

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BANKACILIK



 **HALKYATIRIM**

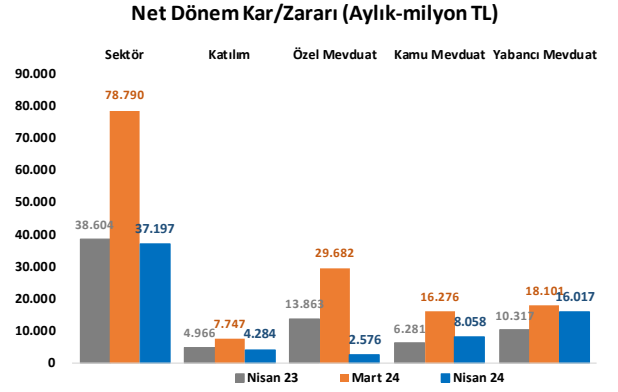
halkyatirim.com.tr | 444 42 55

BDDK Nisan Ayı Verileri - Sınırlı Negatif

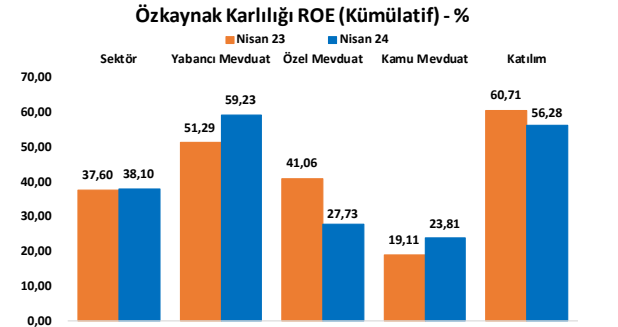
Hisse Araştırma

- ✓ **BDDK verilerine göre bankacılık sektörü net karı, 2024 yılının ikinci çeyreğine zayıflama kaydederek başladı.** Nisan'da aylık bazda %52,8 oranında azalış kaydeden bankacılık sektörünün net karı 37,197 milyar TL olarak gerçekleşti. Mart'ta bankacılık sektörü net karı aylık bazda %84,3 artış göstererek 78,790 milyar TL olarak gerçekleşmişti. Net kar Nisan'da geçen yılın aynı ayı ile kıyaslandığında ise %3,6'lık sınırlı bir azalış kaydetti.
- ✓ **Yıllık bazda mevduat bankaları içerisinde en yüksek kar artışı %55,2 ile yabancı mevduat bankalarında gerçekleşti.** Yerli özel ve kamu mevduat bankalarında yıllık bazda kar değişim oranları ise sırasıyla %81,4 azalış ve %28,3 artış yönünde gerçekleşti.
- ✓ **Toplam aktifler Mart ayındaki 25,873 trilyon TL'den Nisan'da 26,242 trilyon TL'ye yükseldi.** En büyük aktif kalemi olan krediler Mart'taki 12,930 trilyon TL'den Nisan'da 13,147 trilyon TL'ye, mevduatlar da Mart'taki 15,469 trilyon TL'den Nisan'da 15,642 trilyon TL'ye yükseldi. Sektörün özkaynakları ise aynı dönemde 2,294 trilyon TL'den 2,321 trilyon TL'ye yükseldi.
- ✓ **Sektörün takipteki kredileri Nisan'da yerli özel mevduat bankaları hariç sabit kaldı.** Bankacılık sektörünün NPL oranı Nisan'da %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 %1,9'dan %2'ye hafif yükseliş yaşandı. Diğer yandan, haftalık veriler ışığında takipteki krediler rasyosu incelendiğinde, takipteki krediler rasyosu 24 Mayıs haftasında %1,56 olarak gerçekleşti. Veri Mart ayında görmüş olduğu dip seviye olan %1,53 seviyesinden hafif yükseliş yaşamış olsa da, son 5 yılın en düşük seviyelerinde seyreden rasyonun bankacılık sektörü için rahatlatıcı bir görünüm verdiğini belirtebiliriz.
- ✓ **Ticari kredi faizlerinde haftalık bazda gerileme.** Haftalık verilerden gelen sinyaller incelendiğinde, şirketlerin döviz borçlanma maliyetinin Temmuz 2023'te gördüğü ve zirve seviye olan %10,37 seviyesinden 17 Mayıs haftası itibarıyla %8,93 seviyesine gerilediği gözlenirken, Nisan ayındaki 8,34'e göre ise hafif yükseliş gerçekleştiği takip edildi.
- ✓ **Bankacılık sektörünün net faiz marjında Nisan ayında gerileme yaşandı takip edildi.** Sektörün net faiz marjı, Mart'taki %5,11 seviyesinden %4,38 seviyesine geriledi.
- ✓ **Sektörün kredi-mevduat makası negatif bölgede genişledi.** Bankacılık sektöründe kredi-mevduat makası Mart'taki %-0,79 seviyesinden Nisan'da %-1,67'ye gerileme yaşadı. Segment bazında incelendiğinde, yabancı mevduat bankalarının kredi-mevduat makası Mart'taki %-1,17 seviyesinden Nisan'da %-0,36'ya yükseldi. Yerli özel mevduat bankalarının kredi-mevduat makası ise Mart'taki %0,63 seviyesinden Nisan'da %-2,55 seviyesine gerilerken, kamu mevduat bankalarında da Mart'taki %-1,73 seviyesinden Nisan'da %-1,82'ye daha ılımlı gerileme yaşandı.
- ✓ **Bankacılık sektörü sermaye yeterlilik oranı Nisan'da %17,22 seviyesine yükseldi.** Bu oran Mart'ta %16,96 olarak gerçekleşmişti. Bankacılık sektörünün çekirdek sermaye yeterlilik oranı ise Mart'taki %13,31 seviyesinde sabit kaldı. Özsermaye karlılığı (ROE) Mart'taki %41,70 seviyesinden Nisan'da %38,10 seviyesine gerilerken, Aktif karlılık (ROA) da Mart'taki %3,80 seviyesinden Nisan'da %3,46 seviyesine geriledi.
- ✓ **Nisan ayı bankacılık sektörü sonuçlarını bankacılık sektörü hisseleri için 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.**

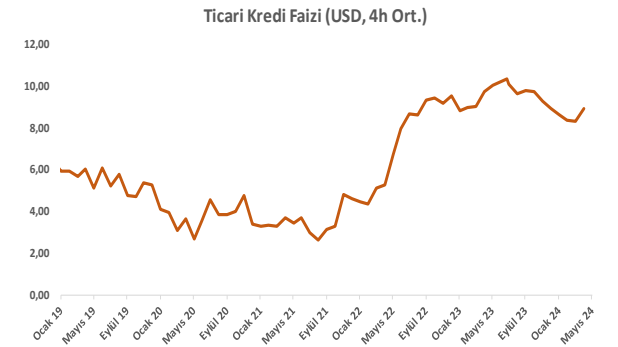
Grafik 1: Sektörde Segment Bazında Net Kar



Grafik 2: Sektörde Özkaynak Karlılığı



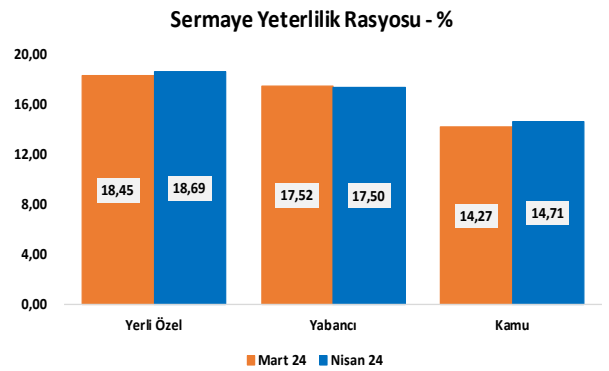
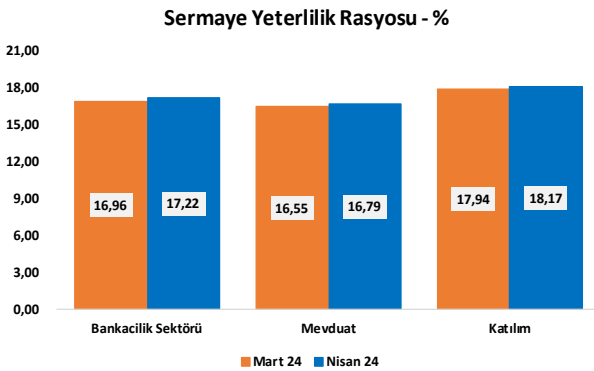
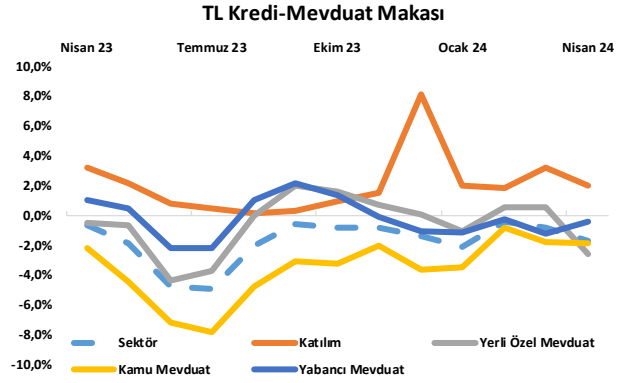
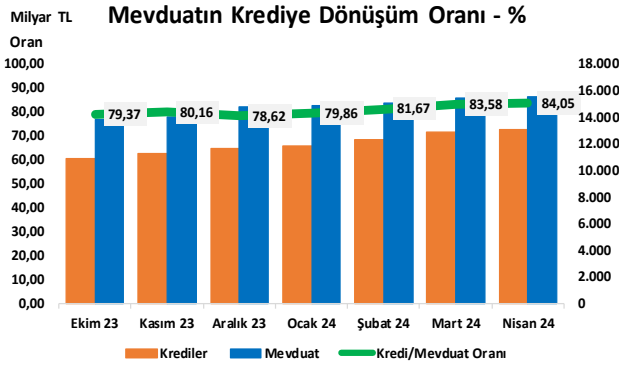
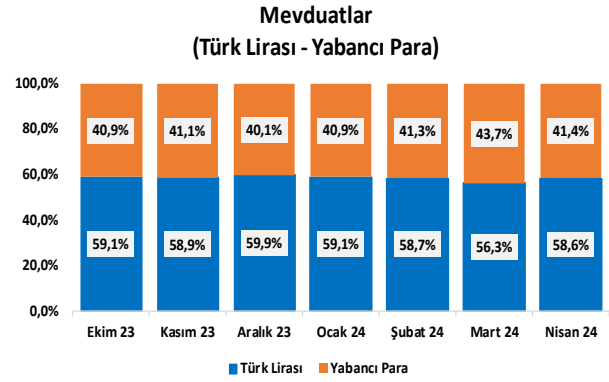
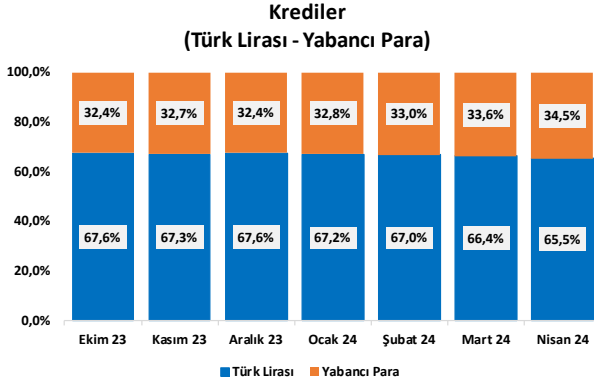
Grafik 3: Ticari Kredilerin Gelişimi



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



BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları



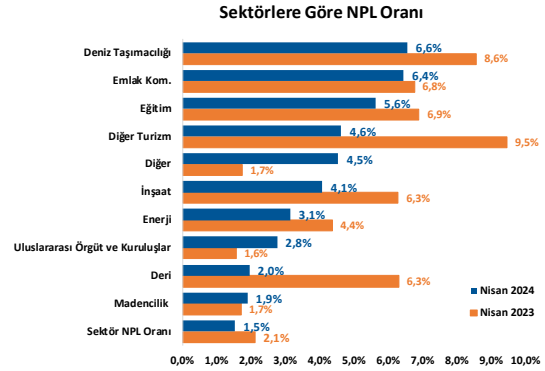
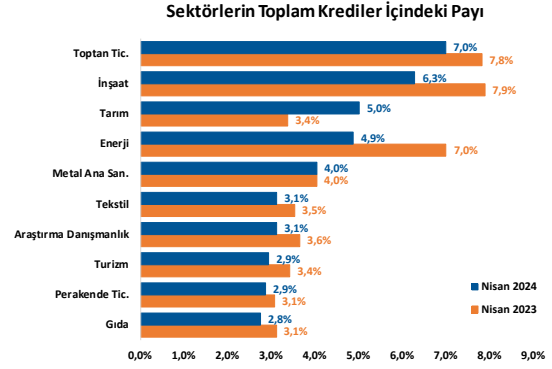
Kaynak: BDDK, Finnet, HLY Araştırma

BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları

Varlıklar (milyar TL)	Nisan 2023	Aralık 2023	Nisan 2024	YBB Değişim(%)	Yıllık Değişim(%)
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	1.782	3.336	2.986	-10,5%	67,6%
Zorunlu Karşılıklar	938	1.589	2.188	37,7%	133,1%
Krediler	8.911	11.677	13.147	12,6%	47,5%
Takipteki Alacaklar (Brüt)	170	192	204	6,5%	20,0%
Menkul Değerler	2.779	3.970	4.375	10,2%	57,4%
Diğer Aktifler	1.804	2.773	3.343	20,5%	85,3%
Toplam Aktifler	16.385	23.537	26.243	11,5%	60,2%

Yükümlülükler (milyar TL)	Nisan 2023	Aralık 2023	Nisan 2024	YBB Değişim(%)	Yıllık Değişim(%)
Mevduat	10.350	14.852	15.642	5,3%	51,1%
Bankalara Borçlar	1.505	2.384	2.759	15,7%	83,3%
Repo İşlemleri	566	723	1.157	60,0%	104,6%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	331	584	753	28,9%	127,6%
Özkaynaklar	1.565	2.145	2.321	8,2%	48,3%
Diğer Yükümlülükler	2.067	2.850	3.610	26,7%	74,6%
Toplam Pasifler	16.385	23.537	26.243	11,5%	60,2%

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	65,70	76,17	10,51	64,88	4,95	1,60	24,86	2,81
ALBRK	Albaraka Türk	6,19	6,40	23,55	44,96	4,39	1,11	17,96	1,00
GARAN	Garanti Bankası	102,60	111,10	24,44	70,02	4,59	1,69	35,70	4,36
ICBCT	ICBC Turkey Bank	15,10	-	-4,25	-7,59	14,52	2,67	9,56	0,46
ISCTR	İş Bankası (C)	15,88	18,21	15,83	46,79	5,41	1,44	20,70	2,20
SKBNK	Şekerbank	5,11	-	6,46	9,15	3,71	1,16	25,55	2,31
HALKB	T. Halk Bankası	17,68	18,03	8,53	22,10	11,90	0,95	14,74	0,84
TSKB	T.S.K.B.	10,86	12,65	10,82	31,16	4,02	1,31	34,65	4,12
VAKBN	Vakıflar Bankası	21,94	25,31	11,48	54,18	6,68	1,18	27,02	1,65
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	34,22	41,40	6,01	54,57	4,40	1,60	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 hesaplanmıştır.

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

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
BankacılıkIdiIS@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 Resmî 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.