

3Ç2024 BANKACILIK SEKTÖRÜ KAR TAHMİNLERİ

BANKACILIK SEKTÖRÜ

Net Dönem Karı (Mn TL)	KOD	3Ç24T	2Ç24	1Ç24	4Ç23	3Ç23	2Ç23	1Ç23	3Ç24T/ 3Ç23	3Ç24T/ 2Ç24	Bilanço Açıklama Tarihi	*Kesin/ Tahmini
									Değ.%	Değ.%		
Finans												
Akbank	AKBNK	9.108	10.924	13.184	15.018	20.447	20.302	10.711	-55,5%	-16,6%	24.10.2024	K
Garanti Bankası	GARAN	19.098	22.522	22.316	29.754	23.372	18.470	15.735	-18,3%	-15,2%	30.10.2024	K
İş Bankası (C)	ISCTR	5.198	15.103	14.048	20.219	20.547	18.595	12.902	-74,7%	-65,6%	6.11.2024	T
T. Halk Bankası	HALKB	2.706	3.440	4.818	2.062	3.096	699	4.256	-12,6%	-21,4%	8.11.2024	T
Vakıflar Bankası	VAKBN	8.072	7.169	12.023	10.023	9.514	1.007	4.503	-15,2%	12,6%	6.11.2024	K
Yapı ve Kredi Bank.	YKBNK	5.012	7.103	10.302	19.307	24.586	11.476	12.640	-79,6%	-29,4%	31.10.2024	K
TSKB	TSKB	2.565	2.469	1.934	2.013	1.857	1.765	1.407	38,1%	3,9%	31.10.2024	K
Finans Toplam		51.758	68.729	78.625	98.396	103.419	72.313	62.154	-50,0%	-24,7%		

Kaynak: Ziraat Yatırım, Banka Finansalları, T: Tahmini, a.d.: Anlamli Değil, *Bloomberg

Tahminlerimizde Etkili Olan Faktörler

- BDDK'nın açıklamış olduğu aylık verilere göre Bankacılık sektörü karı 2024 yılının üçüncü çeyreğinin Temmuz – Ağustos döneminde, bir önceki çeyreğin Nisan – Mayıs dönemine göre %6,6 azalmıştır. Öte yandan, net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemdeki Temmuz – Ağustos dönemine göre %31,6 oranında azalmış ve 68,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Merkez Bankası, hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, enflasyon beklentileri ile birlikte fiyat baskısında devam eden yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu yinelemiş ve üçüncü çeyrekte de politika faizini %50 olarak korumuştur. Diğer yandan, kredi ve mevduat faizlerinde önceki çeyreğe göre kısmi gevşeme gözlenirken, TL kredi mevduat makasında bazı toparlanmalar gözlenmiştir. Enflasyondaki görüntü ile birlikte üçüncü çeyrekte TÜFE endeksli tahvillerin getirisinde kullanılan enflasyon tahminlerinde yukarı yönlü revizyonların yapılması da destekleyici olurken, swap maliyetlerinde belirgin düşüşler yaşanmıştır. Net ücret ve komisyon gelirleri de özellikle ödeme sistemlerinin desteğiyle karı desteklemiştir. Buna karşın, artan repo fonlaması, maaş artışlarıyla yükselen faaliyet giderleri ve beklendiği gibi karşılıklarda belirgin artışlar karlılığa baskı yaparken, iştirak gelirlerinde önemli bir katkı gözlenmemiştir.
- Sektörde 2024 yılının üçüncü çeyreğinde (28 Haziran 2024 - 27 Eylül 2024 haftalık BDDK verileri) bir önceki çeyreğe göre, TL cinsi kredilerde %5,7 oranında artış yaşanmıştır. YP kredilerde ise Dolar bazında yaklaşık %8,4 oranında büyüme gözlenmiştir. Kurdaki artışın da etkisiyle toplam kredilerde %8,1 oranında artış görülmüştür. Kamu mevduat bankalarında TL kredilerde orta tek haneli büyüme gerçekleşirken, YP kredi büyümesi yüksek tek haneli seviyeyi göstermiştir. Öte yandan, Bankacılık sektöründe YP mevduatlarında Dolar bazında orta tek haneli, TL mevduatlarda yüksek tek haneli artış yaşanmıştır.
- Bankalar üçüncü çeyrekte TÜFE endeksli tahvil getirilerinde kullandığı enflasyon tahminini yükseltirken, Akbank tahminini %45'ten %48'e yükseltmiştir. Garanti Bankası %40'dan %45'e, Yapı Kredi Bankası %45'ten %47'ye, Vakıfbank ise %40,7'den %43,45'e çıkarmıştır. Diğer yandan Halkbank, TÜFE endeksli tahvillerin değerlendirilmesinde kullanılan enflasyonu %55 (Önceki: %60) olarak almıştır. İş Bankası, farklı olarak, beklenti anketini baz almaktadır. Yüksek fonlama maliyeti ile birlikte net faiz gelirlerinde genel olarak düşüşler gözlenirken, en fazla daralmanın yaşandığı Bankalar sırasıyla İş Bankası ve Halkbank olarak tahmin edilmiştir. Diğer yandan, Vakıfbank'ta net faiz gelirlerinde artış öngörülmüştür.
- Düşük onlu oranlarda büyüme beklediğimiz ücret ve komisyon gelirlerinde, artan krediler ile ödeme sistemlerindeki görüntünün destekleyici olması tahmin edilmiştir.

-
- Diğer faaliyet gelirlerinde, Akbank ve İş Bankası'nda beklenen serbest karşılık iptallerine rağmen sektörde bu kalemden önemli destekleyici bir gelir yaratılamamıştır. İştirak gelirleri de önceki çeyreğe göre katkısı zayıf kalmıştır.
 - Azalan swap kullanımı ve maliyetine bağlı olarak swap maliyetlerinde belirgin düşüşler gözlenmiştir. Bu da ticari kar/zarar kalemini desteklemiştir.
 - Üçüncü çeyrekte beklentilere paralel takipteki kredilerde artış yaşanırken, karşılıklarda da görece yüksek oranda artışlar yaşanmıştır.
 - Operasyonel giderlerde genel olarak maaş artışlarıyla düşük - orta onlu seviyelerde yükselişler beklenirken; söz konusu giderlerdeki artışlar kamu tarafında sınırlı olarak gerçekleştiği öngörülmüştür.
 - Bu çeyrekte genel olarak vergi karşılığında yüksek oranlar gözlenirken, İş Bankası ve Yapı Kredi Bankası'dan vergi geliri öngörülmüştür.
 - Takibimizdeki bankalardan, çeyreksel bazda Vakıfbank ve mevduat toplamayan TSKB'den kar artışı öngörülmüştür. Öte yandan, en yüksek kar azalışının İş Bankası'ndan gelmesi beklenmektedir. Nominal anlamda en yüksek karı Garanti Bankası'nın açıklamasını tahmin edilmektedir.
 - **Tüm bu gelişmelere bağlı olarak, 2024 yılının 3. çeyreğinde takibimizdeki bankaların toplam karlarının bir önceki çeyreğe göre %24,7 oranında azalarak 51,8milyar TL'ye gerilemesini öngörüyoruz. Söz konusu kar rakamı, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %50 oranında düşüşe işaret etmektedir.**

Uyarı Notu: 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma Bölümü

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük Pazarlama

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye / İSTANBUL
+90 216 590 1700 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0 850 22 22 979

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş.