

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler-Haziran 25

30 Temmuz 2025, 15:00

Bankacılık sektörünün Haziran 2025 net karı 96.0mlr TL olarak gerçekleşti. (yoy:+19%, mom: +54%) Böylece, yılın ilk yarısında toplam net kar 422.5mlr TL oldu (yoy:+35%) (Özkaynak karlılığı: %27.2). 2Ç25'de sektörün net karı çeyrekse bazda %5 azaldı. Operasyonel gelirlerin %20 arttığı ayda, artan swap maliyetleri net karı kısmen baskıladı. Kredi mevduat makası aylık bazda 1.2puan daralırken, net faiz marjı artan menkul kıymet getirileri neticesinde 1.1puan iyileşti ve %4.9 oldu.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri aylık bazda %4 artarken, yıllık bazda ise %51 artarak geçtiğimiz yıldan süregelen kuvvetli görünümünü sürdürdü. Önceki ayda, 11.5mlr TL olan ticari işlemler zararı, bu ay artan swap giderleri ve pozisyon zararları ile 13.5mlr TL zarar olarak gerçekleşti.
- Sektörün net karşılıkları aylık bazda 2.5mlr TL arttı. Takip rasyosu aylık bazda 3 baz puan artarak %2.1 oldu. 2025 yılı kümüle net risk maliyeti +24bps oldu. (2024: -53bps).

Bankacılık sektörü 2Ç'yi artan TL fonlama maliyetlerinin baskısı altında geçirdi. Daha önce yayınlamış olduğumuz 2Ç banka beklentileri raporunda çeyreklik bazda %19 kar daralması beklediğimizi belirtmiştik. 2Ç'de artan fonlama maliyetleri bankaların net faiz marjı toparlanmasını bir çeyrek öteledi. Yılın ikinci yarısında faiz indirimlerinin seyrine göre NFM'de önemli oranda toparlanma bekliyoruz. Bu çeyrekte bankalar yılbaşında vermiş oldukları yıllık bazda 3-4puana yaklaşan NFM artış beklentilerini aşağı revize etmeye başladılar. Karşılık tarafı ise banka beklentilerine paralel ilerliyor. Aktif kalitesi tarafında önemli bir bozulma olmaması çok önemli. Faaliyet giderlerinin enflasyon üzerinde devam ediyor olması ise bankaların uzun süredir yatırımcılarla paylaştığı bir durum. Kamu bankalarının aylık bazda özel bankalara göre marj ve karlılık tarafında daha güçlü performans gösterdiğini görüyoruz. Bankacılık sektörü 1 yıl ileriye dönük beklentilerde 3.7x F/K ve 1.1x F/DD ile, GOP benzerlerine göre sırasıyla %62 iskonto ve %3 prim ile işlem görüyor. Bu kapsamda, model portföyümüzde Akbank ve Yapı Kredi'yi tutmaya devam ediyoruz.

Gelir Tablosu (mn TL)	06 24	05 25	06 25	Değişim (Aylık)	Değişim (Yıllık)	Kümüle 06 24	Kümüle 06 25	Değişim (Yıllık)
Net Faiz Gelirleri	68,686	107,469	140,813	31%	105%	443,976	681,707	54%
Komisyon Gelirleri	52,638	76,387	79,574	4%	51%	289,170	429,203	48%
Ticari İşlemler Karı	-5,532	-11,492	-13,545	n.m.	n.m.	-95,170	-7,920	n.m.
Temettü Gelirleri	9,975	3,627	10,278	183%	3%	23,822	28,963	22%
Diğer Gelirler	46,606	48,873	46,496	-5%	0%	225,587	275,060	22%
Toplam Gelirler	172,374	224,864	263,616	17%	53%	887,385	1,407,012	59%
Faaliyet Giderleri	65,109	98,036	99,785	2%	53%	374,363	576,526	54%
Karşılıklar Öncesi Kar	107,265	126,827	163,831	29%	53%	513,022	830,486	62%
Karşılıklar	20,762	51,457	51,533	0%	148%	167,345	316,228	89%
Vergi Öncesi Kar	86,503	75,371	112,298	49%	30%	345,677	514,258	49%
Vergi	6,124	13,097	16,314	25%	166%	31,648	91,799	190%
Net Kar	80,379	62,273	95,984	54%	19%	314,028	422,459	35%

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