

Akbank

1Ç24 Finansal Sonuçlar - Pozitif

- ✓ **Beklentilerin üzerinde açıklanan net kar.** Akbank'ın 2024 yılının ilk çeyreğindeki solo net karı çeyreksel bazda %12,2 daralarak 13,184 milyar TL olarak açıklandı. Net kar, kurum beklentimiz olan 12,830 milyar TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 12,875 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. Akbank'ın 2023 yılı 4. çeyrek net karı 15,018 milyar TL seviyesindeydi. Geçen yılın ilk çeyreğindeki 10,711 milyar TL'ye kıyasla bankanın net karını yıllık bazda %23,1 oranında artırmış olduğunu görüyoruz.
- ✓ **Güçlü pazar payı kazanımlarıyla birlikte TL kredi tutarı büyümeyi sürdürüyor.** Bankanın TL kredi hacmi bu yılın ilk çeyreğinde çeyreksel bazda %11,6, yıllık bazda ise %56,8 oranında artışla 700,063 milyar TL seviyesine yükseldi.
- ✓ **TL mevduatta büyüme devam ederken, YP mevduat tarafında daralma izleniyor.** Bankanın TL mevduat hacmi ilk çeyrekte çeyreklik bazda %8,5, yıllık bazda %76,5 oranında artışla 833,595 milyar TL seviyesine yükselirken, YP mevduat tarafı dolar bazında çeyreksel %4, yıllık %7,1 daralmalar kaydetti.
- ✓ **Net kar üzerinde etkili olan faktörler.** TÜFE'li tahvillerin TL menkul kıymetler içindeki payı stratejik olarak azaltılarak %49'dan %46'ya geriledi. TÜFE'li tahvil getirileri tarafında da son çeyrekte önceki çeyreğe kıyasla %2,1 daralma gözlemlendi ve 16,550 milyar TL'lik gelir elde edildi. Swap dahil net faiz gelirleri çeyreklik bazda %11,3 oranında daralarak 11,131 milyar TL'ye geriledi. Net ücret ve komisyon gelirleri ise çeyreklik bazda %23,1, yıllık bazda ise %216,5 oranında artarak güçlü görünümünü korudu. Çeyreklik bazda %5,2, yıllık bazda da %29,5 artışlar ile güçlü ticari kar da net karı destekledi. Diğer taraftan, çeyreksel bazda %31,4 artış gösteren operasyonel giderler kalemi net kar üzerinde aşağı yönlü etki oluşturdu.
- ✓ **Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu ve karlılık rasyolarında daralma.** Akbank'ın sermaye yeterlilik rasyosu yılın ilk çeyreğinde önceki çeyrekte kaydedilen %21,92'den %20,18'e geriledi. Yılın ilk çeyreğinde özkaynak karlılığı (ROE) %29,9'dan %24,9'a, aktif karlılığı (ROA) da %3,5'ten %2,8'e geriledi.
- ✓ **12 aylık hedef fiyatımızı 58,51'den 70,98 TL seviyesine yükseltiyoruz.** Akbank için beklentimizin üzerinde gelen finansal sonuçların ardından 12 aylık hedef fiyatımızı 58,51 TL'den 70,98 TL seviyesine yükseltiyor; "AL" olan tavsiyemizi ise "TUT" olarak revize ediyoruz.

TUT

Hisse Fiyatı: 59,45 TL

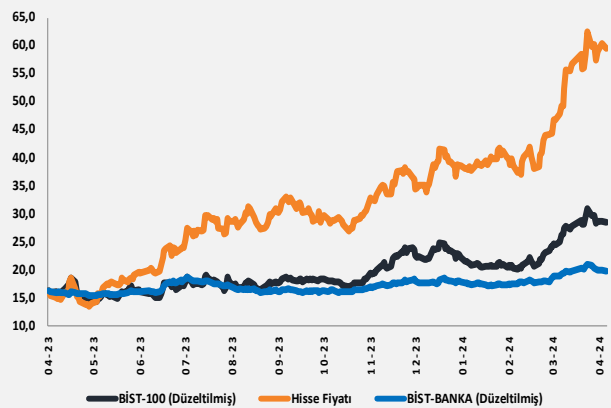
Hedef Fiyat: 70,98 TL

Getiri Potansiyeli: %19

Özet Veriler

Hisse Kodu	AKBNK
Cari Fiyat (TL)	59,45
52H En Yüksek (TL)	63,30
52H En Düşük (TL)	13,37
Piyasa Değeri (mn TL)	309.140
Piyasa Değeri (mn USD)	9.559
Halka Açıklık Oranı (%)	59,25
Konsensus HF (TL)	59,62
Konsensus Tavsiye	%67 A / %33 T / %0 S
3A Hacim (mn USD)	122,72
HLY HBK (2024T)	7,72
Konsensus HBK (2024T)	13,19

Fiyat Performansı



Kaynak: Bloomberg, Finnet

Özet Finansallar

AKBNK (solo, mn TL)	1Ç24	1Ç23	Yıllık Değ.	Çeyrekse Değ.	4Ç23
Faiz Gelirleri	95.819	35.499	169,9%	22,4%	78.301
Faiz Giderleri	77.090	22.555	241,8%	26,6%	60.883
Net Faiz Geliri	18.729	12.945	44,7%	7,5%	17.418
Ticari Kar/Zarar (Net)	-307	5.648	-105,4%	-114,9%	2.055
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	13.858	4.378	216,5%	23,1%	11.259
Vergi Öncesi Kar/Zarar	15.955	12.661	26,0%	-4,8%	16.759
Net Kar/Zarar (Ana Ortaklık)	13.184	10.711	23,1%	-12,2%	15.018
Özsermaye Karlılığı	24,9%	27,9%	-302 bps	-509 bps	29,9%
Aktif Karlılık	2,8%	3,8%	-98 bps	-72 bps	3,5%
Sermaye Yeterlilik Rasyosu	20,18	20,14	4 bps	-174 bps	21,92

Kaynak: AKBNK, HLY Araştırma * Research Turkey Anketi

Künye & Çekince

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr

+90 216 285 09 00

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Yönetmen Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik - Taahhüt	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Yasin SARIHAN	Uzman Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda & İçecek, Enerji	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 26
İdil Su KESKEN SÖNMEZ	Uzman Bankacılık	IdilS@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.



HalkYatirimMenkulDegerler.A.S



company/halk-yatirim-menkul-degerler



halkyatirim



halkyatirim