

164,8 TL

Hedef Fiyat

Son Fiyat 128,70  
Getiri Potansiyeli 28,0%

GARAN 2Ç24

1.08.2024

52 Haftalık En Düşük	Piyasa Değeri (milyon TL)	F/K
40,30	519.960	5,31
52 Haftalık En Yüksek	Halka Açıklık Oranı (%)	PD/DD
138,30	14,00	1,86

## Garanti BBVA

Garanti BBVA piyasa beklentisinin üzerinde 22,5 milyar TL net kar açıkladı. Temel bankacılık gelirlerindeki çeyreksel artışta net faiz gelirlerindeki artış karlılığı destekleyici oldu. Müşteri odaklı aktiflerin temel ayrıştırıcı faktör olmaya devam ettiği görülürken, aktif karlılık ilk yarıda yüzde 3,7 ve özkaynak karlılığı yüzde 34,2 oldu.

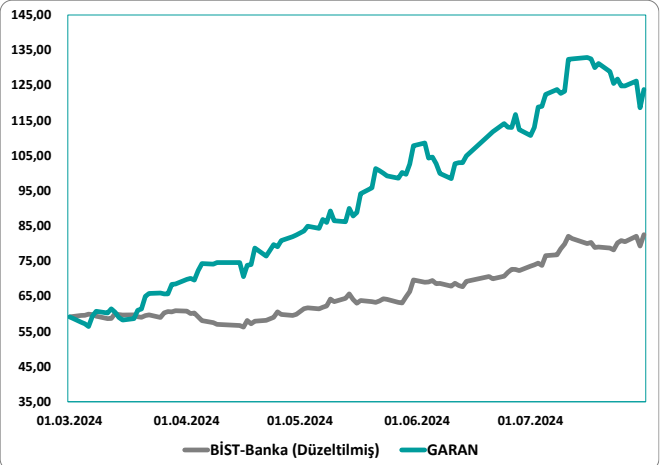
Yılın ikinci çeyreğinde, TL kredilerde kasıtlı olarak hedeflenen yavaşlama süreci yönetilmeye devam ederken, bankanın TL kredilerdeki lider konum devam ettiği görüldü. Yüksek karşılık oranlarıyla ihtiyatlı yaklaşımını sürdüren bankanın güçlü tahsilat performansı destekleyici niteliğini korumaya devam etti.

YP mevduatın toplamdaki payının tarihi düşük seviyelere geldiği görülüyor. Yüksek çekirdek net faiz geliri oluşturma kapasitesi ise banka için sektörde pozitif ayrıştırıcı bir rol oynuyor.

**Son gelen finansallar sonrasında modelimizde yaptığımız güncelleme ile 12 aylık hedef fiyatımızı 164,8 TL olarak revize ediyoruz.**

<b>milyon TL</b>	<b>2024/06</b>
Toplam Krediler	1.309.101
Toplam TL Krediler	960.694
Aktif Toplamı	2.313.106
Toplam Mevduatlar	1.601.677
Toplam TL Mevduatlar	1.090.250
Özkaynaklar	279.319
Ödenmiş Sermaye	4.200

<b>Gelir Tablosu (milyon TL)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024T</b>
Net Faiz Geliri	83.319	74.836	79.178
Ticari Kar/Zarar	8.527	27.797	6.722
Net Ücret ve Kom.	16.628	40.764	85.958
Operasyonel Gid.	22.909	47.672	84.892
Net Kar/Zarar	58.509	87.332	100.370



**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.