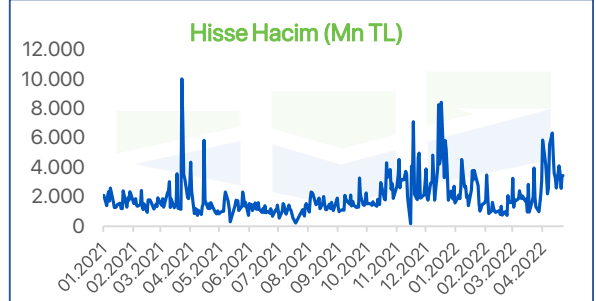
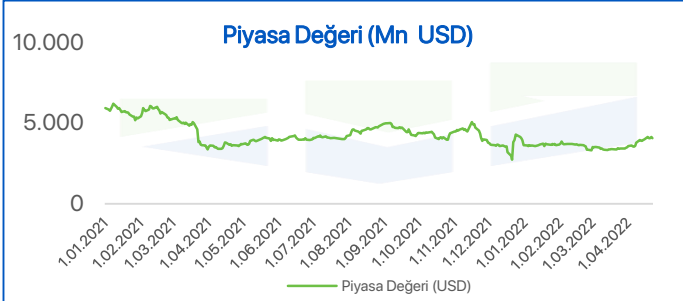
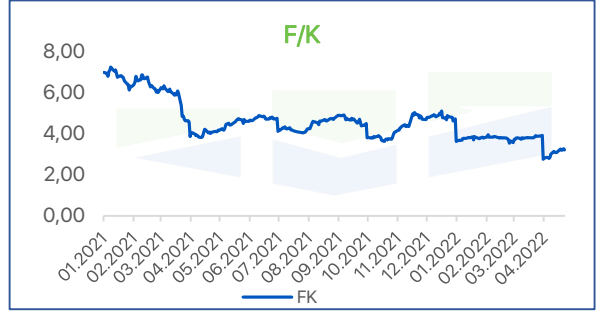
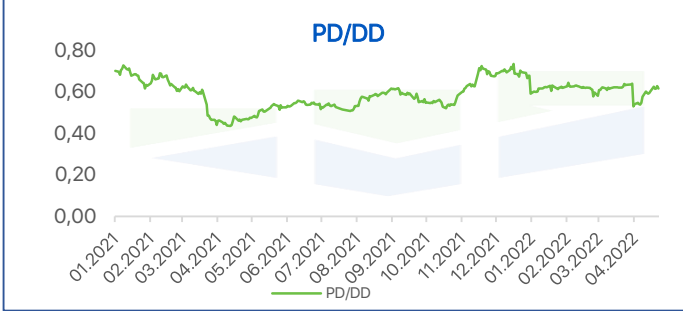
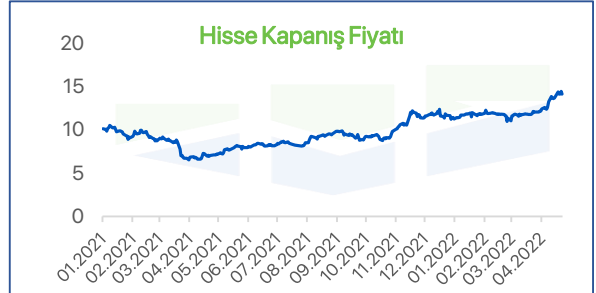
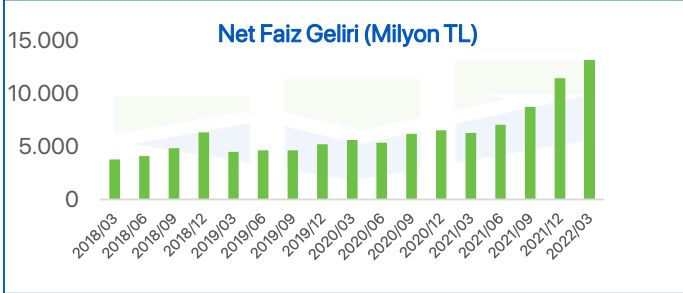
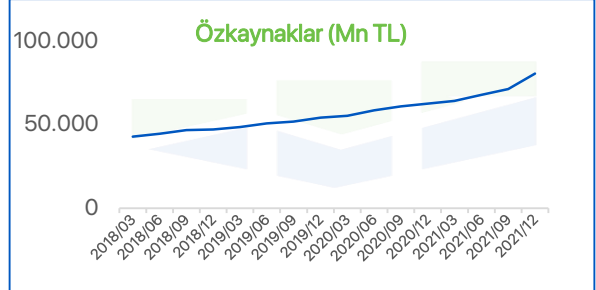
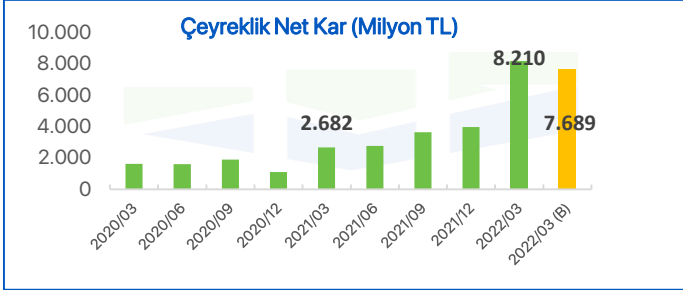


2022/03 FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
14,19	Garanti BBVA	GARAN	59.598	3,20	0,62	48,00

GARAN 1Ç net karı beklentilere paralel. 1Ç net karı 8,2 milyar TL (yıllık %107, senelik %206 artış) olarak açıklandı (konsensüs 7,7 milyar TL). Beklenildiği gibi TL kredi mevduatı makasında iyileşme sonucu çeyreklik olarak 48bps artan Net Faiz Marjı, Net Faiz Gelirlerinin %24 artarak 9,9 milyar TL'ye ulaşmasını sağladı. Net Faiz gelirinin TÜFE endeksli tahvillerin yüksek getirisi de destekledi (1Ç TL9,8 milyar). Faaliyet giderlerindeki (TL4,4 milyar) %56'lık yıllık artışı, TL3,0 milyara ulaşan komisyon gelirleri (yıllık %59 artış) dengeledi. Bu gelişmelerin yanı sıra çeyreklik özsermaye karlılığını %37 seviyesine ulaşmasının başlıca sebebi ise %33 çeyreklik düşüşle TL3,9 milyar olarak açıklanan karşılık giderleri oldu. Beklentiler dahilinde gelen sonuçların etkisi sınırlı pozitif olsa da, bu sabah açıklanan BBVA'nın GARAN azınlık hissedarlarına yaptığı hisse geri alım çağrısı fiyatının TL15/hisse seviyesine çekilmesi sonucu hisse fiyatının yukarı yönlü düzeltmesini bekliyoruz.



Kaynak: Finnet

Beklentiler konsensüstür

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel 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 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 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 bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.