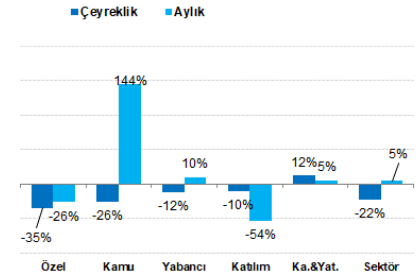


## BANKACILIK SEKTÖRÜ KASIM SONUÇLARI

## Marjlardaki sınırlı iyileşme ve güçlü komisyonlar aylık karlılık gelişimini destekledi

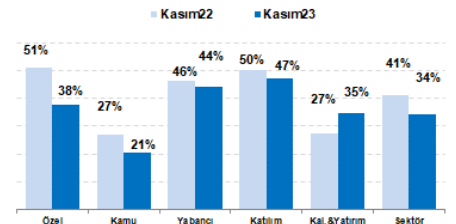
- Bankacılık sektörünün Kasım net kârı 49 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu rakam aylık %5 artış gösterirken, yıllık olarak ise %7 düşüş gösterdi. Ekim/Kasım ortalama net karı 3Ç23 ortalama net karına göre %22 düşüş gösterdi. Kasım özkaynak karlılığı %31 seviyesinde gerçekleşti (11A23: %34).
- Aylık net kar artışında net faiz gelirlerinde sınırlı artış ve güçlü komisyon gelirleri etkili oldu. Zayıflayan ticari/kur sonuçları ve sınırlı artan karşılıklar ise karlılık artışını sınırlandırdı. Toplam gelirler aylık %7 artış gösterdi. Alt detaylara baktığımızda net faiz gelirleri aylık %5 artış gösterirken, komisyonlar ise aylık %9 artış (yıllık %197 artış) gösterdi. Ticari/kur/swap sonuçları ise aylık bazda zayıfladı ve karlılığı bir miktar aşağı çekti. Toplam karşılıklar aylık olarak %12 artış kaydetti. Bu artışta genel karşılık giderlerindeki artış etkili olurken özel karşılıklar (takipteki krediler kaynaklı) yataya yakın seyretti. Faaliyet giderleri ise aylık olarak %5 artış gösterirken, yıllık olarak ise %95 artış gösterdi.
- Aylık olarak net faiz marjında 23 baz puan artış gözlemliyoruz. Bu artışın ana etkeni TL kredi-mevduat makasında sınırlı toparlanma. TL kredi-mevduat makası 8 baz puan artış gösterdi. Bu artışta TL mevduat faizlerinde 309 baz puan artışı telafi eden TL kredi faizlerinde 317 baz puan artış etkili oldu.
- Karşılıklar aylık olarak %12 artış gösterdi. Sektörün takipteki kredi oranı %1.5 ile önceki aya göre yatay seyretti. Takipteki kredi hacmi önceki aya göre sınırlı olarak %1 artarken, toplam kredi hacmi ise aylık %3 artış gösterdi. Takipteki krediler karşılık oranı %84 seviyesinde gerçekleşti.
- Sektörün sermaye yeterlilik ve çekirdek sermaye oranları ise TL'nin sınırlı değer kaybı ve faizlerdeki artış neticesinde aylık yaklaşık 15 baz puan azalarak %18.3 ve %14.4 seviyelerinde gerçekleşti. Güçlü karlılık gelişimi sermaye oranları üzerindeki olası daha yüksek düşüşü hafifletti.
- Açıklanan Kasım verisi bankalar için 4Ç23 için yaptığımız ön tahminler ile uyumlu ve banka hisseleri için nötr olarak değerlendiriyoruz. Çeyreklik net kar gelişiminde sektörde %22 düşüş, yabancı bankalarda (GARAN) %10 düşüş, yatırım bankalarında (TSKB) ise %12 artış var. Özel mevduat bankalarında ise %35 düşüş var. Yabancı bankalar ve yatırım bankaları sektöre göre daha olumlu ayrıştı.

Grafik 1: Çeyreklik\* ve Aylık Net Kar Gelişimi

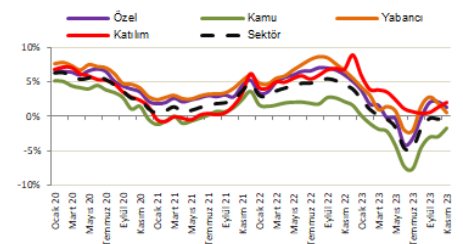


\*Ekim/Kasım ortalama vs 3Ç23 aylık ortalama

Grafik 2: Özkaynak Karlılığı



Grafik 3: TL Kredi-Mevduat Makası



## ÇEKİNCE:

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.