

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler-Ağustos 24

30 Eylül 2024, Pazartesi, 15:00

Bankacılık sektörünün Ağustos 2024 net karı 34.1mlr TL olarak gerçekleşti. Sektörün net karı yıllık bazda %40 azalırken, aylık bazda azalış ise %2 seviyesinde oldu. Böylece bankacılık sektörü yılın ilk sekiz ayında 350.6mlr TL net kar üretirken, bu dönemde özkaynak karlılığı ise %24.5 oldu. 3Ç net kar ortalaması önceki çeyreğin aynı dönemine göre %14 azaldı. Net faiz marjı önceki aya göre 48 baz puan azalırken, TL kredi makası aylık bazda 19 baz puan azalmasına rağmen pozitif bölgede yer alarak %0.6 olarak gerçekleşti.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri yıllık bazda %136 artarak geçtiğimiz yıldan süregelen kuvvetli görünümünü sürdürdü. Özellikle, faiz kaynaklı artan ödeme sistemlerinin etkisi bu kalemde net görüldü. Azalan swap hacimleri ticari tarafta bankaların 1.3mlr TL net kar elde etmelerini sağladı.
- Sektörün net karşılıkları aylık bazda %44 azaldı ve net karı destekledi. Takip rasyosu aylık bazda yatay bir görünümle %1.7 oldu. 8A24'de net risk maliyeti -81bps oldu. (2023: -12bps).

Bankacılık sektöründe yüksek seyreden fonlama maliyetlerinin etkisini Ağustos 2024'te de gözlemledik. Kredi mevduat makasında henüz net bir toparlanma yok, bu durum karlılığın baskılanmasına neden oluyor. İyi haber ise, aktif kalitesi tarafında da bankalar iyi performans gösteriyorlar. 3Ç için ilk sinyal olarak veri olumlu değil, Eylül ayında yeniden fiyatlanan krediler ile bir miktar marj toparlanması bekleniyor. Marj tarafında kamu bankaları negatif performans gösterirken, yabancı bankalar grubunda ise görece olumlu bir performans görüyoruz. Yılın son çeyreğinde marj toparlanmasının daha görünür olacağını tahmin ediyoruz. Bankacılık sektörü 3.5x F/K ve 1.3x F/DD ile, benzerlerine göre sırasıyla %60 iskonto ve %18 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)
	08 23	07 24	08 24			08 23	08 24	
Net Faiz Gelirleri	65,785	69,636	61,159	-12%	-7%	361,708	574,771	59%
Komisyon Gelirleri	30,149	55,103	55,446	1%	84%	169,488	399,719	136%
Ticari İşlemler Karı	20,134	-4,328	1,308	n.m.	-94%	214,644	-98,190	n.m.
Temettü Gelirleri	2,136	1,199	2,462	105%	15%	19,282	27,483	43%
Diğer Gelirler	13,599	24,106	18,914	-22%	39%	134,333	268,607	100%
Toplam Gelirler	131,803	145,716	139,289	-4%	6%	899,455	1,172,389	30%
Faaliyet Giderleri	40,734	70,126	73,459	5%	80%	287,649	517,949	80%
Karşılıklar Öncesi Kar	91,069	75,590	65,829	-13%	-28%	611,806	654,441	7%
Karşılıklar	13,298	33,029	23,872	-28%	80%	179,558	224,246	25%
Vergi Öncesi Kar	77,772	42,561	41,957	-1%	-46%	432,248	430,195	0%
Vergi	20,600	7,872	7,903	0%	-62%	81,659	47,424	-42%
Net Kar	57,172	34,688	34,054	-2%	-40%	350,589	382,771	9%

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