

2Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

TSKB

Mücahid Yıldırım

Analist

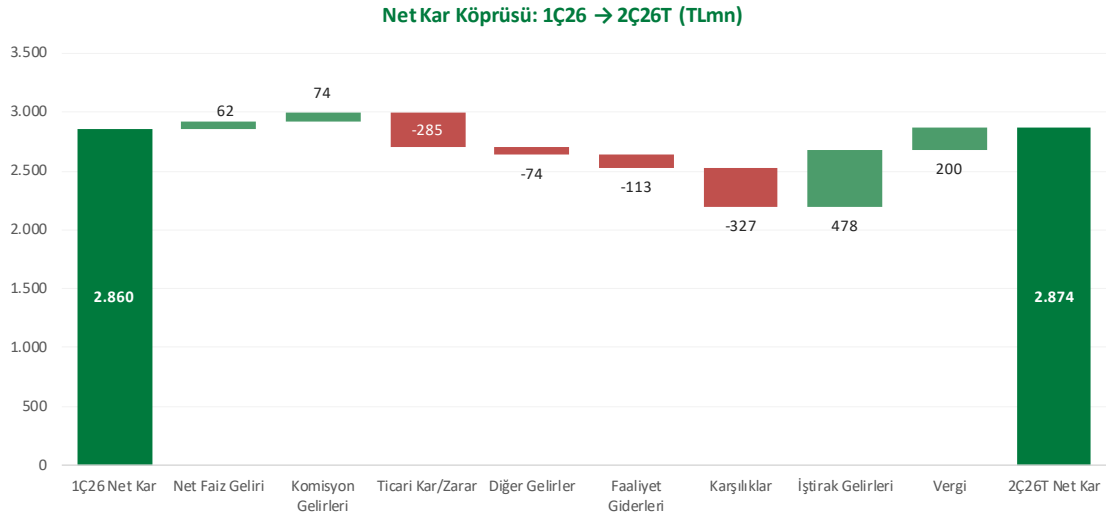
myildirim@sekeryatirim.com.tr

+90 (212) 334 3333 (150)

TSKB'nin 2Ç26 solo net dönem karının, çeyrekse bazda %0,5 artarak 2.874 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini (yıllık %15,0 azalış) öngörüyoruz. Bu çeyrekte net faiz gelirlerindeki (swap dahil) çeyreklik %1,9'luk sınırlı büyümenin yanı sıra, ticari kardaki %55,3'lük gerilemenin ve çeyreklik %10,4 artışla 1.201 milyon TL'ye ulaşmasını beklediğimiz faaliyet giderlerinin karlılığı baskılayan ana unsurlar olacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, %113,1 artışla 900 milyon TL'ye ulaşan temettü gelirlerinin ve net ücret ve komisyon gelirlerinde öngördüğümüz çeyreklik %58,7'lik güçlü büyümenin kardaki artışı destekleyeceğini değerlendiriyoruz. Karşılıklardaki artış beklentimiz net kredi risk maliyeti tahminimizi %1,05 seviyesine yükseltirken, özkaynak karlılığı beklentimizi de %24,0 seviyesine çekmektedir. Son olarak, swap düzeltilmiş net faiz marjının bu çeyrekte 30 baz puan daralarak %3,79'a gerilemesini bekliyoruz. TSKB'nin 2Ç26 finansal sonuçlarını 29 Temmuz tarihinde açıklaması bekleniyor.

TSKB (Solo, TLmn)	2Ç25	1Ç26	2Ç26T	Çeyrekse	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	3.612	3.325	3.387	1,9%	-6,2%
Swap maliyeti	-295	-645	-687	6,5%	133,0%
Net ücret ve komisyon gelirleri	91	126	200	58,7%	120,4%
Ticari kar/zarar (net)	493	515	230	-55,3%	-53,2%
Diğer faaliyet gelirleri (net)	1.440	474	400	-15,5%	-72,2%
Faaliyet giderleri	901	1.088	1.201	10,4%	33,4%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	-444	29	356	1144,4%	a.d.
Temettü gelirleri	801	422	900	113,1%	12,3%
Vergi öncesi kar/zarar	4.496	3.748	3.561	-5,0%	-20,8%
Vergi karşılığı	1.116	888	687	-22,6%	-38,4%
Net dönem karı/zararı	3.380	2.860	2.874	0,5%	-15,0%
Özkaynaklar	39.439	46.371	49.245	6,2%	24,9%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	5,53%	4,09%	3,79%	-30 bps	-174 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	-0,8%	0,0%	1,05%	1,01	1,84
Özkaynak Karlılığı	36,3%	24,9%	24,0%	-0,82	-12,21
Aktif Karlılığı	4,9%	3,4%	3,1%	-0,31	-1,86

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