

2Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

Garanti BBVA

Mücahid Yıldırım

Analist

myildirim@sekeryatirim.com.tr

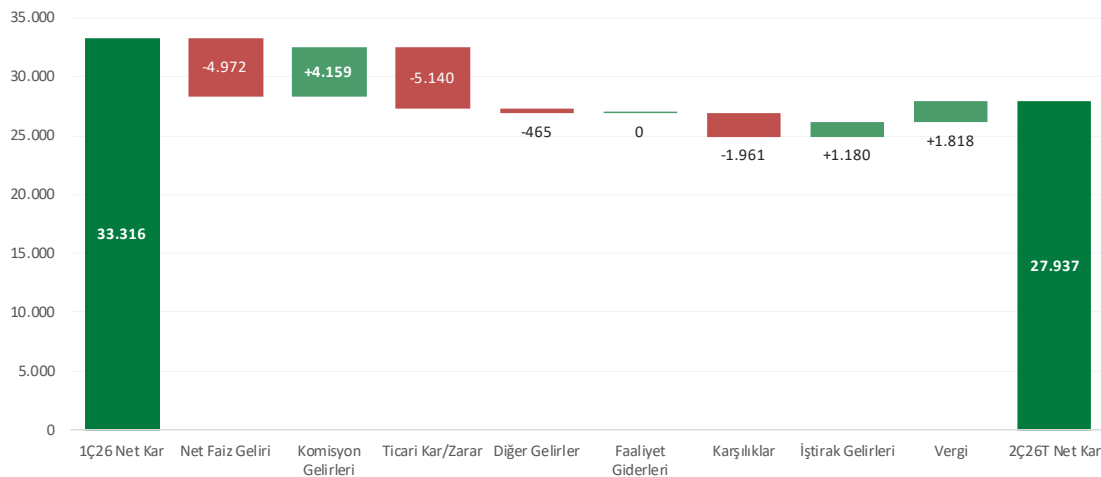
+90 (212) 334 3333 (150)

Garanti Bankası'nın 2Ç26 solo net dönem karının, çeyrek bazda %16,1 daralarak 27.937 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini (yıllık %1,4 düşüş) öngörüyoruz. Bu çeyrekte net faiz gelirlerindeki azalmanın, ticari kardaki gerilemenin ve çeyreklik %11,8 artışla 18.547 milyon TL'ye ulaşmasını beklediğimiz karşılık giderlerinin karlılığı baskılayan ana unsurlar olacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, net ücret ve komisyon gelirlerinde öngördüğümüz çeyreklik %10'luk güçlü büyümenin kardaki düşüşü sınırlayacağını değerlendiriyoruz. Karşılıklardaki artış beklentimiz net kredi risk maliyeti tahminimizi %3,05'e yükseltirken, özkaynak karlılığı beklentimizi de %24,0 seviyesine çekmektedir. Son olarak, swap düzeltilmiş net faiz marjının bu çeyrekte 97 baz puan daralarak %4,78'e gerilemesini bekliyoruz. Garanti Bankası'nın 2Ç26 finansal sonuçlarını 30 Temmuz tarihinde açıklaması bekleniyor.

GARAN (Solo, TLmn)	2Ç25	1Ç26	2Ç26T	Çeyreksel	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	29.813	49.745	44.772	-10,0%	50,2%
Swap maliyeti	-2.946	-11.071	-11.071	0,0%	275,8%
Net ücret ve komisyon gelirleri	34.482	41.595	45.754	10,0%	32,7%
Ticari kar/zarar (net)	4.161	6.240	1.100	-82,4%	-73,6%
Diğer faaliyet gelirleri (net)	2.491	2.470	2.005	-18,8%	-19,5%
Faaliyet giderleri	35.072	48.587	48.586	0,0%	38,5%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	8.342	16.586	18.547	11,8%	122,3%
Temettü gelirleri	7.381	9.080	10.260	13,0%	39,0%
Vergi öncesi kar/zarar	34.914	43.957	36.759	-16,4%	5,3%
Vergi karşılığı	6.588	10.640	8.822	-17,1%	33,9%
Net dönem karı/zararı	28.326	33.316	27.937	-16,1%	-1,4%
Özkaynaklar	377.604	451.316	479.154	6,2%	26,9%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	4,24%	5,75%	4,78%	-97 bps	54 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	1,9%	2,4%	3,05%	0,65	1,20
Özkaynak Karlılığı	31,6%	29,8%	24,0%	-5,74	-7,58
Aktif Karlılığı	3,6%	3,4%	2,6%	-0,75	-0,96

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