

- **Bankacılık sektörü aralık ayı kar rakamları açıklandı.** Net kar incelendiğinde aylık olarak sektörde %7 oranında bir yükseliş olduğu ve bu yükselişin hem net faiz geliri tarafındaki hem de bankacılık hizmet geliri tarafındaki %18'lik artış tarafından desteklendiği söylenebilir.
- Net faiz geliri özelinde mevduat – kamu ve katılım bankalarının sektörün kalanının üzerinde bir performans sergilediği söylenebilir,
- VUK'taki düzenlemenin sektördeki etkisi net bir şekilde görülmesiyle birlikte özellikle yerli özel mevduat bankalarında etkinin daha büyük olduğunu söylemek mümkün.
- Veriyi tüm bankacılık sektörü için olumlu bulmakla birlikte özellikle **ALBRK, ISCTR** ve **AKBNK** için daha olumlu olduğunu düşünüyoruz.
- Verinin analist beklentileriyle uyumlu olduğu söylenebilir.

Sektör	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Ara		y/y
	Ara 24	Kas 25	Ara 25	a/a	y/y	4Ç24	3Ç25	4Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	123.760	191.614	225.297	18%	82%	107.454	149.856	197.954	32%	84%	986.310	1.725.136	75%
Bankacılık Hizmet Geliri	69.014	86.766	102.025	18%	48%	62.185	87.409	92.239	6%	48%	646.225	968.147	50%
Karşılıklar	57.357	49.650	70.217	41%	22%	37.167	49.603	55.924	13%	50%	363.371	639.316	76%
Özel	18.949	30.350	41.979	38%	122%	15.325	29.875	34.094	14%	122%	152.327	345.205	127%
Diğer	38.408	19.300	28.239	46%	-26%	21.842	19.727	21.830	11%	0%	211.044	294.111	39%
Operasyonel Giderler	94.755	112.994	139.070	23%	47%	80.347	105.901	122.393	16%	52%	826.441	1.254.898	52%
Ticari Kar/Zarar	4.271	-29.190	-16.442	n.a.	n.a.	1.651	-17.224	-21.442	n.a.	n.a.	-85.508	-123.915	n.a.
Menkul Kıymet	-9.030	-22.348	35.895	n.a.	n.a.	-7.094	6.835	-7.537	n.a.	n.a.	-165.774	-34.244	n.a.
YP İşlemler	13.301	-6.842	-52.337	n.a.	n.a.	8.745	-24.058	-13.904	n.a.	n.a.	80.266	-89.671	n.a.
Temettü Gelirleri	4.580	3.811	7.697	102%	68%	3.355	3.259	4.793	47%	43%	41.837	53.121	27%
Diğer Faliyet Gelirleri	46.409	28.846	51.725	79%	11%	27.777	34.085	33.668	-1%	21%	382.329	478.321	25%
Vergi Öncesi Kar	95.922	119.203	161.015	35%	68%	84.908	101.882	128.897	27%	52%	781.381	1.206.595	54%
Vergi Gideri	18.765	28.004	63.677	127%	239%	18.286	19.477	38.728	99%	112%	121.103	266.413	120%
Net Kar	77.157	91.199	97.338	7%	26%	66.622	82.406	90.169	9%	35%	660.278	940.183	42%

Mevduat - Kamu	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Ara		y/y
	Ara 24	Kas 25	Ara 25	a/a	y/y	4Ç24	3Ç25	4Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	49.947	66.631	84.984	28%	70%	39.910	46.796	68.560	47%	72%	286.195	549.953	92%
Bankacılık Hizmet Geliri	18.779	21.872	27.745	27%	48%	16.036	21.545	23.743	10%	48%	172.304	243.218	41%
Karşılıklar	16.715	11.483	28.779	151%	72%	9.662	14.935	17.012	14%	76%	94.190	199.216	112%
Özel	112	6.178	12.118	96%	n.a.	2.162	9.410	8.232	-13%	281%	31.541	94.307	199%
Diğer	16.603	5.305	16.661	214%	0%	7.500	5.526	8.780	59%	17%	62.649	104.909	67%
Operasyonel Giderler	26.358	32.459	39.658	22%	50%	22.129	29.776	35.527	19%	61%	227.239	362.322	59%
Ticari Kar/Zarar	-3.230	-8.450	-6.840	n.a.	n.a.	-526	-5.763	-7.633	n.a.	n.a.	-56.106	-48.635	n.a.
Menkul Kıymet	-5.719	-7.404	-3.874	n.a.	n.a.	-3.743	-6.135	-7.288	n.a.	n.a.	-85.417	-54.948	n.a.
YP İşlemler	2.489	-1.045	-2.966	n.a.	n.a.	3.217	373	-345	n.a.	n.a.	29.312	6.313	-78%
Temettü Gelirleri	11	0	10	n.a.	-8%	4	-424	5	n.a.	50%	2.296	1.907	-17%
Diğer Faliyet Gelirleri	10.159	8.211	18.739	128%	84%	5.860	12.401	11.287	-9%	93%	99.650	167.518	68%
Vergi Öncesi Kar	32.593	44.322	56.201	27%	72%	29.493	29.844	43.424	46%	47%	182.910	352.423	93%
Vergi Gideri	6.012	12.529	25.497	104%	324%	7.014	6.399	15.942	149%	127%	26.550	93.393	252%
Net Kar	26.580	31.793	30.704	-3%	16%	22.479	23.445	27.482	17%	22%	156.360	259.029	66%

Mevduat - Yerli Özel	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Ara		y/y
	Ara 24	Kas 25	Ara 25	a/a	y/y	4Ç24	3Ç25	4Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	22.938	46.581	51.640	11%	125%	20.702	37.794	49.086	30%	137%	221.190	421.067	90%
Bankacılık Hizmet Geliri	26.806	34.635	40.695	17%	52%	24.218	35.984	37.010	3%	53%	251.651	390.669	55%
Karşılıklar	14.188	14.685	15.785	7%	11%	11.353	16.457	16.710	2%	47%	120.859	190.571	58%
Özel	8.239	11.693	13.982	20%	70%	6.147	9.549	12.696	33%	107%	62.667	119.381	90%
Diğer	5.949	2.993	1.803	-40%	-70%	5.207	6.908	4.014	-42%	-23%	58.191	71.190	22%
Operasyonel Giderler	34.168	38.707	45.501	18%	33%	29.006	36.206	40.475	12%	40%	301.920	421.233	40%
Ticari Kar/Zarar	-1.568	-15.556	-11.270	n.a.	n.a.	-3.300	-10.475	-13.134	n.a.	n.a.	-54.902	-97.740	n.a.
Menkul Kıymet	-6.350	-9.845	20.981	n.a.	n.a.	-7.618	4.820	710	-85%	n.a.	-81.151	15.006	n.a.
YP İşlemler	4.782	-5.711	-32.251	n.a.	n.a.	4.318	-15.295	-13.845	n.a.	n.a.	26.249	-112.745	n.a.
Temettü Gelirleri	4.508	3.804	7.623	100%	69%	3.329	3.569	4.764	34%	43%	38.742	49.487	28%
Diğer Faliyet Gelirleri	14.112	5.793	16.103	178%	14%	7.671	5.704	8.884	56%	16%	113.905	97.350	-15%
Vergi Öncesi Kar	18.439	21.864	43.506	99%	136%	12.261	19.912	29.424	48%	140%	147.809	249.030	68%
Vergi Gideri	2.451	3.940	19.289	390%	687%	1.387	2.674	9.244	246%	567%	6.749	45.569	575%
Net Kar	15.988	17.924	24.217	35%	51%	10.874	17.238	20.180	17%	86%	141.060	203.461	44%

Mevduat - Yabancı	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Ara		
	Ara 24	Kas 25	Ara 25	a/a	y/y	4Ç24	3Ç25	4Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	y/y
Net Faiz Geliri	26.991	48.889	52.087	7%	93%	27.250	40.006	48.584	21%	78%	275.779	456.763	66%
Bankacılık Hizmet Geliri	18.691	24.154	26.292	9%	41%	17.635	23.757	24.858	5%	41%	178.158	265.640	49%
Karşılıklar	17.615	16.429	15.411	-6%	-13%	11.187	12.328	14.151	15%	26%	103.963	169.939	63%
Özel	7.995	9.295	10.795	16%	35%	5.309	8.167	9.196	13%	73%	45.399	98.269	116%
Diğer	9.620	7.133	4.617	-35%	-52%	5.878	4.161	4.955	19%	-16%	58.565	71.670	22%
Operasyonel Giderler	23.971	29.627	36.610	24%	53%	20.391	28.351	32.261	14%	58%	207.205	326.381	58%
Ticari Kar/Zarar	-859	-9.882	-10.501	n.a.	n.a.	-594	-6.131	-9.060	n.a.	n.a.	-14.410	-52.441	n.a.
Menkul Kıymet	-1.531	3.234	2.315	-28%	n.a.	702	3.151	1.156	-63%	65%	-32.009	6.892	n.a.
YP İşlemler	672	-13.116	-12.816	n.a.	n.a.	-1.296	-9.282	-10.215	n.a.	n.a.	17.599	-59.333	n.a.
Temettü Gelirleri	46	7	25	258%	-45%	15	109	11	-90%	-31%	347	653	88%
Diğer Faliyet Gelirleri	19.684	13.616	13.362	-2%	-32%	11.826	12.449	11.767	-5%	-1%	131.722	162.284	23%
Vergi Öncesi Kar	22.967	30.727	29.244	-5%	27%	24.555	29.510	29.748	1%	21%	260.428	336.578	29%
Vergi Gideri	6.607	6.642	10.129	52%	53%	6.296	5.948	7.429	25%	18%	50.912	72.747	43%
Net Kar	16.360	24.085	19.115	-21%	17%	18.259	23.562	22.319	-5%	22%	209.515	263.830	26%

Kalkınma ve Yatırım	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Ara		
	Ara 24	Kas 25	Ara 25	a/a	y/y	4Ç24	3Ç25	4Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	y/y
Net Faiz Geliri	11.672	16.154	16.697	3%	43%	11.433	15.818	16.603	5%	45%	119.529	173.959	46%
Bankacılık Hizmet Geliri	1.373	1.516	1.753	16%	28%	1.148	1.610	1.650	3%	44%	14.007	18.111	29%
Karşılıklar	892	1.335	4.550	241%	410%	501	1.513	2.529	67%	405%	8.474	21.354	152%
Özel	523	220	1.961	793%	275%	190	169	1.064	531%	460%	1.424	4.556	220%
Diğer	369	1.116	2.589	132%	602%	311	1.344	1.465	9%	372%	7.050	16.798	138%
Operasyonel Giderler	3.440	3.350	5.321	59%	55%	2.533	2.939	4.202	43%	66%	24.760	38.506	56%
Ticari Kar/Zarar	1.114	-602	4.049	n.a.	263%	337	-303	1.576	n.a.	368%	75	6.355	n.a.
Menkul Kıymet	1.041	-696	1.676	n.a.	61%	1.492	-361	1.860	n.a.	25%	5.143	-11.509	n.a.
YP İşlemler	74	95	2.373	n.a.	n.a.	-1.155	58	-284	n.a.	n.a.	-5.068	17.864	n.a.
Temettü Gelirleri	14	0	37	n.a.	158%	7	3	13	272%	89%	441	1.058	140%
Diğer Faliyet Gelirleri	1.714	342	1.908	458%	11%	852	2.327	996	-57%	17%	8.248	17.594	113%
Vergi Öncesi Kar	11.556	12.724	14.574	15%	26%	10.744	15.005	14.107	-6%	31%	109.067	157.216	44%
Vergi Gideri	1.951	2.229	3.202	44%	64%	1.861	2.820	2.581	-8%	39%	19.093	28.999	52%
Net Kar	9.605	10.495	11.372	8%	18%	8.882	12.185	11.526	-5%	30%	89.975	128.217	43%

Katılım	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Ara		
	Ara 24	Kas 25	Ara 25	a/a	y/y	4Ç24	3Ç25	4Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	y/y
Net Faiz Geliri	12.211	13.360	19.889	49%	63%	8.158	9.442	15.121	60%	85%	83.616	123.394	48%
Bankacılık Hizmet Geliri	3.365	4.588	5.539	21%	65%	3.147	4.514	4.978	10%	58%	30.104	50.510	68%
Karşılıklar	7.947	5.718	5.691	0%	-28%	4.464	4.370	5.521	26%	24%	35.885	58.235	62%
Özel	2.080	2.965	3.123	5%	50%	1.518	2.581	2.905	13%	91%	11.296	28.692	154%
Diğer	5.867	2.753	2.569	-7%	-56%	2.946	1.789	2.616	46%	-11%	24.589	29.543	20%
Operasyonel Giderler	6.817	8.850	11.981	35%	76%	6.288	8.630	9.926	15%	58%	65.317	106.456	63%
Ticari Kar/Zarar	8.814	5.300	8.120	53%	-8%	5.734	5.448	6.809	25%	19%	39.834	68.546	72%
Menkul Kıymet	3.529	-7.636	14.797	n.a.	319%	2.073	5.360	-3.976	n.a.	n.a.	27.661	10.315	-63%
YP İşlemler	5.285	12.936	-6.677	n.a.	n.a.	3.662	88	10.785	n.a.	195%	12.174	58.231	378%
Temettü Gelirleri	1	0	1	n.a.	51%	0	2	0	-82%	51%	12	16	33%
Diğer Faliyet Gelirleri	740	885	1.613	82%	118%	1.568	1.204	734	-39%	-53%	28.803	33.575	17%
Vergi Öncesi Kar	10.368	9.565	17.490	83%	69%	7.856	7.611	12.195	60%	55%	81.167	111.350	37%
Vergi Gideri	1.744	2.663	5.560	109%	219%	1.727	1.636	3.533	116%	105%	17.799	25.705	44%
Net Kar	8.624	6.902	11.930	73%	38%	6.128	5.975	8.662	45%	41%	63.368	85.645	35%

İrfan Kemal ÖZER
Sadrettin BAĞCI

arastirma@phillip.com.tr

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve analizler genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.