

02 Ekim 2018 Salı
Bankaların net dönem karı Ağustos'ta %1,2 azaldı

2018 yılı Ağustos ayında hem döviz kurundaki artış hem de TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirlerindeki yükseliş ile bankaların net faiz gelirlerinde görülen artış, TFRS 9 kapsamında makro parametrelerin güncellenmesi ve döviz kurundaki artış ile karşılık giderlerinin önceki aya göre %156 yükselmesi sonucu net karda oluşacak düşüşü sınırlamıştır. Ağustos ayında da faaliyet giderlerindeki artışın sınırlı olması, net ticari kar elde edilmesi ve efektif vergi oranının gerilemesi de net karı destekleyen diğer unsurlardır. Ağustos verilerinin sektörün üçüncü çeyrek karlılık görünümü için nötr olarak değerlendiriyoruz.

- Kamu ve yabancı bankaların net karı geriledi** - BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2018 yılı Ağustos ayında net kârı 2017 yılının aynı dönemine göre %5,9 artış, bir önceki aya göre %1,2 oranında düşüş ile **4,5 mlr TL** olarak gerçekleşti. Aylık bazda mevduat bankalarının net karı, kamu (-%27,6) ve yabancı sermayeli (-%14,2) bankalar nedeniyle bir önceki aya göre %4,7 azalmıştır. Böylece sektörde Ocak-Ağustos döneminde net dönem karı yıllık bazda %14,3 artışla 38,0 mlr TL oldu. Aynı dönemde %78,5 ile en çok net karını arttıran katılım bankaları olurken, bunu %25,5 ile kalkınma ve yatırım bankaları takip etti.
- Net faiz gelirleri artış gösterdi** -- Sektörün net faiz gelirleri Ağustos ayında yıllık bazda %83,5, bir önceki aya göre %27,5 artarak 16,0 mlr TL'ye ulaşmıştır. Aylık bazda bakıldığında, döviz kurundaki yükseliş kredilerden alınan faizleri olumlu etkilemesi ve menkul kıymet getirilerinde elde edilen faiz gelirlerinde %14'lük artış net faiz gelirlerindeki yükselişi desteklediğini düşünüyoruz. Böylece sektörün 2018 Ağustos ayında net faiz marjı bir önceki aya göre 71 bp artış göstererek %5,27 seviyesinde gerçekleşti.
- Komisyon gelirlerinde güçlü seyir** -- Bankacılık sektörünün net ücret & komisyon gelirleri ise Ağustos ayında yıllık bazda %31,4, aylık bazda %4,6 artış ile 3,1 mlr TL olurken, bu gelirler Ocak-Ağustos döneminde yıllık bazda %22,2 artarak 22,2 mlr TL'ye ulaşmıştır.
- TKO geriledi** -- 2018 Temmuz ayında %3,05 düzeyinde olan sektörün takipteki krediler oranı Ağustos ayında kredilerdeki döviz kurundaki artışın etkisi %2,86 düzeyine gerilerken, takipteki krediler karşılık oranını ise %71,8 olarak gerçekleştirmiştir. Aynı ayda sektörde toplam karşılık giderlerinin aylık bazda %156 artış ile 11,1 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında TFRS 9 kapsamında makro parametrelerin güncellenmesi ve döviz kurundaki artışa bağlı olarak karşılık giderlerinin yükseldiğini düşünüyoruz.
- Sektörde faaliyet giderlerinin 2018 Ocak- Ağustos ayında yıllık bazda %13,6 ile enflasyonun altında artış gösterdiği görülmektedir. (Ağustos yıllık enflasyon %17,9)
- SYR %17,3'e çıktı** -- Bankacılık sektöründe 2018 Ağustos ayında ortalama özkaynak karlılık oranı ise bir önceki aya göre 1,6 bp artış ile %14,7 olurken, Ağustos ayında sektörün sermaye yeterlilik rasyosu döviz kurunda görülen hızlı artışa karşın BDDK'nın aldığı tedbirler neticesinde bir önceki aya göre 123 baz puan artarak %17,3 düzeyinde gerçekleşti.
- Büyüme** -- Bankacılık sektörünün kredi büyümesi 2018 yılı Ağustos ayı itibariyle 2017 yılsonuna göre döviz kurundaki artışın katkısıyla %28,0 artış olarak gerçekleşirken, Mevduat tarafında ise aynı dönem itibariyle 2017 yılsonuna göre %30,1 büyüme kaydedildi.

Net Dönem Karı, mn TL	Aylık				Kümülatif			
	Ağustos 18	Ağustos 17	Y/Y(%)	Temmuz 18	A/A(%)	Ağustos 18	Ağustos 17	Y/Y(%)
Sektör	4.480	4.232	5,9%	4.534	-1,2%	38.046	33.280	14,3%
-Mevduat Bankaları	3.797	3.793	0,1%	3.984	-4,7%	33.874	30.393	11,5%
Mevduat-Yerli Özel	1.955	1.152	69,6%	1.700	15,0%	13.830	10.854	27,4%
Mevduat-Kamu	636	1.535	-58,6%	878	-27,6%	9.510	11.344	-16,2%
Mevduat-Yabancı	1.206	1.105	9,1%	1.406	-14,2%	10.534	8.195	28,5%
-Katılım Bankaları	417	164	154,4%	262	59,0%	1.847	1.035	78,5%
-Kalkınma ve Yatırım	267	275	-3,1%	288	-7,4%	2.325	1.853	25,5%

Analist: Tuğba SAYGIN
 Tel: +90 212 403 41 31
 e- posta: tugba.saygin@vakifyatirim.com.tr

02 Ekim 2018 Salı

Tablo 1: Bankacılık Sektörü Özet Mali Tablolar ve Rasyolar

Bankacılık Sektörü: Bilanço, Mn TL	Kasım 17	Aralık 17	Ocak 18	Şubat 18	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18
Nakit Değerler ve MB	372.931	365.122	369.609	375.884	385.062	384.418	413.737	408.166	433.460	494.685
Bankalar ve Para Piyasaları	114.817	129.851	111.321	114.257	121.781	127.328	140.072	156.301	168.196	237.857
MDP (Menkul Değerler Portföyü)	393.640	401.671	401.991	403.025	406.967	406.412	420.347	431.412	448.897	480.633
Krediler	2.116.839	2.111.505	2.111.487	2.144.609	2.196.384	2.240.011	2.338.826	2.353.122	2.419.134	2.702.555
Diğer Aktifler	358.548	340.438	264.330	269.495	277.358	291.208	341.372	334.532	372.031	592.394
Toplam Aktifler	3.269.176	3.257.819	3.248.336	3.296.123	3.375.003	3.436.199	3.639.545	3.671.371	3.828.816	4.489.557
Mevduat	1.713.388	1.710.919	1.713.853	1.745.127	1.777.374	1.823.438	1.893.332	1.899.147	1.969.566	2.225.998
Para Piy. ve Bankalara Borç	646.517	653.142	641.325	648.654	677.909	677.740	754.561	668.122	703.668	910.900
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	98.309	98.869	93.667	92.126	94.899	88.394	96.300	210.454	215.258	212.333
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	147.750	145.483	151.487	153.910	161.910	163.328	175.723	175.890	185.307	225.065
Karşılıklar	54.730	58.400	36.569	34.949	33.800	33.279	30.869	31.584	31.941	31.883
Sermaye Benzeri Borçlar	58.575	56.501	56.360	58.296	59.795	61.030	66.439	67.132	73.603	95.619
Diğer Pasifler	198.998	175.414	181.517	186.636	193.077	208.260	235.036	224.320	251.548	392.032
Özkaynaklar	350.908	359.091	373.558	376.425	376.239	380.731	387.285	394.721	397.926	395.727
Toplam Pasifler	3.269.176	3.257.819	3.248.336	3.296.123	3.375.003	3.436.199	3.639.545	3.671.371	3.828.816	4.489.557
Bankacılık Sektörü: Aylık Kar/Zarar, Mn TL	Kasım 17	Aralık 17	Ocak 18	Şubat 18	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18
Net Faiz Geliri	10.244	11.195	10.554	9.511	11.435	10.711	12.481	12.058	12.567	16.028
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	2.427	2.651	2.605	2.472	3.001	2.716	2.900	3.178	2.996	3.134
Net Ticari Kar/Zarar	-1.273	-787	-1.214	-955	-1.159	-744	-714	-1.259	-1.376	898
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.132	2.794	3.189	1.799	2.702	1.012	1.606	1.752	681	1.155
Toplam Bankacılık Gelirleri	12.530	15.853	15.134	12.827	15.979	13.694	16.273	15.729	14.868	21.215
Toplam Faaliyet Giderleri	5.078	5.701	5.086	4.885	5.352	5.329	5.987	5.424	5.360	5.592
Net Faaliyet Karı	7.453	10.153	10.048	7.942	10.627	8.365	10.286	10.306	9.508	15.623
Karşılık Giderleri	2.558	5.294	4.271	3.278	4.701	3.233	4.593	4.331	4.321	11.072
Diğer Gelir/Giderler	142	229	155	215	840	830	459	366	383	593
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	5.036	5.087	5.932	4.879	6.767	5.961	6.152	6.340	5.570	5.144
Vergi Provizyonu	1.007	1.153	1.395	1.032	1.156	1.124	1.144	1.148	1.037	664
Dönem Net Kâr	4.029	3.934	4.537	3.847	5.611	4.837	5.007	5.192	4.534	4.480
Bankacılık Sektörü: Kümülatif Kar/Zarar, Mn TL	Kasım 17	Aralık 17	Ocak 18	Şubat 18	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18
Net Faiz Geliri	102.207	113.403	10.554	20.065	31.500	42.211	54.692	66.750	79.317	95.346
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	26.147	28.798	2.605	5.077	8.078	10.794	13.694	16.872	19.868	23.002
Net Ticari Kar/Zarar	-9.408	-10.195	-1.214	-2.169	-3.328	-4.072	-4.787	-6.046	-7.422	-6.524
Diğer Faaliyet Gelirleri	13.178	15.972	3.189	4.988	7.690	8.702	10.308	12.060	12.741	13.896
Toplam Bankacılık Gelirleri	132.124	147.978	15.134	27.961	43.940	57.634	73.907	89.637	104.505	125.720
Toplam Faaliyet Giderleri	52.487	58.188	5.086	9.971	15.322	20.652	26.639	32.063	37.423	43.015
Net Faaliyet Karı	79.637	89.790	10.048	17.990	28.617	36.982	47.268	57.574	67.082	82.705
Karşılık Giderleri	26.393	31.687	4.271	7.550	12.250	15.483	20.076	24.407	28.728	39.800
Diğer Gelir/Giderler	3.038	3.267	155	370	1.210	2.040	2.499	2.864	3.247	3.840
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	56.282	61.369	5.932	10.811	17.577	23.539	29.691	36.031	41.601	46.745
Vergi Provizyonu	11.094	12.247	1.395	2.426	3.582	4.707	5.851	6.999	8.036	8.699
Dönem Net Kâr	45.188	49.122	4.537	8.384	13.995	18.832	23.839	29.032	33.565	38.046
Bankacılık Sektörü: Rasyolar	Kasım 17	Aralık 17	Ocak 18	Şubat 18	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18
Net Faiz Marjı- Aylık	4,4%	4,8%	4,4%	3,8%	4,6%	4,2%	4,7%	4,5%	4,6%	5,3%
Net Faiz Marjı-12A	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	3,9%	3,9%	3,9%	4,0%	4,0%	4,0%
Ortalama Özkaynak Karlılığı	14,8%	15,0%	14,8%	14,3%	14,4%	14,5%	14,6%	14,6%	14,7%	14,7%
Ortalama Aktif Karlılığı	1,6%	1,6%	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,4%
Gider/Gelir	40,5%	36,0%	33,6%	38,1%	33,5%	38,9%	36,8%	34,5%	36,0%	26,4%
Gider/Ortalama Aktifler	2,0%	2,0%	2,0%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,8%	1,7%
Takipteki Krediler Oranı	2,9%	3,0%	2,9%	2,9%	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%	3,1%	2,9%
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	79,5%	79,4%	74,7%	75,2%	75,2%	75,2%	75,2%	72,7%	72,3%	71,8%
Brüt Risk Maliyeti	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Kredi/Mevduat Oranı	122,8%	122,6%	126,9%	126,6%	127,3%	126,5%	127,1%	127,8%	126,7%	125,0%
Nakdi Krediler / Toplam Aktifler	64,8%	64,8%	65,0%	65,1%	65,1%	65,2%	64,3%	64,1%	63,2%	60,2%
MDP / Toplam Aktifler	12,0%	12,3%	12,4%	12,2%	12,1%	11,8%	11,5%	11,8%	11,7%	10,7%
Mevduat/Toplam Aktifler	52,4%	52,5%	52,8%	52,9%	52,7%	53,1%	52,0%	51,7%	51,4%	49,6%
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	10,7%	11,0%	11,5%	11,4%	11,1%	11,1%	10,6%	10,8%	10,4%	8,8%
Vadeli Mevduat / Toplam Mevduat (%)	79,7%	78,8%	79,5%	78,9%	79,4%	78,8%	78,5%	78,0%	78,6%	77,9%
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	16,4%	16,8%	16,8%	16,7%	16,6%	16,4%	15,9%	16,3%	16,1%	17,3%
Kaldıraç	9,3	9,1	8,7	8,8	9,0	9,0	9,4	9,3	9,6	11,3

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Tablo 2: Banka Türü Bazında Bilanço

Aktif Büyüklüğü, mn TL	Aylık					Kümülatif		
	Ağustos 18	Ağustos 17	Y/Y (%)	Temmuz 18	A/A (%)	Ağustos 18	Ağustos 17	Y/Y (%)
Sektör	4.489.557	2.989.909	50,2%	3.828.816	17,3%	4.489.557	2.989.909	50,2%
-Mevduat Bankaları	3.982.213	2.686.320	48,2%	3.409.011	16,8%	3.982.213	2.686.320	48,2%
Mevduat-Yerli Özel	1.528.113	1.031.482	48,1%	1.293.540	18,1%	1.528.113	1.031.482	48,1%
Mevduat-Kamu	1.345.142	920.975	46,1%	1.206.090	11,5%	1.345.142	920.975	46,1%
Mevduat-Yabancı	1.108.958	733.863	51,1%	909.381	21,9%	1.108.958	733.863	51,1%
-Katılım Bankaları	223.278	144.756	54,2%	192.112	16,2%	223.278	144.756	54,2%
-Kalkınma ve Yatırım	284.066	158.834	78,8%	227.694	24,8%	284.066	158.834	78,8%
Krediler, mn TL	2.702.555	1.967.429	37,4%	2.419.134	11,7%	2.702.555	1.967.429	37,4%
-Mevduat Bankaları	2.365.167	1.758.093	34,5%	2.136.093	10,7%	2.365.167	1.758.093	34,5%
Mevduat-Yerli Özel	869.347	665.236	30,7%	782.633	11,1%	869.347	665.236	30,7%
Mevduat-Kamu	887.902	627.156	41,6%	803.535	10,5%	887.902	627.156	41,6%
Mevduat-Yabancı	607.918	465.700	30,5%	549.926	10,5%	607.918	465.700	30,5%
-Katılım Bankaları	123.051	89.451	37,6%	114.333	7,6%	123.051	89.451	37,6%
-Kalkınma ve Yatırım	214.337	119.885	78,8%	168.707	27,0%	214.337	119.885	78,8%
MDP, mn TL	480.633	368.461	30,4%	448.897	7,1%	480.633	368.461	30,4%
-Mevduat Bankaları	458.318	349.703	31,1%	428.465	7,0%	458.318	349.703	31,1%
Mevduat-Yerli Özel	180.532	145.616	24,0%	169.105	6,8%	180.532	145.616	24,0%
Mevduat-Kamu	184.397	126.268	46,0%	171.661	7,4%	184.397	126.268	46,0%
Mevduat-Yabancı	93.390	77.819	20,0%	87.698	6,5%	93.390	77.819	20,0%
-Katılım Bankaları	14.068	12.199	15,3%	12.676	11,0%	14.068	12.199	15,3%
-Kalkınma ve Yatırım	8.247	6.559	25,7%	7.756	6,3%	8.247	6.559	25,7%
Mevduat, mn TL	2.225.998	1.601.230	39,0%	1.969.566	13,0%	2.225.998	1.601.230	39,0%
-Mevduat Bankaları	2.079.773	1.505.970	38,1%	1.841.598	12,9%	2.079.773	1.505.970	38,1%
Mevduat-Yerli Özel	797.191	584.288	36,4%	697.524	14,3%	797.191	584.288	36,4%
Mevduat-Kamu	741.263	526.310	40,8%	668.213	10,9%	741.263	526.310	40,8%
Mevduat-Yabancı	541.320	395.372	36,9%	475.860	13,8%	541.320	395.372	36,9%
-Katılım Bankaları	146.224	95.260	53,5%	127.969	14,3%	146.224	95.260	53,5%
-Kalkınma ve Yatırım	0	0		0		0	0	
Özkaynaklar, mn TL	395.727	340.183	16,3%	397.926	-0,6%	395.727	340.183	16,3%
-Mevduat Bankaları	345.899	297.795	16,2%	348.627	-0,8%	345.899	297.795	16,2%
Mevduat-Yerli Özel	142.037	120.747	17,6%	141.874	0,1%	142.037	120.747	17,6%
Mevduat-Kamu	102.545	92.665	10,7%	107.223	-4,4%	102.545	92.665	10,7%
Mevduat-Yabancı	101.316	84.383	20,1%	99.530	1,8%	101.316	84.383	20,1%
-Katılım Bankaları	15.622	13.070	19,5%	15.401	1,4%	15.622	13.070	19,5%
-Kalkınma ve Yatırım	34.206	29.318	16,7%	33.898	0,9%	34.206	29.318	16,7%

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Tablo 3: Banka Türü Bazında Gelir Tablosu

Net Faiz Gelirleri, mın TL	Aylık					Kümülatif		
	Ağustos 18	Ağustos 17	Y/Y(%)	Temmuz 18	A/A(%)	Ağustos 18	Ağustos 17	Y/Y(%)
Sektör	16.028	8.737	83,5%	12.567	27,5%	95.346	73.013	30,6%
-Mevduat Bankaları	14.617	7.909	84,8%	11.407	28,1%	86.898	66.682	30,3%
Mevduat-Yerli Özel	6.371	3.015	111,3%	4.427	43,9%	35.161	24.423	44,0%
Mevduat-Kamu	4.389	2.141	105,0%	3.424	28,2%	25.895	21.130	22,6%
Mevduat-Yabancı	3.856	2.752	40,1%	3.557	8,4%	25.842	21.130	22,3%
-Katılım Bankaları	790	418	89,1%	626	26,1%	4.474	3.205	39,6%
-Kalkınma ve Yatırım	622	411	51,4%	534	16,5%	3.974	3.126	27,1%
Komiyon Gelirleri, mın TL	3.134	2.384	31,4%	2.996	4,6%	23.002	18.826	22,2%
-Mevduat Bankaları	2.953	2.256	30,9%	2.839	4,0%	21.701	17.735	22,4%
Mevduat-Yerli Özel	1.276	923	38,3%	1.176	8,5%	9.292	7.469	24,4%
Mevduat-Kamu	731	583	25,3%	687	6,4%	5.313	4.456	19,2%
Mevduat-Yabancı	945	749	26,2%	976	-3,2%	7.096	5.810	22,1%
-Katılım Bankaları	120	91	32,5%	109	10,1%	890	720	23,6%
-Kalkınma ve Yatırım	61	38	59,6%	48	26,9%	410	371	10,5%
Net Ticari Kar/Zarar, mın TL	898	-1.091	A.D.	-1.376	A.D.	-6.524	-6.233	A.D.
-Mevduat Bankaları	512	-1.084	A.D.	-1.475	A.D.	-7.261	-6.343	A.D.
Mevduat-Yerli Özel	19	-365	A.D.	-667	A.D.	-3.909	-2.376	A.D.
Mevduat-Kamu	-1.418	-39	A.D.	-519	A.D.	-3.241	82	A.D.
Mevduat-Yabancı	1.912	-681	A.D.	-290	A.D.	-110	-4.049	A.D.
-Katılım Bankaları	421	41	936,1%	89	374,8%	886	347	155,2%
-Kalkınma ve Yatırım	-35	-48	A.D.	10	A.D.	-149	-237	A.D.
Faaliyet Giderleri, mın TL	5.592	4.749	17,7%	5.360	4,3%	43.015	37.856	13,6%
-Mevduat Bankaları	5.180	4.369	18,6%	4.864	6,5%	39.194	34.709	12,9%
Mevduat-Yerli Özel	1.861	1.689	10,2%	1.853	0,4%	14.827	13.375	10,9%
Mevduat-Kamu	1.625	1.298	25,2%	1.514	7,3%	11.722	9.787	19,8%
Mevduat-Yabancı	1.695	1.382	22,7%	1.497	13,2%	12.646	11.547	9,5%
-Katılım Bankaları	315	259	21,6%	311	1,6%	2.552	2.114	20,7%
-Kalkınma ve Yatırım	96	121	-20,5%	185	-48,1%	1.269	1.033	22,8%
Karşılık Giderleri, mın TL	11.072	1.799	515,4%	4.321	156,3%	39.800	18.920	110,4%
-Mevduat Bankaları	10.047	1.647	509,9%	4.352	130,9%	36.200	17.060	112,2%
Mevduat-Yerli Özel	4.352	713	510,1%	1.795	142,4%	16.121	6.885	134,2%
Mevduat-Kamu	1.690	456	270,9%	1.174	44,0%	7.367	4.728	55,8%
Mevduat-Yabancı	4.005	478	737,5%	1.383	189,6%	12.712	5.448	133,3%
-Katılım Bankaları	732	138	432,1%	-155	A.D.	2.701	1.492	81,0%
-Kalkınma ve Yatırım	293	14	1929,8%	124	136,1%	900	368	144,7%
Net Dönem Karı, mın TL	4.480	4.232	5,9%	4.534	-1,2%	38.046	33.280	14,3%
-Mevduat Bankaları	3.797	3.793	0,1%	3.984	-4,7%	33.874	30.393	11,5%
Mevduat-Yerli Özel	1.955	1.152	69,6%	1.700	15,0%	13.830	10.854	27,4%
Mevduat-Kamu	636	1.535	-58,6%	878	-27,6%	9.510	11.344	-16,2%
Mevduat-Yabancı	1.206	1.105	9,1%	1.406	-14,2%	10.534	8.195	28,5%
-Katılım Bankaları	417	164	154,4%	262	59,0%	1.847	1.035	78,5%
-Kalkınma ve Yatırım	267	275	-3,1%	288	-7,4%	2.325	1.853	25,5%

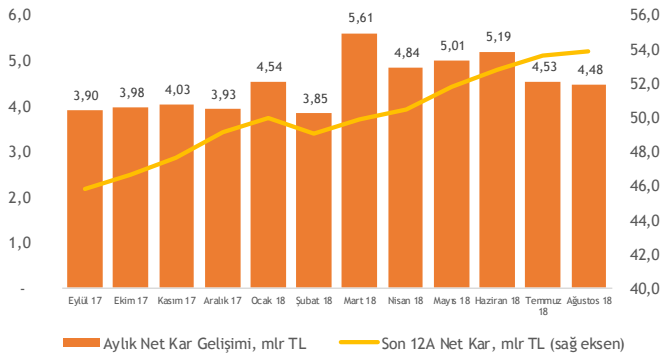
Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Tablo 4: Banka Türü Bazında Rasyolar

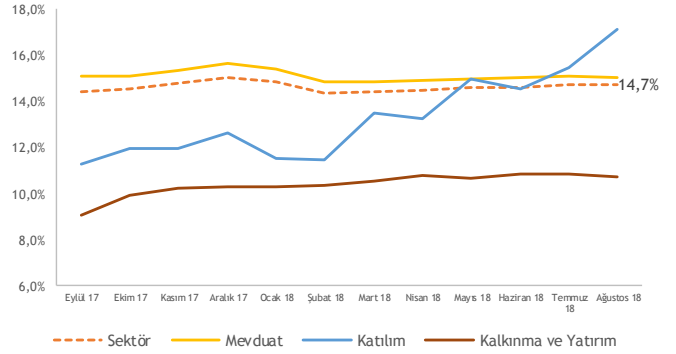
Ort. Özkaynak Karlılığı %	Aylık					Kümülatif		
	Ağustos 18	Ağustos 17	Y/Y (bp)	Temmuz 18	A/A (bp)	Ağustos 18	Ağustos 17	Y/Y (bp)
Sektör	14,7%	14,2%	56,8	14,7%	1,6	14,7%	14,2%	56,8
-Mevduat Bankaları	15,0%	14,8%	20,3	15,1%	-3,6	15,0%	14,8%	20,3
Mevduat-Yerli Özel	14,9%	13,6%	130,2	14,4%	50,0	14,9%	13,6%	130,2
Mevduat-Kamu	14,6%	17,5%	-294,1	15,2%	-65,9	14,6%	17,5%	-294,1
Mevduat-Yabancı	15,7%	13,7%	202,1	15,9%	-14,7	15,7%	13,7%	202,1
-Katılım Bankaları	17,1%	11,1%	596,6	15,5%	163,7	17,1%	11,1%	596,6
-Kalkınma ve Yatırım	10,7%	8,9%	180,1	10,8%	-14,8	10,7%	8,9%	180,1
Net Faiz Marjı %	5,3%	4,0%	123,3	4,6%	71,4	3,7%	4,1%	-34,4
-Mevduat Bankaları	5,4%	4,1%	133,0	4,6%	76,7	3,8%	4,1%	-33,1
Mevduat-Yerli Özel	6,1%	4,0%	214,1	4,7%	143,0	3,9%	3,9%	4,1
Mevduat-Kamu	4,8%	3,3%	149,6	4,0%	77,7	3,3%	4,0%	-61,8
Mevduat-Yabancı	5,1%	5,1%	0,8	5,3%	-19,9	4,2%	4,6%	-49,7
-Katılım Bankaları	5,3%	4,1%	121,7	4,6%	66,7	3,6%	3,7%	-13,4
-Kalkınma ve Yatırım	3,4%	3,6%	-16,3	3,4%	1,2	2,7%	3,3%	-59,8
Gider/Gelir Oranı%	26,4%	42,9%	-1655,9	36,0%	-969,1	26,4%	42,9%	-1655,9
-Mevduat Bankaları	27,3%	43,6%	-1625,5	35,3%	-800,2	27,3%	43,6%	-1625,5
Mevduat-Yerli Özel	23,4%	44,1%	-2079,3	34,5%	-1113,8	23,4%	44,1%	-2079,3
Mevduat-Kamu	41,3%	42,9%	-166,6	40,5%	74,2	41,3%	42,9%	-166,6
Mevduat-Yabancı	24,0%	43,5%	-1948,4	32,1%	-809,6	24,0%	43,5%	-1948,4
-Katılım Bankaları	19,8%	43,3%	-2352,6	67,9%	-4815,0	19,8%	43,3%	-2352,6
-Kalkınma ve Yatırım	14,8%	27,6%	-1281,7	29,1%	-1430,2	14,8%	27,6%	-1281,7
Takipteki Krediler Oranı %	2,9%	3,1%	-26,7	3,1%	-19,5	2,9%	3,1%	-26,7
-Mevduat Bankaları	3,0%	3,2%	-24,6	3,2%	-19,5	3,0%	3,2%	-24,6
Mevduat-Yerli Özel	3,1%	3,2%	-18,9	3,2%	-18,5	3,1%	3,2%	-18,9
Mevduat-Kamu	2,4%	2,7%	-34,7	2,6%	-17,7	2,4%	2,7%	-34,7
Mevduat-Yabancı	3,8%	3,9%	-12,8	4,0%	-23,6	3,8%	3,9%	-12,8
-Katılım Bankaları	3,7%	4,2%	-46,2	3,6%	10,2	3,7%	4,2%	-46,2
-Kalkınma ve Yatırım	0,8%	0,6%	22,2	0,9%	-7,7	0,8%	0,6%	22,2
Risk Maliyeti %	1,0%	1,2%	-20,3	1,0%	-2,4	1,0%	1,2%	-20,3
-Mevduat Bankaları	1,0%	1,2%	-21,2	1,0%	-2,6	1,0%	1,2%	-21,2
Mevduat-Yerli Özel	1,1%	1,3%	-18,4	1,2%	-3,8	1,1%	1,3%	-18,4
Mevduat-Kamu	0,7%	0,9%	-23,8	0,7%	-4,0	0,7%	0,9%	-23,8
Mevduat-Yabancı	1,3%	1,5%	-17,5	1,3%	1,3	1,3%	1,5%	-17,5
-Katılım Bankaları	2,0%	2,1%	-8,3	1,9%	11,1	2,0%	2,1%	-8,3
-Kalkınma ve Yatırım	0,2%	0,1%	4,6	0,1%	1,3	0,2%	0,1%	4,6
Sermaye Yeterlilik Rasyosu %	17,3%	17,2%	16,1	16,1%	123,4	17,3%	17,2%	16,1
-Mevduat Bankaları	17,0%	16,7%	24,2	15,8%	120,0	17,0%	16,7%	24,2
Mevduat-Yerli Özel	17,2%	16,4%	81,8	15,8%	142,6	17,2%	16,4%	81,8
Mevduat-Kamu	15,0%	15,6%	-53,5	14,0%	108,1	15,0%	15,6%	-53,5
Mevduat-Yabancı	18,9%	18,5%	33,3	17,9%	96,4	18,9%	18,5%	33,3
-Katılım Bankaları	18,4%	17,3%	110,7	16,2%	223,6	18,4%	17,3%	110,7
-Kalkınma ve Yatırım	22,6%	24,7%	-209,7	21,3%	123,2	22,6%	24,7%	-209,7
Kaldıraç (x)	11,3	8,8	29,1%	9,6	17,9%	11,3	8,8	29,1%
-Mevduat Bankaları	11,5	9,0	27,6%	9,8	17,7%	11,5	9,0	27,6%
Mevduat-Yerli Özel	10,8	8,5	25,9%	9,1	18,0%	10,8	8,5	25,9%
Mevduat-Kamu	13,1	9,9	32,0%	11,2	16,6%	13,1	9,9	32,0%
Mevduat-Yabancı	10,9	8,7	25,9%	9,1	19,8%	10,9	8,7	25,9%
-Katılım Bankaları	14,3	11,1	29,1%	12,5	14,6%	14,3	11,1	29,1%
-Kalkınma ve Yatırım	8,3	5,4	53,3%	6,7	23,6%	8,3	5,4	53,3%

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

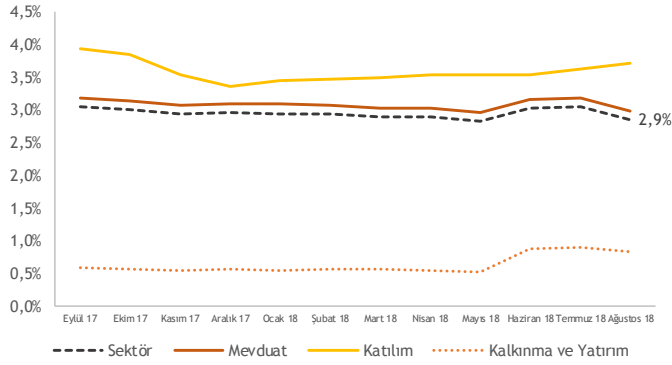
Grafik 1: Sektör - Aylık Net Kar Gelişimi, mlr TL



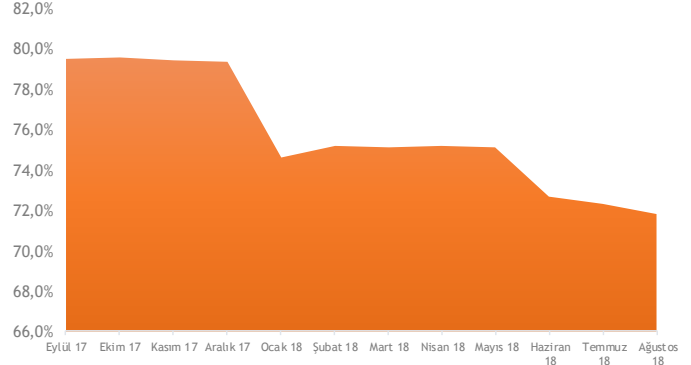
Grafik 2: Banka Türü Bazında Ort. Özkaynak Karlılığı (%)



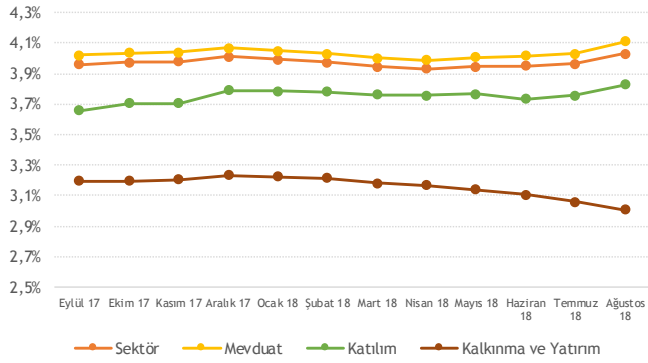
Grafik 3: Banka Türü Bazında Takipteki Krediler Oranı (%)



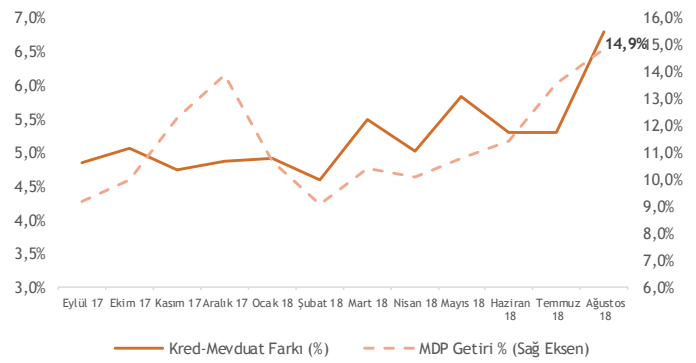
Grafik 4: Sektör - Takipteki Krediler Karşılık Oranı (%)



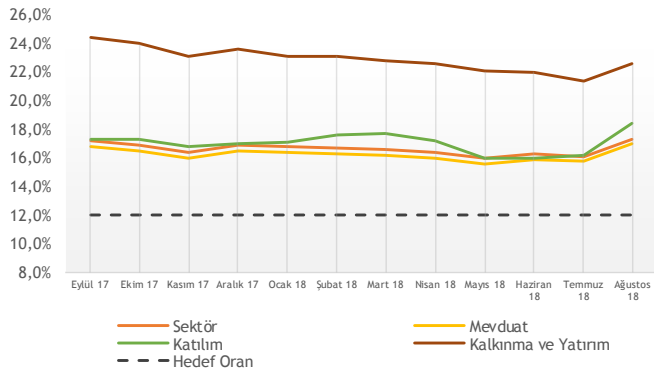
Grafik 5: Banka Türü Bazında Net Faiz Marjı 12A(%)



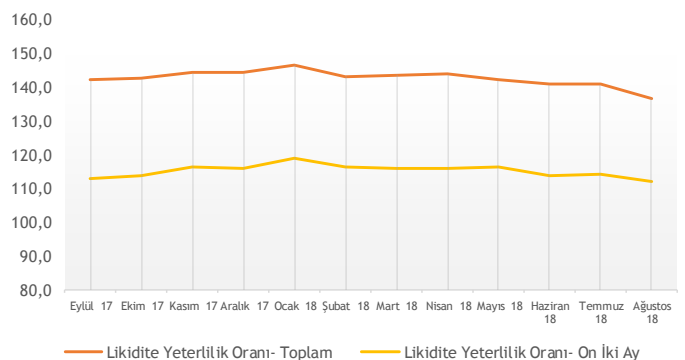
Grafik 6: Sektör - Kredi-Mevduat Farkı, MDP Getiri (%)



Grafik 7: Banka Türü Bazında SYR (%)



Grafik 8: Sektör - Likidite Yeterlilik Oranı (%)



Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT

Direktör - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Mehtap İLBİ

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Beyaz Eşya, Otomotiv, Perakende, Gıda-İçecek, Havacılık, Telekomünikasyon, Enerji

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, Sabit Getirili Menkul Kıymetler

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.