

2Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

Yapı Kredi

Mücahid Yıldırım

Analist

myildirim@sekeryatirim.com.tr

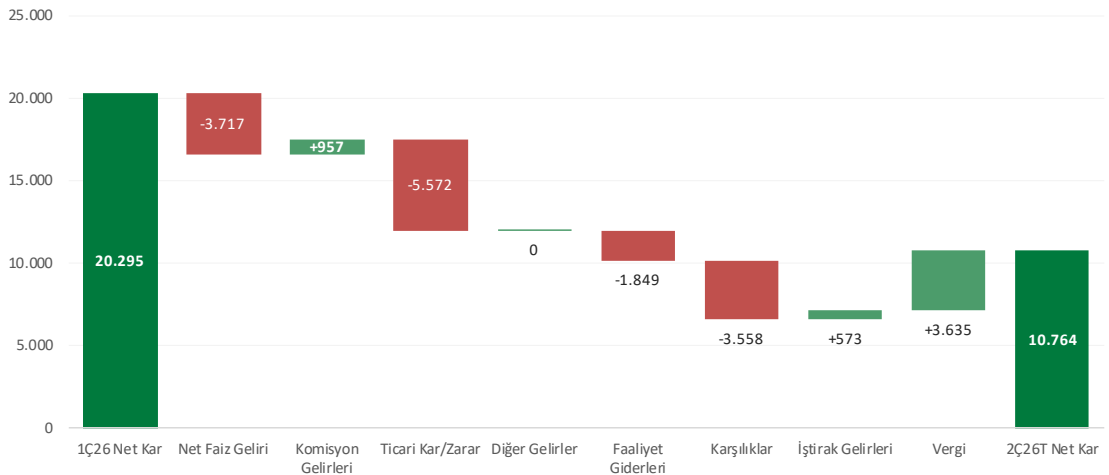
+90 (212) 334 3333 (150)

Yapı Kredi'nin 2Ç26 solo net dönem karının, çeyrekssel bazda %47,0 daralarak 10.764 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini ve yıllık %5,0 düşüş göstermesini öngörüyoruz. Bu çeyrekte net faiz gelirlerindeki çeyreklik %16,1'lik azalmanın, ticari kardaki %52,8'lik gerilemenin ve çeyreklik %37,6 artışla 13.027 milyon TL'ye ulaşmasını beklediğimiz beklenen zarar karşılıklarının karlılığı baskılayan ana unsurlar olacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, net ücret ve komisyon gelirlerinde öngördüğümüz çeyreklik %3,2 ve yıllık %16,6 büyümenin kardaki düşüşü sınırlayacağını değerlendiriyoruz. Karşılıklardaki artış beklentimiz net kredi risk maliyeti tahminimizi %2,71 seviyesine yükseltirken, özkaynak karlılığı beklentimizi de %15,6 seviyesine çekmektedir. Son olarak, swap düzeltilmiş net faiz marjının bu çeyrekte 68 baz puan daralarak %2,53'e gerilemesini bekliyoruz.

YKBNK (Solo, TLmn)	2Ç25	1Ç26	2Ç26T	Çeyrekssel	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	10.197	23.119	19.402	-16,1%	90,3%
Swap maliyeti	-20.788	-30.455	-33.667	10,5%	62,0%
Net ücret ve komisyon gelirleri	26.786	30.278	31.235	3,2%	16,6%
Ticari kar/zarar (net)	5.062	10.548	4.976	-52,8%	-1,7%
Diğer faaliyet gelirleri (net)	334	768	768	0,0%	129,8%
Faaliyet giderleri	26.556	33.817	35.666	5,5%	34,3%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	7.361	9.469	13.027	37,6%	77,0%
Temettü gelirleri	3.822	4.630	5.203	12,4%	36,1%
Vergi öncesi kar/zarar	12.284	26.057	12.891	-50,5%	4,9%
Vergi karşılığı	954	5.762	2.127	-63,1%	122,9%
Net dönem karı/zararı	11.330	20.295	10.764	-47,0%	-5,0%
Özkaynaklar	221.692	271.123	281.888	4,0%	27,2%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	1,74%	3,21%	2,53%	-68 bps	79 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	2,1%	2,0%	2,71%	0,67	0,64
Özkaynak Karlılığı	21,2%	30,8%	15,6%	-15,25	-5,64
Aktif Karlılığı	1,7%	2,5%	1,2%	-1,24	-0,47

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

Net Kar Köprüsü: 1Ç26 → 2Ç26T (TLmn)



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