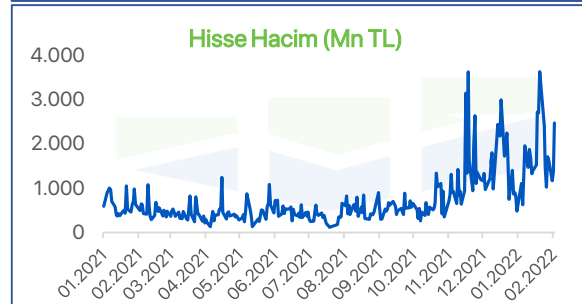
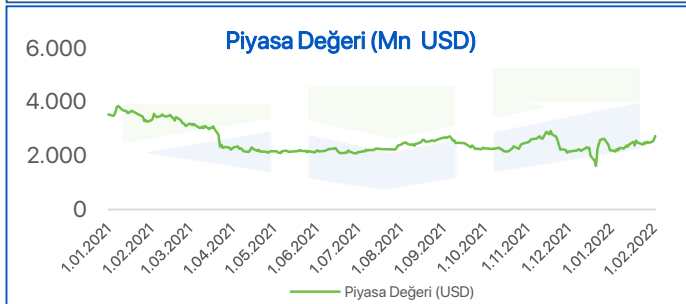
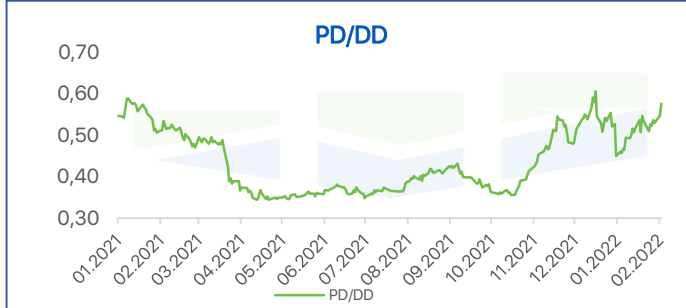
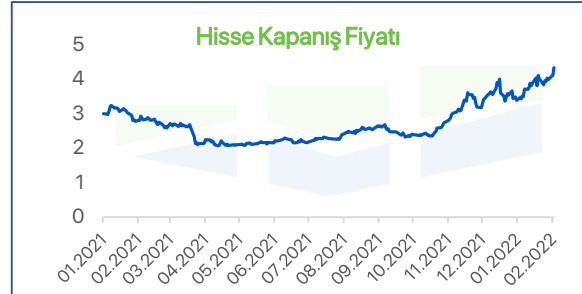
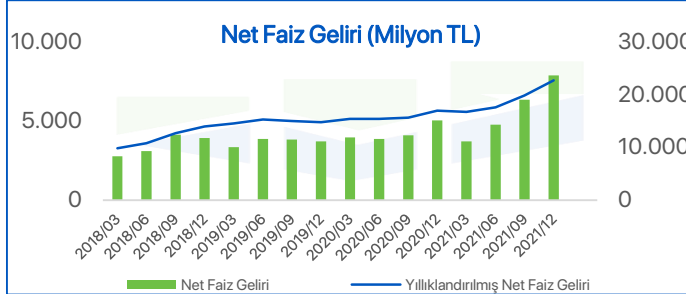
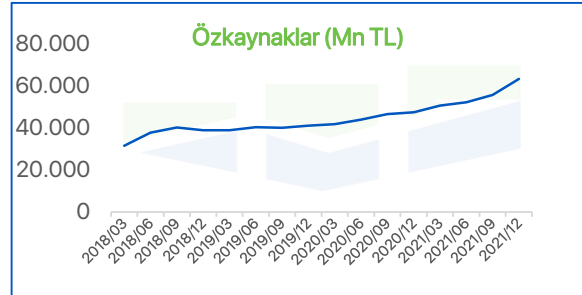


2021/12 FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
4,08	Yapı Kredi	YKBNK	34.464	3,29	0,54	32,00

YKBNK 4Ç sonuçları beklentiler dahilinde 3,6 milyar TL net kar (3Ç: 3,2 milyar TL) 3,3 milyarlık konsensüs beklentisine paralel açıklandı ve çeyreklik bazda %24,7 özsermaye karlılığına işaret ediyor. Kardaki çeyreklik iyileşmenin başlıca sebepleri 3,2 milyar TL'ye ulaşan TÜFE endeksli bono gelirleri ve kredi mevduat makasındaki 54 baz puanlık iyileşme. Bu faktörler sayesinde swap maliyetleri çıkarıldıktan sonra hesapladığımız Net Faiz Gelirleri çeyreklik %37 artışla 6 milyar TL'ye ulaştı. Buradaki iyileşme karşılıklardaki 1,6 milyar artışla kısmen dengelendi. BDDK'nin takipteki kredilerin sınıflandırmasında getirdiği kural esnekliğinin sona ermesiyle takipteki kredilerde 2,5 milyar TL artış kaydedildi. Banka'nın 2022 senaryosu AKBNK ve GARAN ile aynı: %3,5-4,0 büyüme, %30 yıl sonu enflasyon, sabit politika faizi. YKBNK hedefleri AKBNK'a göre daha muhafazakar ve GARAN ile paralel. Kredi büyümesi %30 civarı, Net Faiz Marjii iyileşmesi 100bps, %30 civarı komisyon geliri artışı ve %20 üzerinde özsermaye karlılığı. Bankanın hedefleri tutturmaları noktasında en belirleyici faktörler TL fonlama maliyetlerinin sabit kalması, kur oynaklığı olmaması ve regülasyon tarafından olumsuz etki gelmemesi olacak. Güçlü gelen 4Ç sonuçlarının dün BIST'teki satışlarla birlikte %6 düşen YKBNK hisselerini yatay bir piyasada olumlu etkileyebileceğini düşünüyoruz.



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 güvenilirliğine 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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların 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 karar verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.