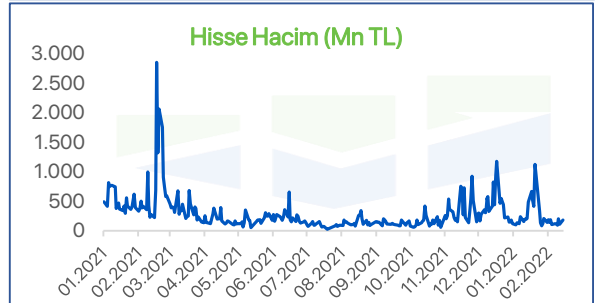
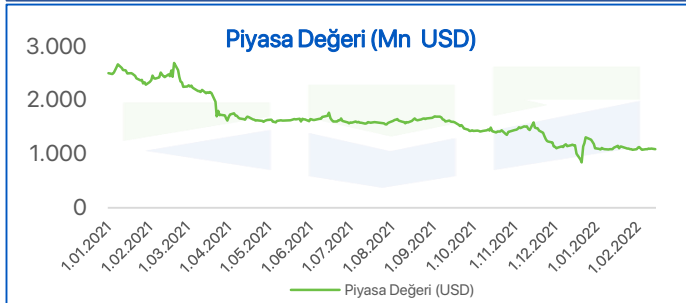
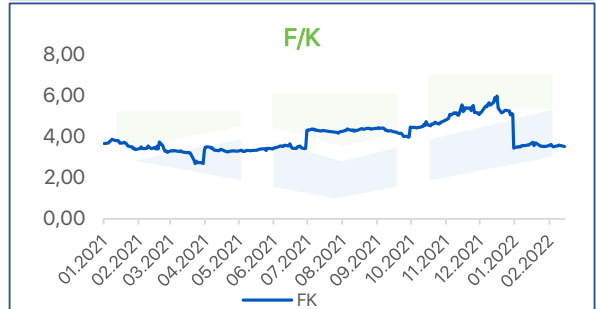
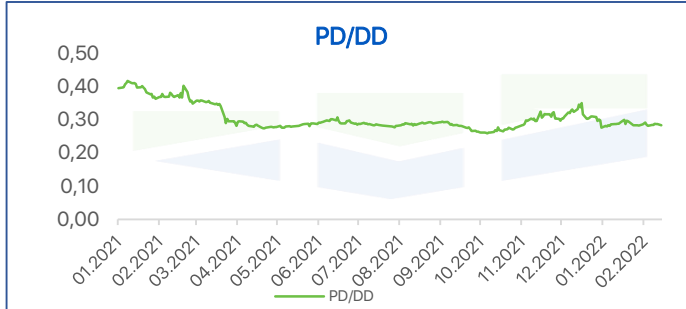
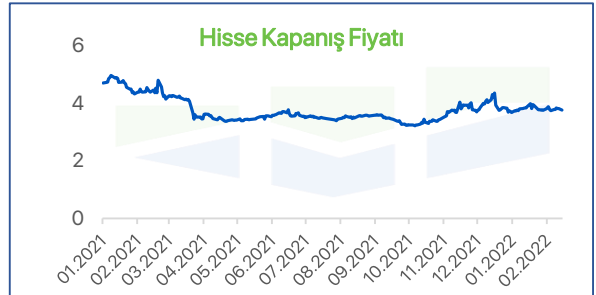
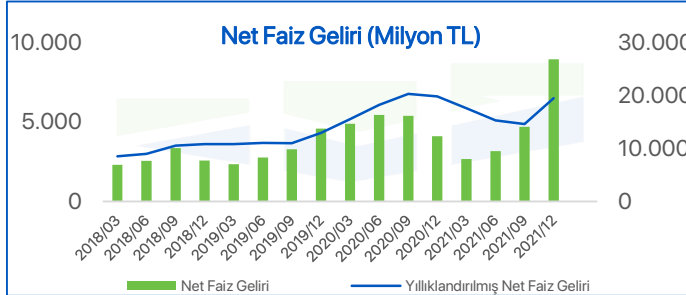
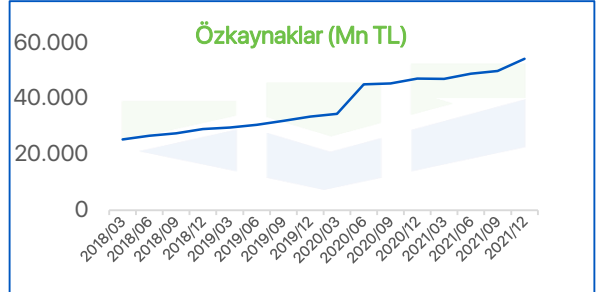
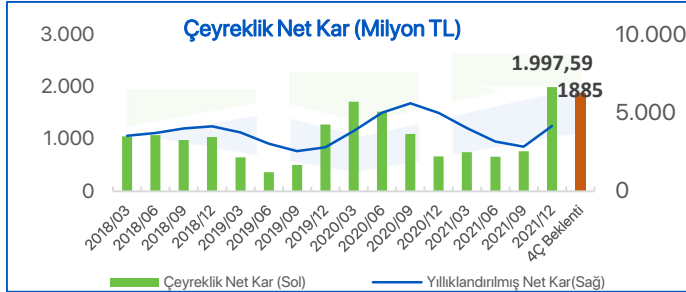


2021/12 FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Son Fiyat	Banka Adı	Pay Kodu	P.D (Mn TL)	F/K	PD/DD	H.A. Oranı
3,77	Vakıflar Bankası	VAKBN	14.724	3,53	0,28	15,52

VAKBN 2 milyar TL 4Ç net karı TL300 milyon serbest karşılık gideri göz önüne alındığında beklentilerin biraz üzerinde. Diğer bankalarda olduğu gibi çeyreğe damgasını vuran gelişme 192bps Net Faiz Marjı iyileşmesi sayesinde Net Faiz Gelirlerinin 3Ç'de 2,6 milyar TL'den 7,3 milyar TL'ye çıkması. VAKBN TÜFE endeksli tahvil getirilerini %20 Ekim enflasyonuna göre güncelleyerek 3,9 milyar TL gelir kaydetti (3Ç: 2,7 milyar TL). Bunun yanı sıra kredi/mevduat makasında 100bps iyileşme kaydedildi. Bu iyileşme büyük ölçüde karşılık giderlerindeki artışla dengelendi (4Ç: 4,2 TL milyar, 3Ç : 874 milyon TL) ve çeyreklik özsermaye karlılığı %15,9 olarak gerçekleşti (3Ç: %6,4). 2021'de ayrılan 700 milyon TL serbest karşılık rezervi toplam serbest karşılık rakamını 1,7 milyar TL'ye yükseltti. Nötr.



Kaynak: Finnet

Beklentiler konsensüstür

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunan kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.