

## KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

### YAPI ve KREDİ BANKASI (YKBNK)

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmelerimizi aşağıda görebilirsiniz:

- Yapı ve Kredi Bankası'nın 2018 dördüncü çeyrek finansallarını 1 Şubat tarihinde açıklaması bekleniyor. Şirketin, yılın son çeyreğinde 953 milyon TL net kâr açıklaması bekleniyor.
- 2018 yılı Eylül ayından itibaren faiz oranlarındaki yükseliş bankada kredi ve tüfex bazlı portföy spreadinde maliyet baskısına neden olabilir.
- Yılın son çeyreğinde ekonominin belirgin şekilde daralması ile birlikte istihdam piyasasındaki zayıf seyir, takipteki alacaklarda artışa neden olabilir.
- 2018 yılında endekse görece oldukça zayıf performans gösteren hissede, yılbaşından bu yana yaşanan %25,6'lık yükseliş görüldü. Hissede 2,00 üzerinde kalınması güçlü görünümü desteklemeye devam edebilir.

**Temel Analiz:** 4Ç18 bilançosunu 1 Şubat tarihinde açıklaması beklenen şirketin, yılın son çeyreğinde, faiz oranlarındaki artışın yarattığı maliyet artışı ve ekonomideki daralmanın etkisiyle, çeyreklik %18,1 düşüşle 953 milyon TL net kâr açıklaması bekleniyor. Enflasyon oranlarındaki dengelenme ve ekonomik aktivitenin toparlanma sinyalleri vermesi kredi hacminde artışı destekleyebilir. TCMB'nin 2019 yılı için enflasyon beklentisini aşağı yönlü revize etmesi, faiz indirim beklentilerinin artması ve bankalarda maliyet düşeceği beklentileri ile pozitif görünümü destekleyebilir.

YKBNK	4Ç17	3Ç18	4Ç18 Beklenti	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satışlar	-	-	-	-	-
FAVÖK	-	-	-	-	-
FAVÖK Marjı	-	-	-	-	-
Net Kâr	880	1.115	913	-18,1%	3,8%
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:** Yılbaşından bu yana endekse görece oldukça güçlü performans sergileyen hissede, yabancı takasının %31,35'lik artış ile %44,84 seviyesine gelmesi ve yabancı takasındaki yükseliş eğilimine rağmen yabancı takası halen endekse görece düşük kalmaya devam ediyor. Yabancı ilgisinin devam etmesi halinde hisse fiyat performansında pozitif seyir devam edebilir.

**Teknik Analiz:** Yılbaşından bu yana %26,6 prim yaparak 200 günlük ortalama seviyesine yönelen hissede, 2,00 üzerinde kalınması halinde 2,20 – 2,30 bandına yönelim görülebilir. Kısa ve orta vadeli grafiklerde indikatör pozisyonlarının pozitif bölgede yükseliş eğilimini destekleyici sinyaller üretmesi endekse gelecek olası kâr realizasyonlarında, hissenin endekse görece defansif seyir izlemesini destekleyebilir.



**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 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.