

3Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

TSKB

Mücahid Yıldırım

Analist

myildirim@sekeryatirim.com.tr

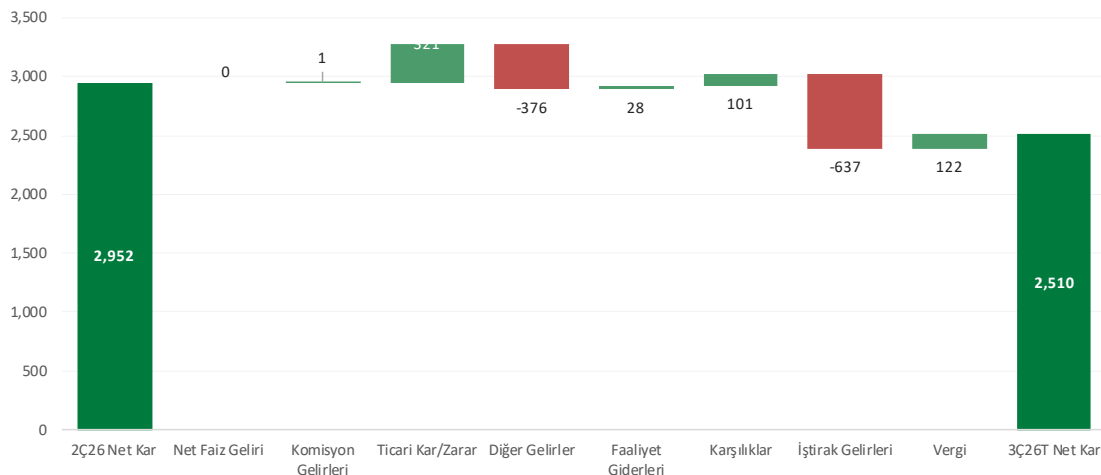
+90 (212) 334 3333 (150)

TSKB'nin 3Ç26 solo net dönem kârının çeyreksele bazda %15,0 gerileyerek 2,51 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz (yıllık %10,7 düşüş). Bu çeyrekte, temettü gelirlerindeki %58,6'lık ve diğer faaliyet gelirlerindeki %47'lik düşüşün kârlılığı baskılayan ana unsurlar olacağını değerlendiriyoruz. Diğer faaliyet gelirlerinin, kalan 400 milyon TL tutarındaki serbest karşılığın tamamının iptal edilmesiyle 424 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Öte yandan, swap düzeltilmiş net faiz gelirinin yatay seyretmesinin ve ticari kârdaki artışın kârdaki düşüşü sınırlayacağını tahmin ediyoruz. Ayrıca swap düzeltilmiş net faiz marjının kümülatif bazda yatay kalmasını öngörüyoruz (çeyreksele %3,91). TSKB'nin 3Ç26 finansal sonuçlarını 28 Ekim tarihinde açıklaması bekleniyor.

TSKB (Solo, TLmn)	3Ç25	2Ç26	3Ç26T	Çeyreksele	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	3,484	3,614	3,614	0.0%	3.7%
Swap maliyeti	-1,006	-548	-1,700	210.2%	69.0%
Net ücret ve komisyon gelirleri	140	204	204	0.3%	46.0%
Ticari kar/zarar (net)	492	280	601	114.7%	22.0%
Diğer faaliyet gelirleri (net)	386	800	424	-47.0%	9.7%
Faaliyet giderleri	808	1,225	1,196	-2.3%	48.1%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	554	851	750	-11.9%	35.3%
Temettü gelirleri	513	1,087	450	-58.6%	-12.2%
Vergi öncesi kar/zarar	3,641	3,910	3,347	-14.4%	-8.1%
Vergi karşılığı	831	958	837	-12.7%	0.7%
Net dönem karı/zararı	2,810	2,952	2,510	-15.0%	-10.7%
Özkaynaklar	42,705	50,251	52,761	5.0%	23.5%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	4.92%	4.18%	3.91%	-27 bps	-101 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	0.1%	1.2%	1.01%	-0.21	0.92
Özkaynak Karlılığı	27.4%	24.4%	19.5%	-4.95	-7.88
Aktif Karlılığı	3.8%	3.3%	2.6%	-0.69	-1.19

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

Net Kar Köprüsü: 2Ç26 → 3Ç26T (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