

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler-Haziran 24

30 Temmuz 2024, Salı, 15:00

Bankacılık sektörünün Haziran 2024 net karı 80.4mlr TL olarak gerçekleşti. Sektörün net karı yıllık bazda %34 artarken, aylık bazda artış ise %87 seviyesinde oldu. Böylece bankacılık sektörü yılın ilk yarısında 314mlr TL net kar üretirken, bu dönemde özkaynak karlılığı ise %27.5 oldu. Net faiz marjı ilk çeyrek ortalamasına göre ikinci çeyrekte 4 baz puan azaldı ve %3.9 oldu. Önceki çeyrek ortalamasına göre 32 baz puan daralarak negatif %1.1 puan seviyesinde gerçekleşen kredi makası, kısmen artan menkul kıymet getirileri ile dengelendi. Net kredi makası son 14 ayda negatif bölgede gerçekleşti ve pozitif geçişin yılın son çeyreğini bulması bekleniyor. Aylık bazda ise Mayıs ayında gördüğü dip seviyeden toparlanma başlamış oldu.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri yıllık bazda %159 artarak geçtiğimiz yıldan süregelen kuvvetli görünümünü sürdürdü. Özellikle, faiz kaynaklı artan ödeme sistemlerinin etkisi bu kalemden net görüldü. Azalan swap hacim ve maliyetleri ticari zararın azalmasına neden oldu. Aylık bazda kar artışının en önemli nedeni ticari işlemler zararındaki azalma görünmektedir.
- Sektörün karşılıkları aylık bazda %14 azaldı ve net karı destekledi. Takip rasyosu aylık bazda yatay bir görünümle %1.5 oldu. 1Y24'de net riskmaliyeti -123bps oldu. (2023: -12bps).

Sıkı para politikası ve bunun getirdiği artan TL fonlama maliyeti etkilerini Haziran verilerinde de görmeye devam ediyoruz. Ancak kredi makası tarafında mevduat faizlerinde azalmanın başladığını ve dipten dönüş sinyallerini de not ediyoruz. Bizim beklentimiz toparlanmanın 3Ç sonu itibariyle hızlanacak olması. Dikkatimizi çeken diğer bir unsur ise kamu ve yabancı bankaların marj anlamında daha olumlu ayrılmış olması. Dezenflasyon süreci ile beraber azalacak fonlama maliyeti baskısının net karlılık anlamında 2025 için olumlu bir görünüme işaret ettiğini belirtmek gerekiyor. Bankacılık sektörü 3.4x F/K ve 1.3x F/DD ile, benzerlerine göre sırasıyla %58 iskonto ve %28 prim ile işlem görüyor. Bu kapsamda, model portföyümüzde Akbank ve Yapı Kredi'yi tutmaya devam ediyoruz.

Gelir Tablosu (mn TL)				Değişim	Değişim	Kümüle		Değişim
	06 23	05 24	06 24	(Aylık)	(Yıllık)	06 23	06 24	(Yıllık)
Net Faiz Gelirleri	33,769	78,227	68,686	-12%	103%	257,621	443,976	72%
Komisyon Gelirleri	22,849	53,750	52,638	-2%	130%	111,803	289,170	159%
Ticari İşlemler Karı	72,784	-20,087	-5,532	n.m.	n.m.	167,217	-95,170	n.m.
Temettü Gelirleri	8,071	2,873	9,975	247%	24%	14,063	23,822	69%
Diğer Gelirler	15,926	26,024	46,606	79%	193%	105,234	225,587	114%
Toplam Gelirler	#####	140,788	172,374	22%	12%	655,938	887,385	35%
Faaliyet Giderleri	35,034	65,082	65,109	0%	86%	206,342	374,363	81%
Karşılıklar Öncesi Kar	118,364	75,706	107,265	42%	-9%	449,596	513,022	14%
Karşılıklar	41,529	24,168	20,762	-14%	-50%	146,388	167,345	14%
Vergi Öncesi Kar	76,835	51,538	86,503	68%	13%	303,208	345,677	14%
Vergi	17,043	8,610	6,124	-29%	-64%	53,071	31,648	-40%
Net Kar	59,792	42,928	80,379	87%	34%	250,137	314,028	26%

Kaynak: BDDK, Garanti BBVA Yatırım

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,

34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr