

3Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

İş Bankası

Mücahid Yıldırım

Analist

myildirim@sekeryatirim.com.tr

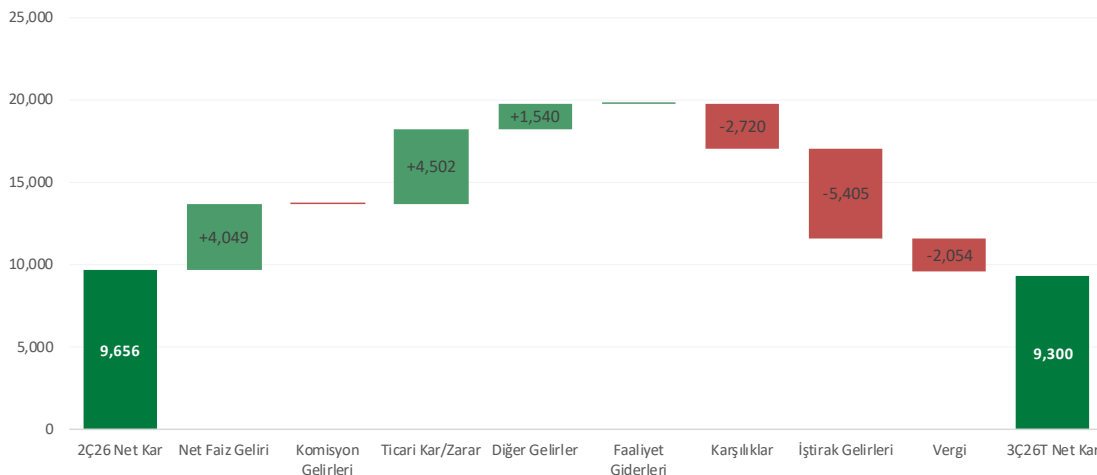
+90 (212) 334 3333 (150)

İş Bankası'nın 3Ç26 solo net dönem kârının çeyrekse bazda %3,7 gerileyerek 9,3 milyar TL tutarında gerçekleşmesini (yıllık %34,6 düşüş) öngörüyoruz. 3Ç26'da, iştirak gelirlerinin, karşılık giderlerinin kârı baskılayacağını tahmin ediyoruz. İştirak gelirlerinin çeyrekse bazda %35,1 azalarak 10 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesini, karşılık giderlerinin (net) %17,5 artış göstermesini bekliyoruz. Öte yandan, kredi-mevduat makasındaki genişlemeyle swap düzeltilmiş net faiz gelirinde beklediğimiz çeyreklik %20 artışın kârdaki düşüşü sınırlayacağını değerlendiriyoruz. Net ücret ve komisyon gelirleri ile faaliyet giderlerinin ise çeyreklik bazda yatay seyretmesini bekliyoruz. Net kredi risk maliyeti tahminimiz 9A26 kümüle bazda 226 bp seviyesinde (çeyreklik 250 bp) bulunuyor. Son olarak, swap düzeltilmiş net faiz marjının bu çeyrekte 23 baz puan artarak %2,09'a yükselmesini bekliyoruz. İş Bankası'nın finansal sonuçlarını 5 Kasım 2026 tarihinde açıklaması bekleniyor.

ISCTR (Solo, TLmn)	3Ç25	2Ç26	3Ç26T	Çeyrekse	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	18,674	20,251	24,300	20.0%	30.1%
Swap maliyeti	-6,928	-13,120	-12,000	-8.5%	73.2%
Net ücret ve komisyon gelirleri	36,024	45,226	45,226	0.0%	25.5%
Ticari kar/zarar (net)	2,014	-4,502	0	-100.0%	-100.0%
Diğer faaliyet gelirleri (net)	777	588	2,128	261.9%	173.8%
Faaliyet giderleri	38,277	56,054	56,054	0.0%	46.4%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	15,270	15,580	18,300	17.5%	19.8%
Temettü gelirleri	10,028	15,405	10,000	-35.1%	-0.3%
Vergi öncesi kar/zarar	13,978	5,602	7,300	30.3%	-47.8%
Vergi karşılığı	-235	-4,054	-2,000	-50.7%	752.1%
Net dönem karı/zararı	14,213	9,656	9,300	-3.7%	-34.6%
Özkaynaklar	380,645	453,172	462,472	2.1%	21.5%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	2.08%	1.86%	2.09%	23 bps	1 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	2.8%	2.3%	2.50%	0.22	-0.31
Özkaynak Karlılığı	15.3%	8.8%	8.1%	-0.72	-7.21
Aktif Karlılığı	1.4%	0.8%	0.7%	-0.07	-0.69

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

Net Kar Köprüsü: 2Ç26 → 3Ç26T (TLmn)



Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

**UYARI NOTU:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5
ŞİŞLİ /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com