

GARAN	
Sektör	Bankalar
Fiyat (Son Kapanış)	9,88
Son 1 Yıl En Yüksek	10,58
Son 1 Yıl En Düşük	6,30
Piyasa Değeri mn TL	41.496
Fiili Dolanım %	62,76

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	15,96	23,65	-2,67	49,31
USD	17,65	26,23	-14,69	30,23
Hisse Perf (XU100'e göre)	9,73	19,32	-2,36	9,40

Çarpanlar	F/K	PD/DD
GARAN	4,91	0,62
XBANK	4,48	0,44
XU100	7,98	1,16

Özet Finansallar Solo (mn TL)	2Ç21	2Ç20	Fark
Aktifler	550.379	447.893	23%
Krediler	351.480	298.955	18%
Mevduat	368.584	276.062	34%
Net faiz geliri	7.080	5.359	32%
Net kâr/zarar	2.924	1.600	83%
Özsermaye	67.305	58.097	16%

Oranlar %	2Ç21	2Ç20	Fark (Puan)
Özsermaye Kârlılığı	8,7	5,96	2,74
Aktif Kârlılığı	1,09	0,78	0,32
Net Faiz Marjı	0,06	0,05	0
Takipteki krediler Oranı	4,1	5,97	-1,88
Sermaye Yeterlilik Oranı	16,61	17,42	-0,81

2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Banka 2Ç21 döneminde 2.925mn TL ile piyasa beklentisinin üzerinde net kâr açıkladı. Önceki çeyrekte 1.600mn TL net kâr elde etmişti. Net ücret ve komisyon gelirleri bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %57 artarak 2.015mn TL olarak gerçekleşti. Net faiz geliri yıllık %32 artışla 7.080mn TL seviyesine yükseldi. Banka 1Ç21 döneminde 2.723mn TL kısmı beklenen kredi zararı karşılıkları olmak üzere toplam 3.942mn TL ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %19 daha fazla karşılık gideri ayırmıştır. 1Y21 döneminde ayrılan karşılıklar ise bir önceki yıla göre %10 artış göstererek 9.815mn TL olmuştur. Bankanın muhtemel riskler için ayırdığı serbest karşılık tutarı toplam 5,6mlr TL seviyesine yükselmiştir. Toplam kredileri 2Ç21'de önceki üç aylık döneme göre %5,4 artarak 351,48mlr TL seviyesine yükselmiştir. Toplam miktarın 242,02mlr TL kısmı Türk Lirası, 109,46mlr TL kısmı yabancı para cinsinden oluşmaktadır. Toplam mevduatlar 2Ç21'de çeyreklik %10,8 büyüyerek 368,58mlr TL olmuştur. TL cinsi mevduatlarda güçlü artış yaşanırken yabancı para cinsi mevduatların USD bazında artış hızı sınırlı kalmıştır. Mevduatların kredilerden daha hızlı büyümesine bağlı olarak kredi mevduat oranı %95,4 seviyesine gerilemiştir. Takipteki kredilerin oranı cari dönemde kayıttan düşülen kredilerin katkısıyla %4,10 seviyesine gerilemiştir. 2Ç21 döneminde özsermaye ve aktif kârlılıklarında yıllık bazda artış yaşanmıştır. Sermaye yeterlilik oranı 2Ç21 itibarıyla %16,61, özkaynak kârlılığı %8,70 ve aktif kârlılığı %1,09 olarak gerçekleşmiştir.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
GARAN	9,88	9,51	9,00	8,78	10,10	10,38	10,58

Hissede, Ocak ayının ilk haftasından başlayan alçalan trend direnci (9,51), 27 Ağustos 2021 tarihinde kırılmış ve yukarı yönlü fiyatlamalar görülmüş. Teknik açıdan 9,51 seviyesinin korunması durumunda yukarı yönlü hareketler devam edebilir ilk etapta geçmişte direnç konumunda test edilen 10,10 seviyesi gündeme gelebilir. Sonraki önemli destek olarak orta vadeli yükselen kanal direnci (10,38) takip edilebilir. Bu direncin geçilmesi durumunda son sekiz ayın zirvesi (10,58) tekrar hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ilk etapta 9,51 seviyesi izlenebilir. Bu desteğin geçilmesi durumunda teknik görüntü negatife dönebilir ve 9,00-8,78 desteklerine geri çekilme görülebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
GARAN	9,72	9,46	9,05	8,48	71,46	104,46	+	+



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

