

# SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BANKACILIK



 **HALKYATIRIM**

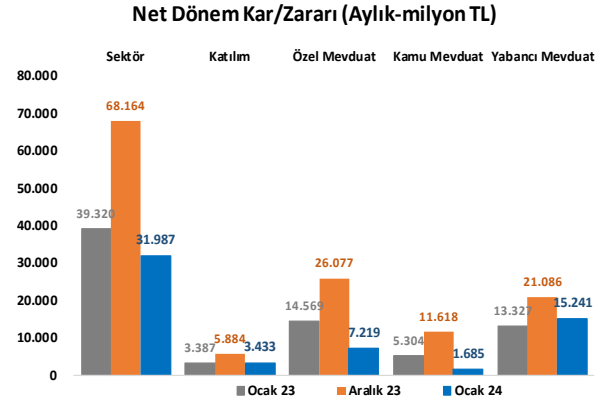
[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## BDDK Ocak Ayı Verileri

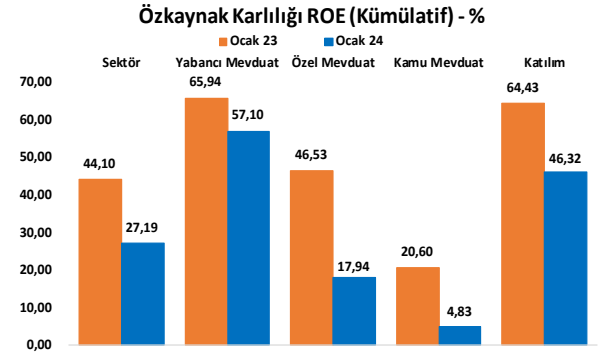
- ✓ **BDDK verilerine göre, bankacılık sektörünün Ocak ayı net karı 31,987 milyar TL oldu.** Ocak'ta aylık bazda %53,1 azalış gösteren bankacılık sektörünün net karı 31,987 milyar TL olarak gerçekleşti. Bir önceki ay bankacılık sektörü net karı aylık bazda %37,9 artış göstererek 68,164 milyar TL olarak gerçekleşmişti. Net karın geçen yılın aynı ayına göre ise %18,6 azalış kaydettiği görülüyor.
- ✓ **Yıllık bazda mevduat bankaları içerisinde en yüksek kar artışı %14,4 ile yabancı mevduat bankalarında gerçekleşti.** Özel ve kamu mevduat bankalarında yıllık bazda kar oranları ise sırasıyla %50,4 ve %68,2 azalış yönünde gerçekleşti.
- ✓ **Toplam aktifler Ocak'ta 23,537 trilyon TL'den 23,886 trilyon TL'ye yükseldi.** En büyük aktif kalemi olan krediler Aralık ayındaki 11,677 trilyon TL'den 11,937 trilyon TL'ye, mevduatlar 14,851 trilyon TL'den 14,947 trilyon TL'ye yükseldi. Sektörün özkaynakları ise 2,144 trilyon TL'den 2,174 trilyon TL'ye yükseldi.
- ✓ **Aktif kalitesi Ocak'ta önceki aya benzer şekilde sabit kaldı.** Bankacılık sektörünün tahsili gecikmiş alacaklar oranı Ocak ayında geçen aya benzer şekilde %1,6 seviyesinde seyretti. Bankacılık grubu olarak incelendiğinde yerli özel mevduat, yabancı mevduat ve kamu mevduat tarafında da oranlar benzer şekilde sabit kaldı.
- ✓ **Ocak ayında kredi-mevduat makası mevduat lehine genişlemeye devam etti.** Bankacılık sektöründe kredi-mevduat makası 2023 yılı Aralık ayındaki %1,37 seviyesinden %-2,12 seviyesine gelirken, alt segmentlerden yabancı mevduat bankalarının kredi-mevduat makası Aralık ayındaki %-1,04 seviyesinden %-1,12 seviyesine geriledi. Yerli mevduat bankalarının kredi-mevduat makası Aralık ayındaki %0,10 seviyesinden %-1,06 seviyesine gerilediği, kamu mevduat bankalarının ise Aralık ayındaki %-3,61 seviyesinden %-3,49 seviyesine çıktığı gözlemlendi.
- ✓ **Bankacılık sektörü sermaye yeterlilik oranı Ocak ayında %16,89 seviyesine geriledi.** Bu oran önceki ay %18,85 olarak gerçekleşmişti. Özsermaye karlılığı keskin bir azalışla Aralık ayındaki %43,70 seviyesinden %27,19 seviyesine geriledi. Aktif karlılık ise Aralık ayındaki %3,99 seviyesinden %2,48 seviyesine indi.
- ✓ **Ocak ayı bankacılık sektörü sonuçlarını banka hisseleri için negatif olarak değerlendiriyoruz.**

## Hisse Araştırma

Grafik 1: Sektörde Segment Bazında Net Kar



Grafik 2: Sektörde Özkaynak Karlılığı



## BANKACILIK HİSSELERİ FİYAT PERFORMANSI VE PİYASA ÇARPANLARI\*

Hisse	Hisse Adı	Fiyat	12 Aylık Hedef Fiyat**	Aylık Değişim %	3 Aylık Değişim %	F/K	PD/DD	Özsermaye Karlılığı (ROE)***	Aktif Karlılık (ROA)****
AKBNK	Akbank	41,58	51,39	5,16	23,60	3,25	1,02	29,95	3,53
ALBRK	Albaraka Türk	4,27	5,70	0,71	6,48	3,11	0,80	31,55	1,78
GARAN	Garanti Bankası	63,10	77,02	-0,63	16,74	3,03	1,08	51,85	6,48
ICBCT	ICBC Turkey Bank	16,34	-	-8,66	-6,47	10,62	2,95	-9,48	-0,45
ISCTR	İş Bankası (C)	11,10	12,31	8,23	29,43	3,84	1,04	33,04	3,57
SKBNK	Şekerbank	4,74	-	-2,47	-32,29	3,60	1,16	52,34	4,70
HALKB	T. Halk Bankası	14,48	13,92	11,13	11,56	10,29	0,81	6,57	0,38
TSKB	T.S.K.B.	8,28	11,01	0,98	16,29	3,29	1,08	39,96	4,72
VAKBN	Vakıflar Bankası	14,23	18,17	0,49	2,37	5,63	0,82	24,70	1,53
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	23,10	29,00	5,77	20,31	2,87	1,09	45,29	4,68

\* Tabloda yer alan veriler Finnet Analiz Expert üzerinden sağlanmış olup, son açıklanan finansal tablo verileriyle hazırlanmıştır.

\*\* 12 Aylık Hedef Fiyatlar, Bloomberg veri terminali üzerinden sağlanmıştır.

\*\*\* İlgili dönemdeki net çeyrek dönem kar/zararının, son iki dönem özkaynaklar ortalamasına oranının yıllıklandırılarak hesaplanmıştır.

\*\*\*\* İlgili dönemdeki net çeyrek dönem kar/zararının, son iki dönem toplam aktifler ortalamasına oranının yıllıklandırılarak hesaplanmıştır.

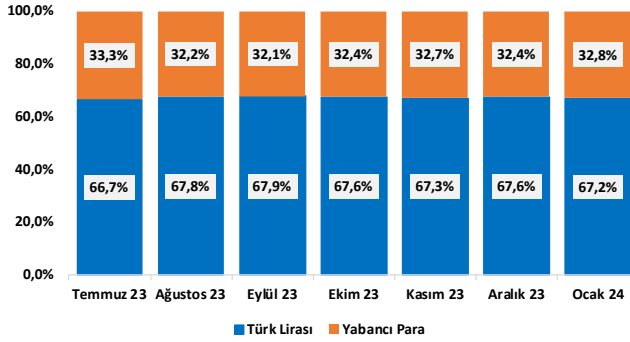
Kaynak: BDDK, Finnet, Bloomberg, HLY Araştırma

**Analist:** İdil Su KESKEN SÖNMEZ  
[idis@halkyatirim.com.tr](mailto:idis@halkyatirim.com.tr)  
 İstanbul: +902165478170

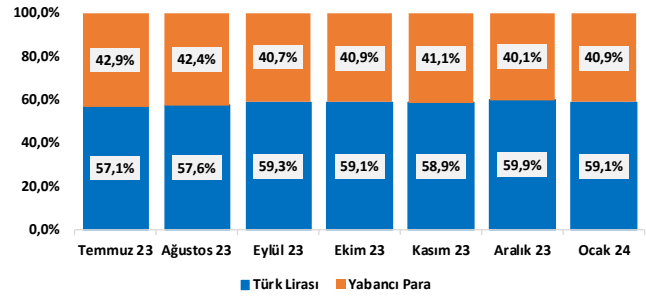


## BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları

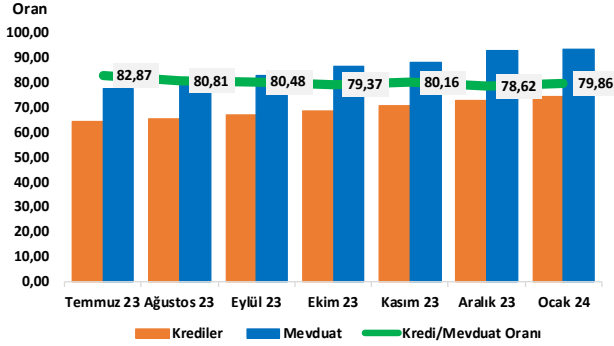
**Krediler**  
(Türk Lirası - Yabancı Para)



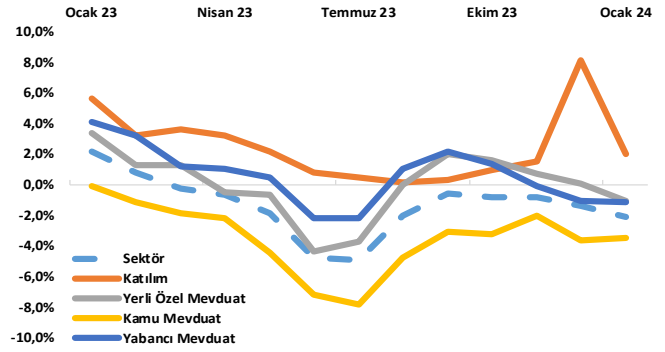
**Mevduatlar**  
(Türk Lirası - Yabancı Para)



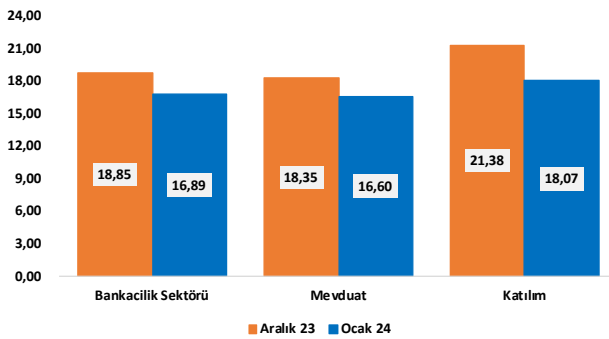
**Mevduatın Krediye Dönüşüm Oranı - %**



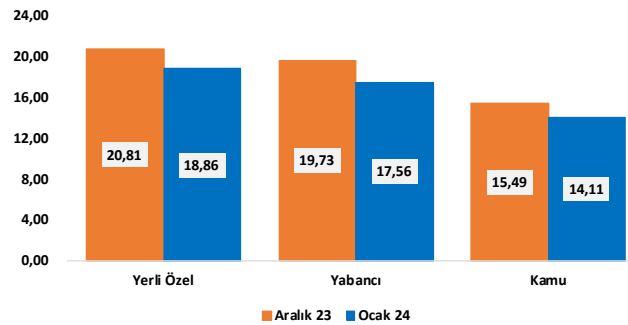
**TL Kredi-Mevduat Makası**



**Sermaye Yeterlilik Rasyosu - %**



**Sermaye Yeterlilik Rasyosu - %**



Kaynak: BDDK, Finnet, HLY Araştırma

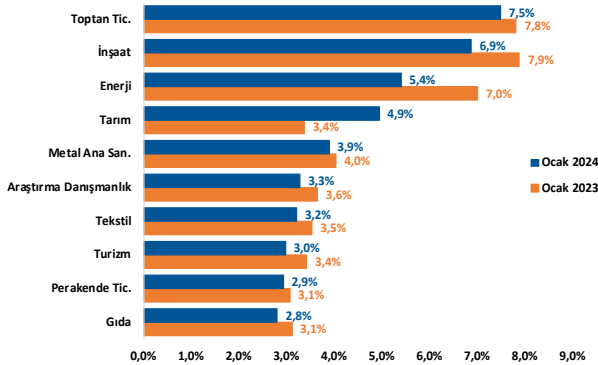
## BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları

Varlıklar (milyar TL)	Ocak 2023	Aralık 2023	Ocak 2024	YBB Değişim(%)	Yıllık Değişim(%)
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	1.636	3.336	3.204	-4,0%	95,8%
Zorunlu Karşılıklar	947	1.589	1.634	2,8%	72,5%
Krediler	7.850	11.677	11.938	2,2%	52,1%
Takipteki Alacaklar (Brüt)	162	192	196	2,1%	20,9%
Menkul Değerler	2.474	3.970	4.116	3,7%	66,4%
Diğer Aktifler	1.620	2.773	2.799	0,9%	72,8%
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>14.689</b>	<b>23.537</b>	<b>23.887</b>	<b>1,5%</b>	<b>62,6%</b>

Yükümlülükler (milyar TL)	Ocak 2023	Aralık 2023	Ocak 2024	YBB Değişim(%)	Yıllık Değişim(%)
Mevduat	9.147	14.852	14.948	0,6%	63,4%
Bankalara Borçlar	1.419	2.384	2.426	1,8%	70,9%
Repo İşlemleri	521	723	685	-5,3%	31,5%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	319	584	635	8,8%	99,0%
Özkaynaklar	1.419	2.145	2.175	1,4%	53,3%
Diğer Yükümlülükler	1.864	2.850	3.019	5,9%	61,9%
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>14.689</b>	<b>23.537</b>	<b>23.887</b>	<b>1,5%</b>	<b>62,6%</b>

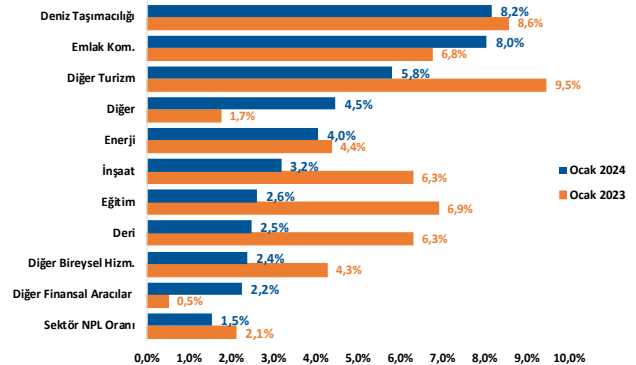
Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

Sektörlerin Toplam Krediler İçindeki Payı



Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

Sektörlere Göre NPL Oranı



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür  
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,  
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman  
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,  
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,  
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman  
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &  
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman  
Piyasalar ve StratejiIdiIS@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 70

## ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.