

BİLANÇO ANALİZİ

YAPI ve KREDİ BANKASI (YKBNK)

Şirkete ilişkin bilanço değerlendirmesine ek olarak, haber, takas ve teknik değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Yapı ve Kredi bankası 2Ç18'de piyasa beklentisi olan 1,1 milyar TL'nin %11 üzerinde 1,23 milyar TL net kar açıkladı.
- Net faiz ve diğer faaliyet gelirleri beklentilerden güçlü gelirken, düşük operasyonel giderler net kârı pozitif etkilemiştir.
- Bedelli sermaye artırımının ardından sermaye yeterlilik rasyosu %15 seviyesinin üzerine çıktı.
- 2016 Kasım ayından bu yana en düşük seviyelerinden tepki hareketlerine devam eden hissede 2,23 seviyesinin üzerinde toparlanma güç kazanabilir.

Temel Analiz: 2Ç17'ye göre %12,3 oranında artan net faiz geliri ve yine yıllık bazda %26,8 artış gösteren net ücret ve komisyon gelirleri ile net kâr beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Piyasa beklentisinin %11 üzerinde 1 milyar 227 milyon TL net kâr açıklayan şirket, pozitif bilanço verileri ile birlikte endekse görece güçlü bir seyir izleyebilir.

YKBNK Finansal Özet (milyon TL)	2Ç17	1Ç18	2Ç18	Çeyreksele Değ. (%)	Yıllık Değ. (%)	2016	2017	Değ. (%)	Piyasa Beklentisi	
									2Ç18	Sapma
Toplam Aktifler	265,125	304,655	338,353	11.1%	27.6%	252,820	297,810	17.8%		
Krediler	181,230	196,481	212,315	8.1%	17.2%	172,624	194,960	12.9%		
Mevduat	159,330	174,096	185,604	6.6%	16.5%	154,275	169,347	9.8%		
Özkaynaklar	28,491	31,596	37,801	19.6%	32.7%	26,119	30,098	15.2%		
Net Faiz Geliri	2,174	2,768	3,108	12.3%	43.0%	7,635	9,211	20.6%		
Net Faiz Marjı	3.67%	4.17%	4.31%			3.40%	3.49%			
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	784	986	993	0.7%	26.8%	2,826	3,136	11.0%		
Net Faaliyet Kâr/Zarar	952	1,351	1,349	-0.1%	41.7%	3,168	3,899	23.1%		
Net Dönem Kar / Zararı	892	1,244	1,227	-1.4%	37.6%	2,933	3,614	23.2%	1,107	10.9%
Mevduat / Pasifler	60.1%	57.1%	54.9%			61.0%	56.9%			
Kredi / Aktifler	68.4%	64.5%	62.7%			68.3%	65.5%			
Kredi / Mevduat Rasyosu	113.7%	112.9%	114.4%			111.9%	115.1%			
Kredi Mevduat Faiz Farkı	3.26%	4.49%	4.96%			3.88%	3.59%			
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	12.7%	16.1%	14.5%			11.9%	12.9%			
Aktif Kârlılığı (ROA)	1.35%	1.65%	1.54%			1.24%	1.31%			
HBK - Hisse Başına Kâr	0.75	0.89	1.03			0.67	0.83			

* Çarpanlar, ilgili çeyreklere ait veriler üzerinden yıllıklandırılarak hesaplanmıştır.

Teknik Analiz: Kasım 2016'den bu yana en düşük seviyelerine çekilen hissede tepki hareketleri devam ediyor. Güçlü bilanço etkisi ile 2,23 direnç seviyesine yönelim devam edebilir. Haftalık grafiklerde RSI indikatörünün aşırı satış bölgesinden dönüş sinyali vermesi hissede toparlanma eğilimini destekleyebilir. RSI indikatörünü son olarak 2014 yılında aşırı satış bölgesinden dönüş sinyali vermiş ve hissede 40 haftalık süreçte %76 yükseliş görülmüştü. Mevcut trade pozisyonları için 2,05 desteği stop loss seviyesi olarak takip edilebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemleriniz için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilse, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.