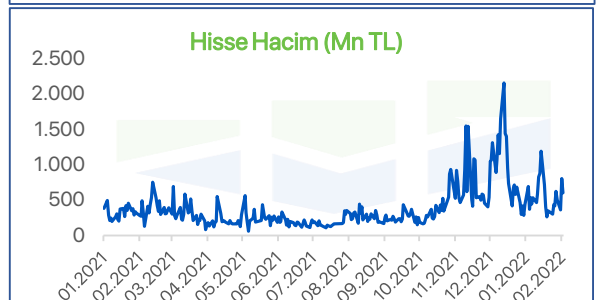
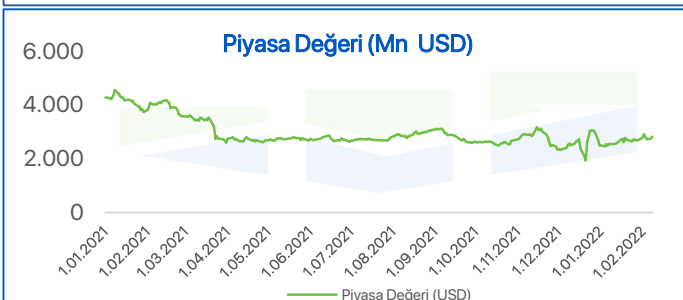
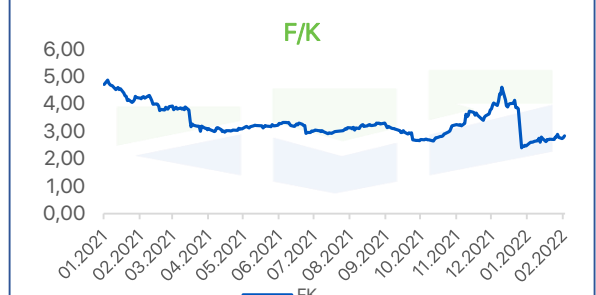
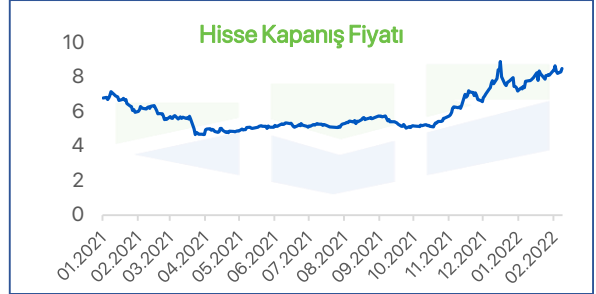
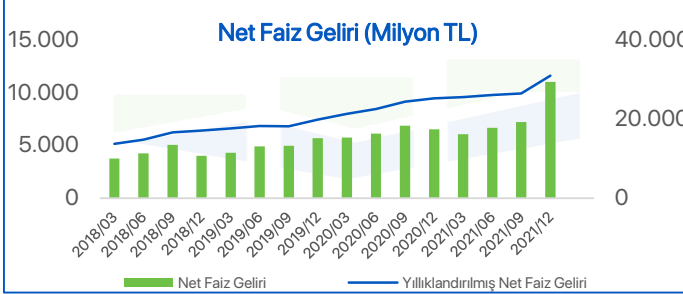
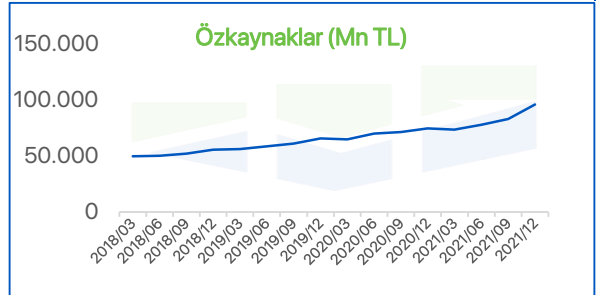
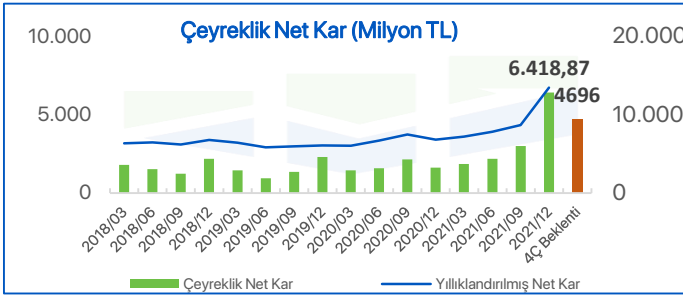


2021/12 FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
8,50	İş Bankası (C)	ISCTR	38.250	2,84	0,44	33,51

ISCTR 4Ç net kar beklentilerin çok üstünde. 6,4 milyar TL olarak açıklanan net kar rakamı 4,7 milyar TL'lik piyasa beklentisinin çok üzerinde. Çeyreklik bazda %35'e ulaşan özsermaye karlılığındaki iyileşmenin arkasındaki temel faktörler i) TÜFE endeksli kağıtların getirisindeki iyileşme ve düşen TL mevduat maliyetleri ile 7,8 milyara ulaşan Net Faiz Gelirleri, ii) 5,8 milyar TL tutarındaki al-sat gelirleri (3Ç: 455 milyon TL) ve iii) 4 milyar TL iştirak gelirleri (3Ç 1,5 milyar TL). Banka 4Ç'de TL1 milyar serbest karşılık ayırmamış olsa idi, net kar daha da yüksek olarak açıklanacaktı. Serbest karşılıklar hariç karşılık giderleri 6,9 milyar TL'ye ulaştı (3Ç: 1,1 milyar TL). 2022 yılı senaryosu ise daha önce sonuçlarını açıklayan diğer özel sektör bankalarına paralel olarak %25 kredi büyümesi, 65bps Net Faiz Marjii iyileşmesi, %30 komisyon geliri artışı, enflasyona paralel faaliyet gideri artışı ve kur riski hariç 150bps altında kredi riski maliyeti olarak açıklandı. Bu varsayımlarla banka 2021 yılı tamamında %20 olan özsermaye karlılığını arttırabilecek. Bunun yanı sıra 4Ç'de vergi öncesi karın %50 civarında gelen SISE kar katısı da belirleyici olacak. ISCTR hisseleri bu hafta MSCI endeksinden çıkarılma olasılığı olduğu haberleri ile birlikte dalgalı bir seyir izledi. 4Ç sonuçlarına olumlu piyasa tepkisi bekliyoruz.



Kaynak: Finnet

Beklentiler konsensüstür

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulana kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddî/manevî zararları ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.