

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler-Ocak 24

29 Şubat 2024, Perşembe, 16:00

Bankacılık sektörünün Ocak 2024 net karı 31,987mn TL olarak gerçekleşti. Sektörün net karı yıllık bazda %19 azalırken, aylık bazda azalma ise %53 seviyesinde oldu. Yılın ilk ayında özkaynak karlılığı %18 seviyesinde gerçekleşti. Net faiz marjı yılın ilk ayında önceki çeyrek ortalamasına göre 1.8puan daraldı ve %3.1 oldu. Önceki çeyrek ortalamasına göre 1.1puan daralarak negatif %1.8 puan seviyesinde gerçekleşen kredi makası ve azalan TÜFE endeksli menkul kıymet getirileri marjları baskıladı. Net kredi makası son 10 ayda negatif bölgede gerçekleşti ve yılın ilk yarısında bu bölgede olması bekleniyor.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri yıllık bazda %158 artarak geçtiğimiz yıldan süregelen kuvvetli görünümünü sürdürdü. Artan swap maliyetleri ticari karı baskıladı ve sektör Ocak 2024'te 11.7mlr TL ticari zarar kaydetti. İştirak katkısı bu ay azalırken, bankaların faaliyet giderleri yıllık bazda %83 ile enflasyon üzerinde arttı.
- Sektörün net karşılıkları aylık bazda azaldı ve net karı destekledi. Takip rasyosu aylık bazda sabit kaldı ve %1.6 oldu. Ocak 2024'de net risk maliyeti -87 baz puan oldu. (2023: -12 baz puan).

Ocak 2024 verisi tüm yıl için gösterge olmamakla birlikte, özellikle net faiz marjı tarafında yılın ilk yarısının bankalar tarafında zor geçeceğinin ilk işareti niteliğinde. Ancak, bilanço döneminde banka yönetimleri yapmış oldukları hedef bilgilendirme toplantılarında bu seyrin beklendiğini ve yılın ikinci yarısına doğru aktif tarafının getirisinde yaşanacak iyileşmelerle birlikte net faiz marjının toparlanacağını belirtmişlerdi. Dolayısıyla, rakamlar sektör adına sürpriz niteliğinde değil. Bizim tahminimiz bankaların 2024 yılında %22 seviyesinde bir kar büyümesi yaşayacağı şeklinde. Bankacılık sektörü 2.3x F/K ve 0.6x F/DD ile benzerlerine göre %71 ve %40 iskonto ile işlem görüyor. Bu kapsamda, model portföyümüzde Akbank ve Yapı Kredi'yi tutmaya devam ediyoruz.

Gelir Tablosu (mn TL)	01 23	12 23	01 24	Değişim (Aylık)	Değişim (Yıllık)
Net Faiz Gelirleri	52,209	85,633	53,944	-37%	3%
Komisyon Gelirleri	16,192	43,259	41,797	-3%	158%
Ticari İşlemler Karı	10,647	-9,009	-11,728	n.m.	n.m.
Temettü Gelirleri	1,620	7,140	2,858	-60%	76%
Diğer Gelirler	28,403	31,227	46,435	49%	63%
Toplam Gelirler	109,071	158,250	133,306	-16%	22%
Faaliyet Giderleri	32,586	56,093	59,632	6%	83%
Karşılıklar Öncesi Kar	76,484	102,157	73,674	-28%	-4%
Karşılıklar	26,142	44,063	43,402	-2%	66%
Vergi Öncesi Kar	50,342	58,094	30,272	-48%	-40%
Vergi	11,022	-10,069	-1,715	n.m.	n.m.
Net Kar	39,320	68,164	31,987	-53%	-19%

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 BBVA Yatırım

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