AKBNK AL

Kısa Vadeli İşlem Önerisi

"Kısa Vadeli İşlem Önerileri en az 3 iş günü vadeli olup ağırlıklı olarak temel analizlere dayanmaktadır."

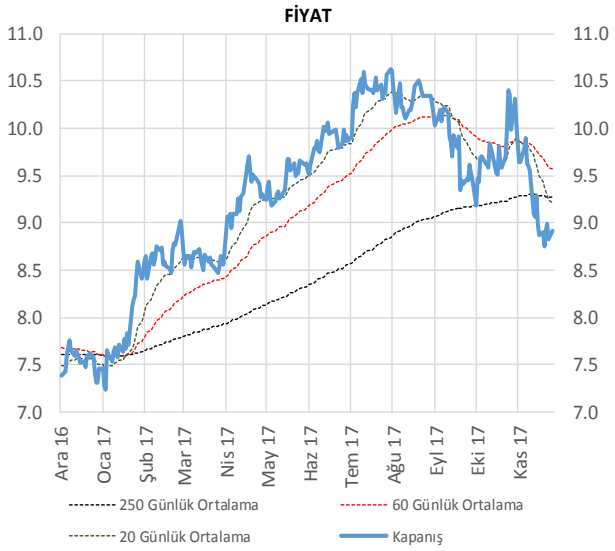
4 Aralık 2017

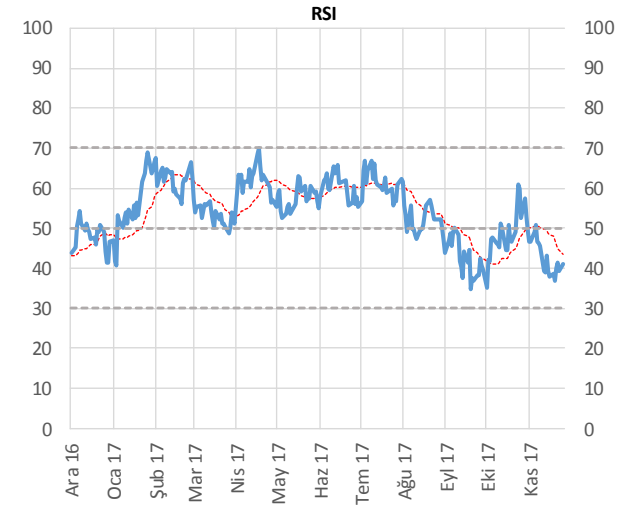
Yıllık enflasyondaki yükselişin Aralık – Ocak döneminde durması beklentimiz paralelinde AKBNK hisseleri için olumlu düşünmekteyiz…

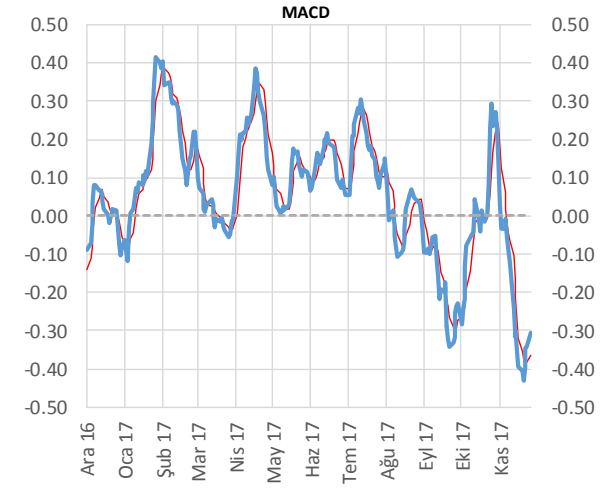
- Bugün açıklanan enflasyon verileri ile birlikte TÜFE, ÜFE ve Çekirdek TÜFE yıllık bazda son 1 yıllık en yüksek seviyeye ulaştı. (TÜFE %12,98, ÜFE %17,30 ve Çekirdek TÜFE %12,08) TÜFE'deki hızlı artışa karşın ÜFE ve Çekirdek TÜFE'de artış hızının yavaşladığını görmekteyiz. 2016 Aralık ve 2017 Ocak dönemlerindeki yüksek enflasyon verilerine karşın 2017 Aralık ve 2018 Ocak verileri ile birlikte yıllık enflasyondaki yükselişin duraklayarak yataya girmesini beklemekteyiz. Dolayısıyla bu durum, kur ve tahvil faizleri üzerindeki enflasyon kaynaklı baskının azalmasını sağlayacaktır.
- FED'in 13 Aralık tarihindeki toplantısında faizleri %1,25'ten %1,50 seviyesine artırım olasılıkları %98 olarak fiyatlanırken, 14 Aralık'taki TCMB toplantısındaki faiz artırım beklentileri döviz kurları ve tahvil faizleri üzerindeki baskıyı azaltmasını ve bankacılık hisselerindeki yükselişi desteklemesini beklemekteyiz.
- Bankacılık sektörü net karı Ekim ayında, geçen aya göre %2 artış ile 4,0 milyar TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar rakamı, 9 aylık dönem ortalama net kar rakamına paralel olarak gerçekleşti. Sektörde %21 seviyelerine gerileyen kar büyümesi ise, kredi ve bankacılık hizmet gelirlerindeki büyüme ile birlikte %25'e yükseldi.
- BIST Bankacılık Endeksi, Gelişen Ülkeler Bankacılık Endeksi'ne göre %45 iskontolu işlem görmekte olup, tarihsel iskonto oranı olan %19'un oldukça üzerindedir. Bankacılık hisselerinin, sağlam mali yapıları ile birlikte bu kadar yüksek iskontolu işlem görmeyi hak etmediğini ve son dönemde kötü performans gösteren AKBNK hisselerinin, yüksek iskontodan faydalanacağını düşünüyoruz.

Zarar Kes	Son Fiyat	Hedef Fiyat
8.74	8.92	9.33
-2.1%	---	4.6%

Şirket Verileri			
Fiyat			**8.92**
Piyasa Değeri (mn TL)			35,680
Ortalama İşlem Hacmi (Günlük, mn TL)			194.7
Ortalama İşlem Miktarı (Günlük, bin adet)			54,743
Halka Açıklık Oranı			52%
Performans	**1 Aylık**	**3 Aylık**	**Yıllık**
AKBNK	-11%	-14%	23%
BIST 100	-6%	-4%	42%
Özet Gelir Tablosu (TL mn)	**2016/09**	**2016/12**	**2017/09**
Net Faiz Geliri	5,888	7,947	7,448
Net Kar	3,666	4,529	4,515
Özsermaye Karlılığı	13.3%	15.3%	13.1%
Aktif Karlılığı	1.5%	1.8%	1.6%
Özsermaye	29,935	32,376	38,972
Aktif Büyüklüğü	256,514	272,825	293,065
Piyasa Çarpanları	**2016/09**	**2016/12**	**2017/09**
Fiyat/Kazanç	7.0	6.9	6.6
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.1	1.0	0.9







Uğur BOZKURT
ugur.bozkurt@alanyatirim.com.tr

Genel Müdürlük
Altan Erbulak Sk. Maya Han No:14/A Gayrettepe / ISTANBUL
+90 212 370 22 22
www.alanyatirim.com.tr

Ankara İrtibat Bürosu
Anafartalar C. Papatya S. No: 2/6-8 Ulus / ANKARA
+90 312 312 69 80

İzmir İrtibat Bürosu
Akdeniz M. Cumhuriyet Bulvarı Çırpıcı İş Merkezi No: 77/402 Konak / İZMİR
+90 232 445 64 66

arastirma@alanyatirim.com.tr

Uyarı : Burada önerilen pozisyonların kapatılması için ayrıca bir uyarı notu gönderilmeyecektir. Stop loss seviyesinin altına inilmesi ya da yatırımda vade tercihine göre (kısa vade / orta vade) belirtilen hedeflere ulaşılması halinde alınan pozisyonlar kapatılmalıdır. Rapordaki zarar kes ve hedef fiyat seviyeleri ise, ilgili varlığın günlük volatiliteleri dikkate alınarak istatistiksel metotlara göre belirlenmiştir.

Yasal Uyarı : Bu dokümanda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme ve yorum güvenilir olduğu düşünülen Alan Yatırım A.Ş. Araştırma Departmanı tarafından burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özen gösterilmiş olmakla beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez, içerik haber verilmeksizin değiştirilebilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım – satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler 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. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan Alan Yatırım A.Ş. sorumlu olmayacaktır. Tüm hakları saklıdır.