

AKBNK	
Sektör	Bankacılık
Fiyat (Son Kapanış)	8,83
Son 1 Yıl En Yüksek	9,65
Son 1 Yıl En Düşük	4,91
Piyasa Değeri mn TL	45.916
Fiili Dolayım %	50,43

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	3,76	-3,50	26,66	77,42
USD	0,93	-20,09	-7,83	-14,71
Hisse Perf (XU100'e göre)	3,15	-7,01	-7,52	-5,19

Çarpanlar	F/K	PD/DD
AKBNK	1,58	0,45
XBANK	2,58	0,49
XU100	8,07	1,48

Özet Finansallar Solo (mn TL)	2022/06	2021/06	Fark (%)
Aktifler	922.168	497.145	85
Krediler	466.813	277.020	69
Mevduat	581.131	295.656	97
Net faiz geliri	16.264	4.961	228
Net ücret ve komisyon geliri	2.284	1.170	95
Net kâr/zarar	13.110	2.105	523
Özsermaye	6.163	67.305	-91

Oranlar %	2022/06	2021/06	Fark (Puan)
Özsermaye Kârlılığı	24,89	6,62	18,26
Aktif Kârlılığı	2,98	0,91	2,08
Net Faiz Marjı	0,06	0,05	0,02
Takipteki krediler Oranı	3,88	6,14	-2,26
Sermaye Yeterlilik Oranı	20,37	20,92	-0,55

2Ç22 FİNANSAL ANALİZ

Bankanın konsolide olmayan finansallarına göre 2Ç22 dönemi net kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %523 artışla 13.110mn TL ile piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde net ücret ve komisyon gelirleri yıllık %95 artışla 2.284mn TL, net faiz geliri ise %228'lik güçlü bir artışla 16.264mn TL seviyesine yükselmiştir. Güçlü kredi büyümesine bağlı komisyon üretimi devam etmekte olup TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirlerindeki belirgin artış net faiz gelirlerindeki artışta etkili olmuştur. Net faiz marjı 2Ç22 döneminde yıllıklandırılmış olarak önceki yılın aynı dönemine kıyasla 2,0 puanlık bir artışla %6,5 olarak gerçekleşmiştir. Swaplara göre düzeltilmiş marj %6,2 seviyesinde olup banka 2022/12 döneminde düzeltilmiş olarak %7,0 seviyesinde net faiz marjı beklemektedir. Banka 2022/06 döneminde 3.510mn TL'lik kısmi beklenen kredi zararı karşılıkları olmak üzere toplam 7,728mn TL ile önceki yılın aynı dönemine kıyasla %104 daha fazla karşılık ayırmıştır. Bankanın 2022/06 itibarıyla toplam kredileri bir önceki çeyreğe göre %12 artarak 466,81mlr TL olmuştur. Kredilerin 324,75mlr TL kısmı Türk Lirası, 142,07mlr TL kısmı yabancı para cinsi kredilerden oluşmaktadır. Bankanın toplam aktifleri %16,9 artarak 922,19mlr TL olmuştur. Mevduat önceki çeyreğe göre %23,6 artışla 581,13mlr TL'ye yükselmiştir. Türk Lirası cinsi mevduatlar önceki çeyreğe göre %26,4 artışla 251,14mlr TL olurken yabancı para cinsi mevduatlar %21,5 artışla 329,99mlr TL olmuştur. Mevduatın 2Ç22 döneminde kredilerden daha hızlı büyüdüğü görülmektedir. Banka'nın takipteki kredi oranı 2022/03 dönemindeki %4,3'ten 2022/06 itibarıyla %3,9'a gerilemiştir. Özsermaye ve aktif kârlılıkları önceki yılın aynı dönemine göre güçlü artış kaydetmiştir. Konsolide finansallarına göre bankanın sermaye yeterlilik oranı 2022/03 dönemindeki %22,04 seviyesinden 2022/06'da %20,4 seviyesine gerilemiştir. Bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik oranı aynı dönem itibarıyla %18 olmuştur. Finansallarını pozitif bulduğumuz bankanın 2022/12 beklentilerinde yukarı yönlü revizyona gitmesi pozitif görünümü desteklemektedir. TL cinsi krediler ile net ücret ve komisyon artışı beklentileri yukarı yönlü revize edilmiştir. Özsermaye kârlılığı beklentisi %30'dan %50'ye yükselmiştir. Çarpan analizi bankanın sektöre göre bir miktar iskontolu fiyatlandığını işaret etmektedir.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
AKBNK	8,83	8,46	8,02	7,78	8,72	9,04	9,65

Hisse 19 Nisan 2022 tarihinden başlayan alçalan trend etkisinde hareket etmektedir. Ayrıca hisse 5 günlük AO (mavi) 8,72 altında fiyatlanmakta olup kısa vadeli göstergeler negatif bölgede seyretmektedir. Teknik açıdan yukarı yönlü hareketlerin görülebilmesi için ilk etapta 5 günlük AO (8,72) üzerine yerleşme olması gerektiğini düşünmekteyiz. Sonraki önemli seviye olarak alçalan trend direnci (9,04) takip edilebilir. Geri çekilmelerde ilk etapta 17 Aralık 2021 zirvesini (8,46) destek seviyesi olarak takip etmekteyiz. Bu desteğin aşağı yönlü geçilmesi durumunda orta vadeli yönde takip ettiğimiz 200 günlük AO (yeşil) 8,02 ve geçmişte yatay destek konumunda test edilen 7,78 seviyelerine geri çekilme görülebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
AKBNK	8,72	8,41	8,44	8,02	52,74	108,72	-	+



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

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen

Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

