

HALKB	17.02.2020
Kapanış Fiyatı	7,41
Günlük Değişim (%)	0,82
Haftalık Değişim (%)	7,39
Son 1 Yıl En Düşük	4,90
Son 1 Yıl En Yüksek	7,80
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-2,00
Beta (Son 1 Yıl)	1,29
Piyasa Değeri (mn. TL.)	9.262,50
Halka Açıklık Oranı	49,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	4.482,91
Sermaye (mn. TL)	1.250,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,06

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 6 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	9,13	40,87	2,77
XBANK	-3,55	26,54	26,68
Relatif Getiri (XU100)	12,68	14,34	-23,91

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	3,57	3,30	5,60
F/DD	0,31	0,49	0,67



Halk Bankası'nın 4Ç19'da solo net karı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre marjlardaki iyileşmeyle %152 oranında artarak 797 milyon TL oldu. (4Ç18 Solo Net Kar: 317 Milyon TL) Açıklanan solo net kar rakamı piyasanın genel beklentisine paralel gelerek beklentileri karşıladı. (Genel beklenti 770 Milyon TL Kar).

Bankanın net karı yıllık bazda %32 oranında azalarak 1.72 Milyar TL'ye gerilerken net kar çeyreklik bazda ise bir önceki çeyreğe göre %158 oranında artış gösterdi. Net kardaki bu artışta net faiz gelirlerindeki %35'lik artışın etkili olduğu görülüyor. 4Ç19'da TL tarafta kredi büyümesi yavaşlarken, mevduatta ise büyüme güçlü şekilde devam etti. 2019 yıl ortasından itibaren arka arkaya sert bir şekilde düşürülen politika faizi, TL mevduat maliyetlerini belirgin bir şekilde düşürürken bu gelişmenin verdiği katkıyla bankanın kredi-mevduat makası çeyreklik yaklaşık 250 baz puan iyileşme gösterdi.

Toplam kredilerini 2018 yılsonuna göre yüzde %16.7 artışla 399 milyar TL'ye yükselten Halkbank'ın bankacılık gelirlerinde ise çeyreklik bazda %28 oranında büyüme gözlemlendi.

Net faiz marjı önceki çeyreğe göre artarak 4Ç19'da %2,9 oldu. Bankanın öz kaynak karlılığı ise %9.2'den %5.7'ye geriledi. Enflasyon düzeltilmesi sonucu gerileyen menkul kıymet gelirleri 4Ç19'da net faiz marjı üzerinde bir miktar baskı yarattı. Sorunlu kredilerin tutarı 2 milyar TL artarak 15.9 milyar TL'ye ulaşırken sorunlu kredilerin toplam kredi hacmi içerisindeki oranı %5.1 oldu. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankanın sermaye yeterlilik oranı %14.33 olurken bu oran 31 Aralık 2018'de %13.80'di.

Halkbank yönetimi 2020 yılında düşük çift haneli özsermaye karlılığı, 70-80 baz puan net faiz marjı iyileşmesi, %20- 25 TL kredi büyümesi, ve brüt kredi risk maliyetinde 20-25 baz puanlık iyileşme hedefliyor.

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. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekilde ortamda yayımlanamaz, iktisap edilemez, alınıp yapılamaz, kullanılamaz. İleti, 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.