

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

AKBNK (AKBNK)

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Akbank'ın 2018 dördüncü çeyrek finansallarını 31 Ocak'ta açıklaması bekleniyor. Şirketin yılın son çeyreğinde 971 milyon TL net kâr açıklaması bekleniyor.
- 2018 yılı Eylül ayından itibaren faiz oranlarındaki yükseliş bankalarda maliyet artışı ile 4Ç18 bilançolarında baskıya neden olabilir.
- Ekonomik büyüme hızına yönelik endişelerin yanı sıra, özsermaye kârlılık oranı açısından sektör genelinden negatif ayrışacağı beklentileri AKBNK hissesinde bankacılık endeksine görece zayıf seyrin devamına neden olabilir.
- Bedelli sermaye artırım süreci sonrasında bankacılık endeksine görece zayıf seyir izleyen hissede, 6,67 direnç seviyesinin üzerindeki kapanış 6,90 bölgesine yönelimi destekleyebilir.

Temel Analiz: 4Ç18 bilançosunu 31 Ocak tarihinde açıklaması beklenen şirketin, yılın son çeyreğinde, faiz oranlarındaki artışın yarattığı maliyet artışı ve ekonomideki daralmanın etkisiyle, yıllık %36,3 ve çeyreklik %26,8 düşüşle 971 milyon TL net kâr açıklaması bekleniyor. Hem yüksek enflasyonun bankalar üzerinde baskı yaratabilecek olması hem de özsermaye kârlılık oranı açısından sektör genelinde negatif ayrışacak bankalar arasında yer alması nedeniyle AKBNK hissesinde bankacılık endeksine görece zayıf seyir devam edebilir. 2019 beklentilerini açıklayan AKBNK, 2019 yılında takipteki krediler oranının %6 veya altı seviyelerde, sermaye yeterlilik oranının yaklaşık %16, özsermaye kârlılığını %12 veya üzeri, aktif kârlılığının da %1,4 veya üzerinde gerçekleşmesini öngörüyor. Ek olarak, 2019 yılında %20 net ücret ve komisyon artışı; toplam kredi maliyetinde ise 300 baz puanlık düşüş olacağı tahmin ediliyor.

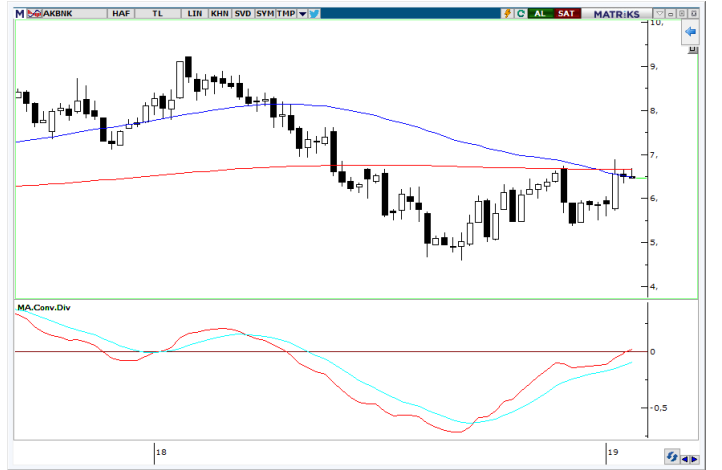
AKBNK	4Ç17	3Ç18	4Ç18 Beklenti	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satışlar	-	-	-	-	-
FAVÖK	-	-	-	-	-
FAVÖK Marjı	-	-	-	-	-
Net Kâr	1.524	1.327	971	-26,8%	-36,3%
Net Kâr Marjı	-	-	-	-	-

Kaynak: Research Turkey Anketi

Olası Katalizörler: Dolar/TL kurundaki dengelenme ve enflasyon görünümündeki iyileşmeyle birlikte TCMB'nin faiz indirimlerine başlaması banka hisselerinde maliyet kaynaklı pozitif etki oluşturabilir.

Yabancı Takası: Bankacılık endeksindeki güçlü görünüm ve yabancı yatırımcıların banka hisselerinde pozisyon artırmaları ile birlikte AKBNK yabancı takas oranı son bir aylık süreçte %24,6 artış ile %61,85 seviyesine yükseldi. Halen endekse görece yabancı takas oranının düşük seviyede olması hisseye yabancı ilgisinin devamını destekleyebilir.

Teknik Analiz: Kısa ve orta vadeli grafiklerde indikatör görünümünün pozitif bölgeye kalması yükseliş eğilimini teyit etmeye devam ediyor. Bedelli sermaye artırım sürecinin yarattığı baskının ardından 50 haftalık ortalama seviyesinin üzerine yönelen hissede, 200 haftalık ortalama seviyesi olan 6,67 üzerindeki kapanışlarda 6,90 bölgesine yönelim görülebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi 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 DEĞERLER 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 Değerler 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 değilseniz, 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.