

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler-Ekim 24

29 Kasım 2024, Cuma, 15:00

Bankacılık sektörünün Ekim 2024 net karı 55.2mlr TL olarak gerçekleşti. Sektörün net karı yıllık bazda %19 artarken, aylık bazda azalış ise %29 seviyesinde oldu. Böylece bankacılık sektörü yılın ilk on ayında 515.6mlr TL net kar üretirken, bu dönemde özkaynak karlılığı ise %25.8 oldu. 4Ç ilk ayda net kar rakamı önceki çeyreğin ortalamasına göre %13 arttı. Net faiz marjı önceki aya göre 36 baz puan artarken, TL kredi makası aylık bazda 47 baz puan arttı ve önceki ay başlayan yükselişini sürdürdü.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri yıllık bazda %119 artarak geçtiğimiz yıldan süregelen kuvvetli görünümünü sürdürdü. Özellikle, faiz kaynaklı artan ödeme sistemlerinin etkisi bu kalemde net görüldü. Önceki ayda, 7.7mlr TL olan ticari işlemler karı bu ay 5.2mlr TL zarar döndü ve aylık bazda kar azalmasının en önemli nedeni oldu.
- Sektörün net karşılıkları aylık bazda 16mlr TL arttı ve net karı baskıladı. Takip rasyosu aylık bazda yatay bir görünümle %1.8 oldu. 10A24'de net risk maliyeti -66bps oldu. (2023: -12bps).

Bankacılık sektöründe TL fonlama maliyetinde henüz belirgin bir düşüş yok ama kredilerin yukarı fiyatlanması nedeniyle son 2 ayda kredi mevduat makasında iyileşme gözlemliyoruz. Sektör, son dönemin en kötü marj performansını 3Ç'de yaptıktan sonra 4Ç'de muhtemelen bir toparlanma yaşayacak. Ancak, toparlanma devam eden regülasyon baskısı ve faiz indirim beklentilerinin yüksek gelen enflasyon rakamları ile ötelenmesi neticesinde daha kademeli gerçekleşiyor. Aktif kalitesi tarafında ise son bilanço döneminde görülen karşılıklardaki artış trendi devam ediyor. Aylık bazda marj toparlanmasında kamu bankaları özel benzerlerine göre daha iyi bir performans gösteriyor. Bankacılık sektörü 4.9x F/K ve 1.3x F/DD ile, benzerlerine göre sırasıyla %44 iskonto ve %25 prim ile işlem görüyor. Bu kapsamda, model portföyümüzde Akbank ve Yapı Kredi'yi tutmaya devam ediyoruz.

Gelir Tablosu (mn TL)				Değişim (Aylık)	Değişim (Yıllık)	Kümüle		Değişim (Yıllık)
	10 23	09 24	10 24			10 23	10 24	
Net Faiz Gelirleri	76,186	89,177	98,902	11%	30%	552,872	762,850	38%
Komisyon Gelirleri	34,061	59,952	58,182	-3%	71%	236,968	517,853	119%
Ticari İşlemler Karı	-2,124	7,728	-5,150	n.m.	n.m.	221,829	-95,612	n.m.
Temettü Gelirleri	2,338	4,290	1,514	-65%	-35%	25,340	33,287	31%
Diğer Gelirler	13,324	30,392	18,765	-38%	41%	168,324	317,764	89%
Toplam Gelirler	123,785	191,539	172,215	-10%	39%	1,205,332	1,536,143	27%
Faaliyet Giderleri	44,509	73,843	73,319	-1%	65%	373,984	665,111	78%
Karşılıklar Öncesi Kar	79,277	117,696	98,896	-16%	25%	831,349	871,032	5%
Karşılıklar	19,638	21,232	25,743	21%	31%	220,422	271,221	23%
Vergi Öncesi Kar	59,638	96,463	73,153	-24%	23%	610,926	599,810	-2%
Vergi	13,268	18,821	17,937	-5%	35%	124,896	84,183	-33%
Net Kar	46,370	77,642	55,215	-29%	19%	486,030	515,628	6%

Kaynak: BDDK, Garanti BBVA Yatırım

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı 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.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,
34340 Beşiktaş / İstanbul
Telefon: 212 384 11 21
Faks: 212 352 42 40
E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr