a gerilemesini bekliyoruz. İş Bankası'nın 2Ç26 finansal sonuçlarını 3 Ağustos tarihinde açıklaması bekleniyor.

| ISCTR (Solo, TLmn)                | 2Ç25          | 1Ç26          | 2Ç26T         | Çeyrekssel    | Yıllık        |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Net faiz geliri (swap dahil)      | 8.641         | 33.674        | 15.702        | -53,4%        | 81,7%         |
| Swap maliyeti                     | -6.250        | -8.086        | -13.526       | 67,3%         | 116,4%        |
| Net ücret ve komisyon gelirleri   | 32.772        | 38.075        | 45.569        | 19,7%         | 39,0%         |
| Ticari kar/zarar (net)            | 741           | 3.277         | -500          | a.d.          | a.d.          |
| Diğer faaliyet gelirleri (net)    | 756           | 2.152         | 3.225         | 49,8%         | 326,3%        |
| Faaliyet giderleri                | 34.575        | 53.603        | 53.603        | 0,0%          | 55,0%         |
| Beklenen zarar karşılıkları (net) | 7.053         | 12.699        | 14.237        | 12,1%         | 101,9%        |
| Temettü gelirleri                 | 14.679        | 12.279        | 14.933        | 21,6%         | 1,7%          |
| Vergi öncesi kar/zarar            | 16.152        | 23.164        | 11.089        | -52,1%        | -31,3%        |
| Vergi karşılığı                   | -1.220        | 2.807         | 111           | -96,0%        | a.d.          |
| <b>Net dönem karı/zararı</b>      | <b>17.372</b> | <b>20.357</b> | <b>10.978</b> | <b>-46,1%</b> | <b>-36,8%</b> |
| Özkaynaklar                       | 360.538       | 420.575       | 432.123       | 2,7%          | 19,9%         |
| Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş) | 1,03%         | 3,24%         | 1,39%         | -185 bps      | 36 bps        |
| Net Kredi Risk Maliyeti           | 1,4%          | 2,0%          | 2,05%         | 0,08          | 0,63          |
| Özkaynak Karlılığı                | 20,2%         | 19,2%         | 10,3%         | -8,90         | -9,93         |
| Aktif Karlılığı                   | 1,8%          | 1,7%          | 0,9%          | -0,85         | -0,97         |

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

## Net Kar Köprüsü: 1Ç26 → 2Ç26T (TLmn)



Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

## Şeker Yatırım

### 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](mailto:arastirma@sekeryatirim.com)