

2Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

Albaraka Türk

Mücahid Yıldırım

Analist

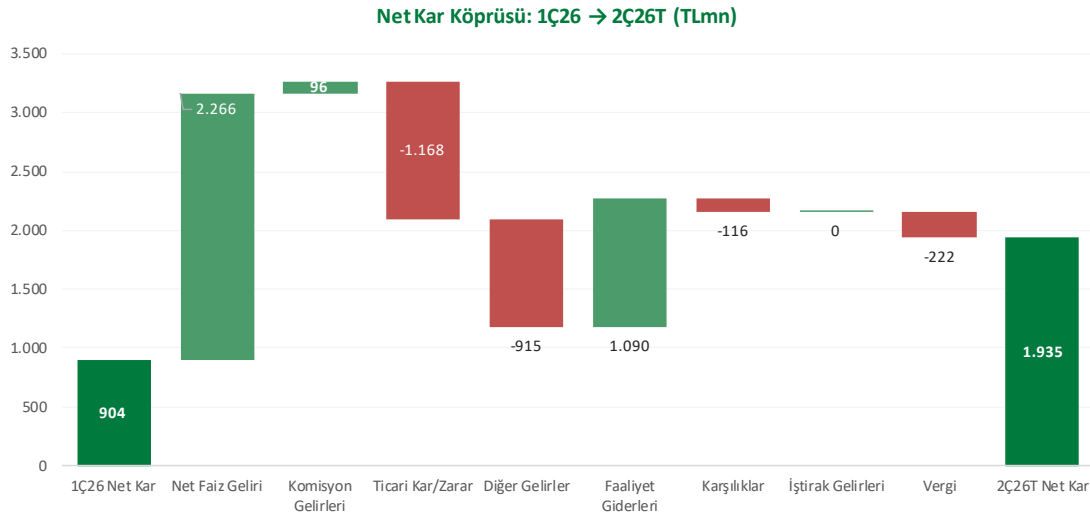
myildirim@sekeryatirim.com.tr

+90 (212) 334 3333 (150)

Albaraka Türk'ün 2Ç26 solo net dönem karının, çeyrekssel bazda %114,2 artarak 1.935 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini (yıllık %54,2 artış) öngörüyoruz. Bu çeyrekte, net faiz gelirlerindeki (swap dahil) çeyreklik %106,3'lük güçlü büyümenin ve faaliyet giderlerindeki çeyreklik %20,2'lik azalışın kardaki artışı destekleyen ana unsurlar olacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, ticari kardaki çeyreklik %70,1'lik gerilemenin yanı sıra diğer faaliyet gelirlerindeki %41,4'lük düşüşün karlılığı baskılayan etkenler olduğunu değerlendiriyoruz. Karşılıklardaki artış beklentimiz net kredi risk maliyeti tahminimizi %1,46 seviyesine yükseltirken, özkaynak karlılığı beklentimizi de %29,2 seviyesine taşımaktadır. Son olarak, swap düzeltilmiş net faiz marjının bu çeyrekte 176 baz puan artarak %3,66'ya yükselmesini bekliyoruz. Albaraka Türk'ün 2Ç26 finansal sonuçlarını 6 Ağustos tarihinde açıklaması bekleniyor.

ALBRK (Solo, TLmn)	2Ç25	1Ç26	2Ç26T	Çeyrekssel	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	-241	2.133	4.399	106,3%	a.d.
Swap maliyeti	-810	-1.065	-1.000	-6,1%	23,5%
Net ücret ve komisyon gelirleri	1.186	1.331	1.427	7,2%	20,3%
Ticari kar/zarar (net)	1.919	1.666	498	-70,1%	-74,0%
Diğer faaliyet gelirleri (net)	1.899	2.212	1.297	-41,4%	-31,7%
Faaliyet giderleri	2.970	5.382	4.293	-20,2%	44,5%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	1.264	852	968	13,6%	-23,4%
Temettü gelirleri	0	0	1	113,2%	208,9%
Vergi öncesi kar/zarar	529	1.107	2.360	113,2%	346,3%
Vergi karşılığı	-727	203	425	109,1%	a.d.
Net dönem karı/zararı	1.256	904	1.935	114,2%	54,2%
Özkaynaklar	19.878	25.578	27.514	7,6%	38,4%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	-0,28%	1,90%	3,66%	176 bps	394 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	2,8%	1,4%	1,46%	0,08	-1,36
Özkaynak Karlılığı	26,1%	14,2%	29,2%	14,96	3,05
Aktif Karlılığı	1,4%	0,7%	1,5%	0,74	0,13

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