

ŞEKERBANK

ŞEKERBANK (SKBNK)

Şekerbank 3Ç12'de konsolide olmayan mali tablolarında piyasa beklentilerin üzerinde 57 TL net kar açıklamıştır. Net kar çeyreksel %5 düşerken, yıllık sabit kalmıştır.

Bankanın çeyrek bazlı TL kredilerindeki %1,3'lük azalmaya karşılık döviz kredilerindeki %11,4'lük artış dikkat çekerken, yılbaşından bugüne TL kredilerdeki artış %10,5, döviz kredilerindeki artış ise %18.2'ye yükselmiştir.

Bankanın kredi mevduat spreadinin aynı kalmasına rağmen menkul kıymet getirilerindeki sert düşüş ile ücret ve komisyon gelirlerindeki zayıflama Şekerbankın esas faaliyet gelirlerinde gerileme görülmesine, yine menkul kıymet getirilerindeki azalma da net faiz marjının 111 baz puanlık gerileme ile %5,5 seviyesine çekilmesine neden olmuştur.

Net faiz gelirleri düşen Menkul kıymet getirileri nedeniyle çeyrek bazlı %16 gerilerken, Swap maliyetlerindeki azalma Şekerbank'ın ticari karının 25 mn TL artış kaydetmesini sağlamıştır.

Tahsilatlardaki artışta yeni sorunlu kredilerden yüksek olunca takipdeki krediği stoğundaki iyileşmede kaçınılmaz olmuştur. Şekerbank'ın bir önceki çeyrekte 24 mn TL seviyesinde olan diğer faaliyet gelirleri karşılık iptalleri neticesinde bu çeyrekte 65 mn TL'ye ulaşmıştır.

BBDK tebliği gereği 2006'dan önce kullanılan krediler için ilave genel karşılık yükünü bu çeyrekte ayırınca bankanın toplam karşılık giderleri önceki çeyreğe göre %142 artış kaydetmiştir. Fakat çoğu bankanın takipdeki krediler oranının artmasına karşın Şekerbank'ın bu oranının düşmesi ve karşılık miktarını %59'dan %69'a çıkarmasını olumlu gelişme olarak değerlendirmekteyiz.

Toplam risk maliyetinin %3.92'ye ulaşmasını da banka için olumlu bulmaktayız çünkü bu durum Şekerbanka önümüzdeki çeyreklerde karşılama oranını düşürme fırsatı da yaratabilir. Yılın üçüncü çeyreğindeki %13.7'lik özsermaye karlılığı yılbaşından bu yana özsermaye karlılığını %14.8'e yükseltirken, Sermaye yeterlilik rasyosu da %15.1 seviyesindedir.

Şekerbank'ta bankacılık sektörü özsermaye maliyetindeki aşağı yönlü revizasyonumuz neticesinden 12 aylık hedef fiyatımız 1,90 TL ve tavsiyemiz TUT yönündedir.

Araştırma Bölümümüzün Hazırladığı Diğer Raporlarımıza
www.turkborsa.net
www.turkishyatirim.com
adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Bu rapordaki bilgi ve fikirler Turkish Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Turkish Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Raporda 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. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analist/ler görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.