

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BANKACILIK



 **HALKYATIRIM**

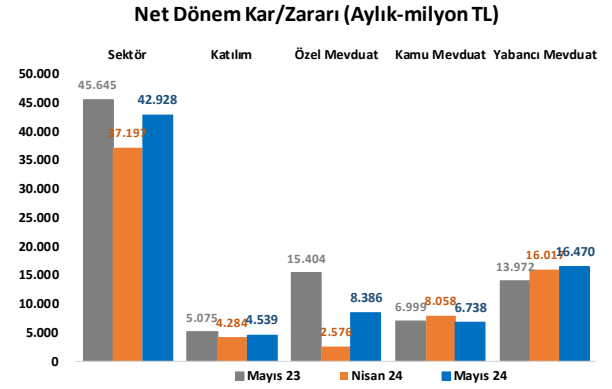
halkyatirim.com.tr | 444 42 55

BDDK Mayıs Ayı Verileri – Sınırlı Pozitif

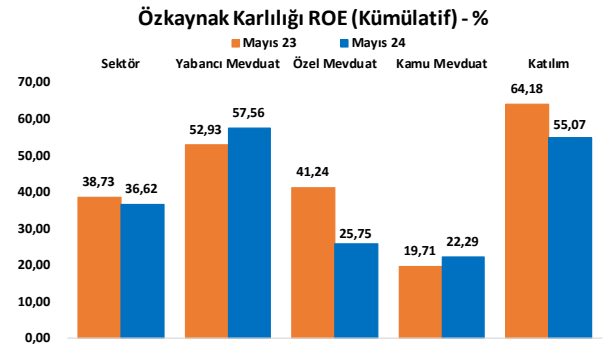
Hisse Araştırma

- ✓ **BDDK verilerine göre bankacılık sektörü net karı, Mayıs'ta 42,928 milyar TL oldu.** Mayıs'ta aylık bazda %15,4 oranında artış kaydeden bankacılık sektörünün net karı 42,928 milyar TL olarak gerçekleşti. Nisan'da bankacılık sektörü net karı aylık bazda %52,8 azalış göstererek 37,197 milyar TL olarak gerçekleşmişti. Net kar Mayıs'ta geçen yılın aynı ayı ile kıyaslandığında ise %6'lık azalış kaydetti. Nisan'da net kar yıllık bazda %3,6 azalış yönünde gerçekleşmişti.
- ✓ **Yıllık bazda mevduat bankaları içerisinde en yüksek kar artışı %17,9 ile yabancı mevduat bankalarında gerçekleşti.** Yerli özel ve kamu mevduat bankalarında yıllık bazda kar değişim oranları ise sırasıyla %45,6 ve %3,7 azalışlar yönünde gerçekleşti.
- ✓ **Toplam aktifler Nisan ayındaki 26,242 trilyon TL'den Mayıs'ta 26,973 trilyon TL'ye yükseldi.** En büyük aktif kalemi olan krediler Nisan'daki 13,147 trilyon TL'den Mayıs'ta 13,522 trilyon TL'ye, mevduatlar da Nisan'daki 15,642 trilyon TL'den Mayıs'ta 15,920 trilyon TL'ye yükseldi. Sektörün özkaynakları ise aynı dönemde 2,321 trilyon TL'den 2,381 trilyon TL'ye yükseldi.
- ✓ **Sektörün takipteki kredileri Mayıs ayında yerli özel mevduat bankaları hariç sabit kaldı.** Bankacılık sektörünün NPL oranı Mayıs'ta %1,5 seviyesinde sabit kaldı. Bankacılık grubu olarak incelendiğinde, yabancı mevduat bankalarında oranlar Mart'taki %2 seviyesinde ve kamu mevduat %1,2 seviyesinde sabit kalırken, yerli özel mevduatta %2'den %1,9'a hafif gerileme yaşandı.
- ✓ **Bankacılık sektörünün net faiz marjında Mayıs ayında gerileme yaşandığı takip edildi.** Sektörün net faiz marjı, Nisan'daki %4,38 seviyesinden %4,09 seviyesine geriledi.
- ✓ **Sektörün kredi-mevduat makası negatif bölgede genişledi.** Bankacılık sektöründe kredi-mevduat makası Nisan'daki %-1,67 seviyesinden Mayıs'ta %-1,75 seviyesine gerileme yaşadı. Segment bazında incelendiğinde, yabancı mevduat ve katılım bankalarının kredi-mevduat makasları Mayıs'ta sırasıyla Nisan'daki %%-0,36 ve %2,03 seviyelerinden %0,43 ve %2,59 seviyelerine yükseldi. Yerli özel mevduat bankalarının kredi-mevduat makası ise Nisan'daki %-2,55 seviyesinden Mayıs'ta %-3,06 seviyesine gerilerken, kamu mevduat bankalarında da Nisan'daki %-1,82'den %-1,91 seviyesine gerileme yaşandı.
- ✓ **Bankacılık sektörü sermaye yeterlilik oranı Mayıs'ta 16,96 seviyesine geriledi.** Bu oran Nisan'da 17,22 olarak gerçekleşmişti. Bankacılık sektörünün çekirdek sermaye yeterlilik oranı ise Nisan'daki %13,31 seviyesinden 13,26 seviyesine geriledi. Özsermaye karlılığı (ROE) Nisan'daki %38,10 seviyesinden Mayıs'ta %36,62 seviyesine gerilerken, Aktif karlılık (ROA) da Nisan'daki %3,46 seviyesinden Mayıs'ta %3,32 seviyesine geriledi.
- ✓ **Mayıs ayı bankacılık sektörü sonuçlarını bankacılık sektörü hisseleri için 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.**

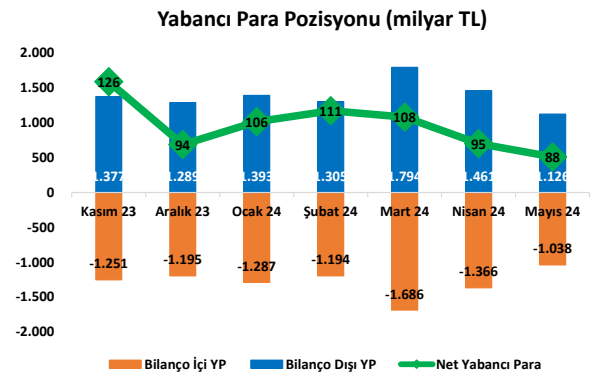
Grafik 1: Sektörde Segment Bazında Net Kar



Grafik 2: Sektörde Özkaynak Karlılığı

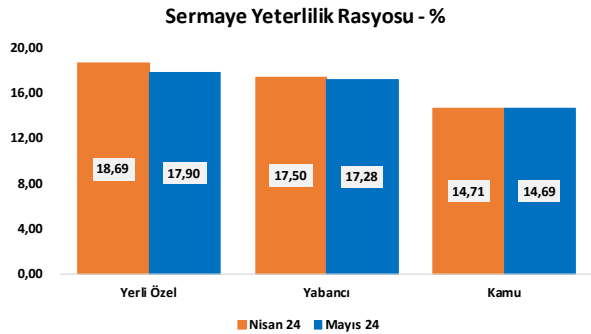
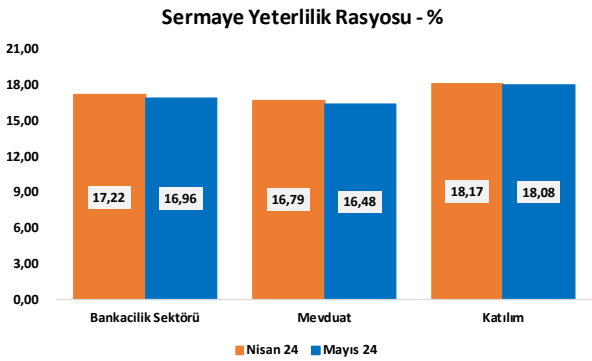
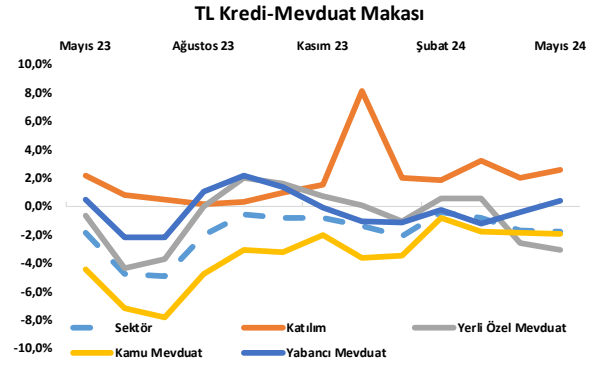
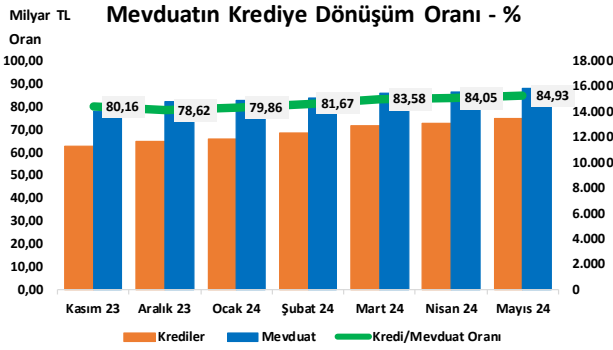
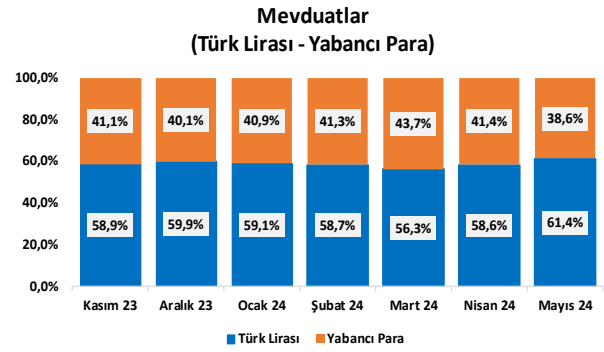
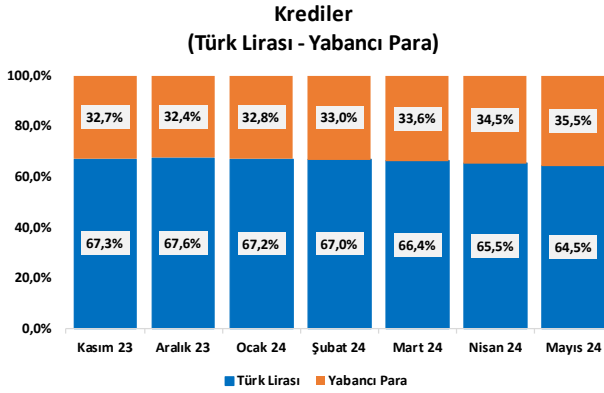


Grafik 3: Yabancı Para Pozisyonu



Analist: İdil Su KESKEN SÖNMEZ
idis@halkyatirim.com.tr
 İstanbul: +902165478170

BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları



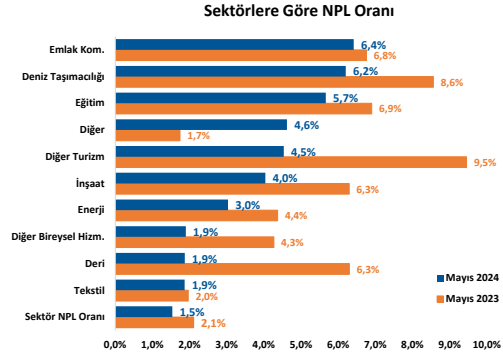
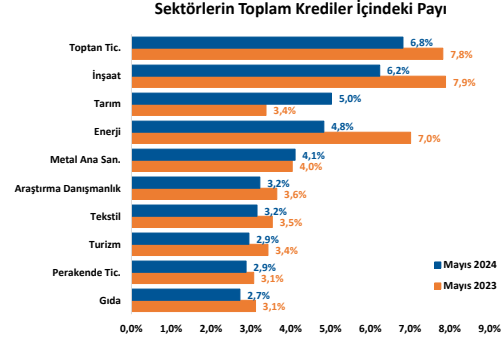
Kaynak: BDDK, Finnet, HLY Araştırma

BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları

Varlıklar (milyar TL)	Mayıs 2023	Aralık 2023	Mayıs 2024	YBB Değişim(%)	Yıllık Değişim(%)
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	1.710	3.336	3.111	-6,7%	81,9%
Zorunlu Karşılıklar	976	1.589	2.230	40,3%	128,4%
Krediler	9.237	11.677	13.522	15,8%	46,4%
Takipteki Alacaklar (Brüt)	166	192	211	10,0%	26,8%
Menkul Değerler	2.855	3.970	4.420	11,3%	54,8%
Diğer Aktifler	1.902	2.773	3.479	25,4%	83,0%
Toplam Aktifler	16.846	23.537	26.974	14,6%	60,1%

Yükümlülükler (milyar TL)	Mayıs 2023	Aralık 2023	Mayıs 2024	YBB Değişim(%)	Yıllık Değişim(%)
Mevduat	10.356	14.852	15.921	7,2%	53,7%
Bankalara Borçlar	1.578	2.384	2.790	17,0%	76,8%
Repo İşlemleri	778	723	1.603	121,6%	105,9%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	344	584	770	31,8%	123,8%
Özkaynaklar	1.607	2.145	2.382	11,0%	48,2%
Diğer Yükümlülükler	2.183	2.850	3.509	23,1%	60,7%
Toplam Pasifler	16.846	23.537	26.974	14,6%	60,1%

Kaynak: BDDK, HLY Araştırma



Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

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	67,25	78,02	5,91	28,34	5,07	1,64	24,86	2,81
ALBRK	Albaraka Türk	5,56	6,40	-4,47	28,70	3,94	1,00	17,96	1,00
GARAN	Garanti Bankası	119,00	122,80	14,09	64,48	5,32	1,96	35,70	4,36
ICBCT	ICBC Turkey Bank	14,29	-	-6,60	-4,73	13,74	2,52	9,56	0,46
ISCTR	İş Bankası (C)	16,42	19,03	2,56	31,36	5,59	1,49	20,70	2,20
SKBNK	Şekerbank	4,15	-	1,59	20,04	4,05	1,27	25,55	2,31
HALKB	T. Halk Bankası	18,65	18,45	3,61	30,88	12,55	1,01	14,74	0,84
TSKB	T.S.K.B.	12,03	12,88	3,89	27,98	4,45	1,45	34,65	4,12
VAKBN	Vakıflar Bankası	22,48	25,49	-0,27	40,59	6,84	1,21	27,02	1,65
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	34,36	42,04	9,43	20,14	4,42	1,61	22,93	2,20

* 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 hesaplanmasdır.

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

Kaynak: BDDK, Finnet, Bloomberg, HLY Araştırma

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

Yönetmen
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
BankacılıkİdilS@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
HavacılıkKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

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.