

2Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

İş Bankası

Mücahid Yıldırım

Analist

myildirim@sekeryatirim.com.tr

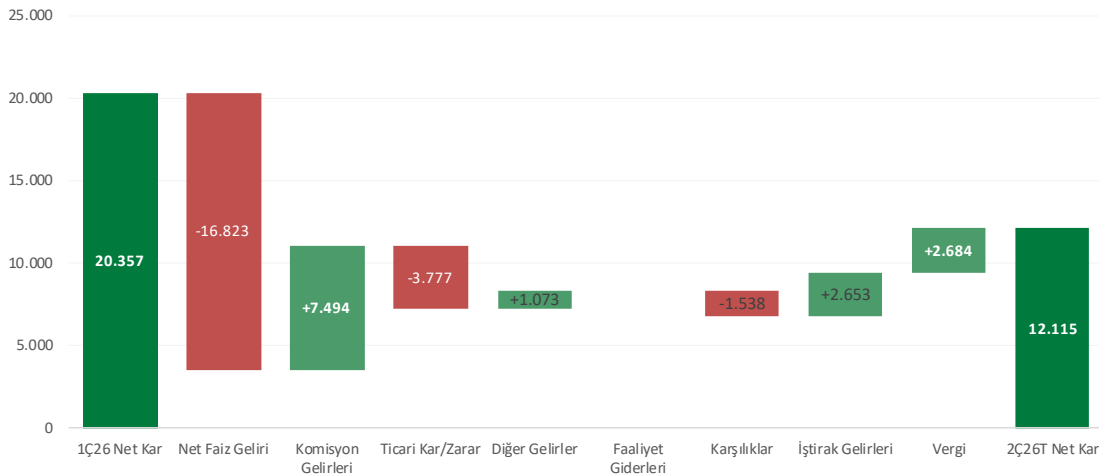
+90 (212) 334 3333 (150)

İş Bankası'nın 2Ç26 solo net dönem karının, çeyrekse bazda %40,5 daralarak 12.115 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini (yıllık %30,3 düşüş) tahmin ediyoruz. Bu çeyrekte swap maliyetlerindeki çeyreklik %53,2'lik artışın da etkisiyle %50,0 gerileyerek 16.851 milyon TL'ye inmesini beklediğimiz net faiz gelirlerinin, ticari taraftaki zararın ve çeyreklik %12,1 artışla 14.237 milyon TL'ye ulaşmasını beklediğimiz karşılık giderlerinin karlılığı baskılayan ana unsurlar olacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, net ücret ve komisyon gelirlerinde öngördüğümüz çeyreklik %19,7'lik güçlü büyümenin kardaki düşüşü sınırlayacağını değerlendiriyoruz. Karşılıklardaki artış beklentimiz net kredi risk maliyeti tahminimizi %2,05'e yükseltirken, özkaynak karlılığı beklentimizi de %11,4 seviyesine çekmektedir. Son olarak, swap düzeltilmiş net faiz marjının bu çeyrekte 174 baz puan daralarak %1,49'a gerilemesini bekliyoruz. İş Bankası'nın 2Ç26 finansal sonuçlarını 3 Ağustos tarihinde açıklaması bekleniyor.

ISCTR (Solo, TLmn)	2Ç25	1Ç26	2Ç26T	Çeyrekse	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	8.641	33.674	16.851	-50,0%	95,0%
Swap maliyeti	-6.250	-8.086	-12.388	53,2%	98,2%
Net ücret ve komisyon gelirleri	32.772	38.075	45.569	19,7%	39,0%
Ticari kar/zarar (net)	741	3.277	-500	a.d.	a.d.
Diğer faaliyet gelirleri (net)	756	2.152	3.225	49,8%	326,3%
Faaliyet giderleri	34.575	53.603	53.603	0,0%	55,0%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	7.053	12.699	14.237	12,1%	101,9%
Temettü gelirleri	14.679	12.279	14.933	21,6%	1,7%
Vergi öncesi kar/zarar	16.152	23.164	12.238	-47,2%	-24,2%
Vergi karşılığı	-1.220	2.807	122	-95,6%	a.d.
Net dönem karı/zararı	17.372	20.357	12.115	-40,5%	-30,3%
Özkaynaklar	360.538	420.575	433.261	3,0%	20,2%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	1,03%	3,24%	1,49%	-174 bps	47 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	1,4%	2,0%	2,05%	0,08	0,63
Özkaynak Karlılığı	20,2%	19,2%	11,4%	-7,85	-8,88
Aktif Karlılığı	1,8%	1,7%	0,9%	-0,76	-0,88

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