

31 Ocak 2019 Perşembe**Bankaların net dönem karı 4Ç18'de çeyrekse bazda %0,8 geriledi**

4Ç18'de bankacılık sektöründe güçlü seyreden net ücret & komisyon gelirlerine karşın, artan net ticari zarar ve gerileyen net faiz gelirleri nedeniyle toplam çekirdek gelirler çeyrekse bazda %11,5 oranında gerileme göstermiştir. Ayrıca aynı dönemde sektörde çeyrekse bazda %19,5 gerileyen karşılık giderlerine rağmen, mevsimsellik etkisi ile artan faaliyet giderlerinin net karı baskıladığı görülmektedir. İzleme listemizde bulunan mevduat bankalarının 4Ç18'de net dönem karlarında ortalama olarak bir önceki çeyreğe göre %19,4 gerileme bekliyoruz. (Research Turkey anketi: çeyrekse bazda ortalama değişim %-13,1) Açıklanan BDDK verilerinin ise 4Ç18 için hem bizim hem de piyasa beklentilerinin üzerinde karlılığa işaret ettiği görülmektedir. Açıklanan verileri bankaların 4Ç karlılık görünümünü için pozitif olarak değerlendiriyoruz. Bugün (31 Ocak) Akbank ve Garanti Bankası, 1 Şubat tarihinde ise Yapı Kredi Bankası ve TSKB 4Ç18 finansal sonuçlarını açıklayacak.

- Mevduat bankalarının 4Ç18 net karı bir önceki çeyreğe göre %0,6 geriledi - BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2018 yılı Aralık ayında net kârı 2017 yılının aynı dönemine göre %28,1, bir önceki aya göre %41,1 oranında düşüş ile 2,8 mlr TL olarak gerçekleşti. Böylece sektörün 4Ç18'de net dönem karı bir önceki çeyreğe göre %0,8 gerileyerek 12,2 mlr TL olurken, 2018 yılı tamamında net dönem karı yıllık bazda %9,0 artarak 53,5 mlr TL'ye ulaşmıştır. Çeyrekse bazda mevduat bankalarının net karı 3Ç18'e göre %0,6 gerilerken, net karda en sert düşüş %22,7 ile yabancı sermayeli mevduat bankalarında görülmüştür.
- 4Ç18'de net faiz marjı geriledi - Sektörün 2018 Aralık ayında bir önceki aya göre %8,5 artış gösteren net faiz gelirleri 4Ç18'de ise çeyrekse bazda %5,7 düşüş ile 38,6 mlr TL'ye gerilemiştir. 4Ç18'de kredi-mevduat makasındaki daralmaya karşın, menkul kıymetlerden (TÜFE'ye endeksli menkuller dahil) elde edilen faiz gelirlerindeki güçlü seyir net faiz gelirlerindeki düşüşü sınırlamıştır. Böylece sektörün 4Ç18'de net faiz marjı bir önceki çeyreğe göre 33 bp düşüş göstererek %4,1 seviyesinde gerçekleşti.
- Çekirdek gelirler 4Ç18'de %11,5 düşüş gösterdi - Bankacılık sektöründe net faiz gelirlerinin 4Ç18'de çeyrekse bazda %5,7 düşüş göstermesi ve artan net ticari zarar çekirdek gelirlerde çeyrekse bazda %11,5 oranında gerilemeye neden oldu. Ancak sektörde net ücret & komisyon gelirlerinin 4Ç18'de bir önceki çeyreğe göre %15,8 artış göstermesi çekirdek gelirlerdeki düşüşü sınırlamıştır. 2018 yılı tamamında ise sektörde net ücret & komisyon gelirleri yıllık bazda %28,6 oranında artmıştır.
- TKO %3,88'e çıktı - 3Ç18'de %3,22 düzeyinde olan sektörün takipteki krediler oranı 2018 yılsonu itibarıyla %3,88 düzeyine yükselirken, takipteki krediler karşılık oranını ise %68,3 olarak gerçekleştirmiştir. Mevduat bankaları arasında, TKO'da çeyrekse bazda 91 bp ile yabancı sermayeli, 93 bp ile yerli özel sermayeli, 47 bp kamu bankalarında artış görülmektedir.
- 4Ç18'de artan faaliyet giderleri net karı olumsuz etkiledi - 4Ç18'de sektörün faaliyet giderleri bir önceki çeyreğe göre %21,8 artış ile 19,9 mlr TL'ye ulaşırken, aynı dönemde artan intikallere karşın toplam karşılık giderleri çeyrekse bazda %19,5 oranında gerileme göstermiştir.
- Özkaynak karlılığı %13,5'e geriledi - Bankacılık sektöründe 3Ç18'de %14,0 olan ortalama özkaynak karlılık oranı 4Ç18'de %13,5 düzeyine gerilerken, aynı dönemde sektörün sermaye yeterlilik rasyosu çeyrekse bazda 82 bp düşüş göstererek %17,3 düzeyinde gerçekleşti.

Net Dönem Karı, mn TL	Aylık					Çeyrekse					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	2.827	3.934	-28,1%	4.803	-41,1%	12.199	11.942	2,2%	12.292	-0,8%	53.522	49.122	9,0%
-Mevduat Bankaları	2.697	3.692	-26,9%	4.252	-36,6%	10.610	10.706	-0,9%	10.673	-0,6%	47.376	44.632	6,1%
Mevduat-Yerli Özel	1.000	1.235	-19,0%	1.456	-31,3%	4.115	4.048	1,6%	4.100	0,4%	18.390	16.513	11,4%
Mevduat-Kamu	1.269	1.306	-2,8%	1.624	-21,9%	3.733	3.527	5,8%	2.998	24,5%	14.728	15.918	-7,5%
Mevduat-Yabancı	428	1.151	-62,8%	1.172	-63,5%	2.762	3.131	-11,8%	3.574	-22,7%	14.258	12.201	16,9%
-Katılım Bankaları	-95	178	A.D.	119	A.D.	302	419	-27,9%	653	-53,7%	2.123	1.583	34,1%
-Kalkınma ve Yatırım	225	65	249,2%	432	-47,9%	1.287	816	57,6%	967	33,1%	4.023	2.906	38,4%

Analist: Tuğba SAYGIN

Tel: +90 212 403 41 31

e- posta: tugba.saygin@vakifyatirim.com.tr

31 Ocak 2019 Perşembe

Tablo 1: Bankacılık Sektörü Özet Mali Tablolar ve Rasyolar

Bankacılık Sektörü: Bilanço, Mn TL	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18	Eylül 18	Ekim 18	Kasım 18	Aralık 18
Nakit Değerler ve MB	385.062	384.418	413.737	408.166	433.460	494.685	425.897	393.995	377.007	402.270
Bankalar ve Para Piyasaları	121.781	127.328	140.072	156.301	168.196	237.857	238.661	235.434	208.761	191.462
MDP (Menkul Değerler Portföyü)	406.967	406.412	420.347	431.412	448.897	480.633	489.563	475.585	464.731	477.873
Krediler	2.196.384	2.240.011	2.338.826	2.353.122	2.419.134	2.702.555	2.587.666	2.462.745	2.385.194	2.394.740
Diğer Aktifler	277.358	291.208	341.372	334.532	372.031	592.394	485.134	438.341	421.586	409.095
Toplam Aktifler	3.375.003	3.436.199	3.639.545	3.671.371	3.828.816	4.489.557	4.209.965	3.990.507	3.842.639	3.867.135
Mevduat	1.777.374	1.823.438	1.893.332	1.899.147	1.969.566	2.225.998	2.136.570	2.060.472	1.995.199	2.035.965
Para Piy. ve Bankalara Borç	677.909	677.740	754.561	668.122	703.668	910.900	865.596	797.475	752.580	741.635
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	94.899	88.394	96.300	210.454	215.258	212.333	144.411	127.447	109.371	96.537
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	161.910	163.328	175.723	175.890	185.307	225.065	204.699	179.353	169.018	174.059
Karşılıklar	33.800	33.279	30.869	31.584	31.941	31.883	34.302	37.305	41.017	38.273
Sermaye Benzeri Borçlar	59.795	61.030	66.439	67.132	73.603	95.619	99.514	92.957	87.989	91.073
Diğer Pasifler	193.077	208.260	235.036	224.320	251.548	392.032	316.628	285.296	269.550	268.408
Özkaynaklar	376.239	380.731	387.285	394.721	397.926	395.727	408.245	410.202	417.916	421.185
Toplam Pasifler	3.375.003	3.436.199	3.639.545	3.671.371	3.828.816	4.489.557	4.209.965	3.990.507	3.842.639	3.867.135
Bankacılık Sektörü: Aylık Kar/Zarar, Mn TL	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18	Eylül 18	Ekim 18	Kasım 18	Aralık 18
Net Faiz Geliri	11.435	10.711	12.481	12.058	12.567	16.028	12.302	11.539	12.958	14.061
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	3.001	2.716	2.900	3.178	2.996	3.134	3.215	3.325	3.475	4.019
Net Ticari Kar/Zarar	-1.159	-744	-714	-1.259	-1.376	898	139	-2.111	-2.146	-965
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.702	1.012	1.606	1.752	681	1.155	1.285	1.965	1.032	4.584
Toplam Bankacılık Gelirleri	15.979	13.694	16.273	15.729	14.868	21.215	16.940	14.718	15.319	21.700
Toplam Faaliyet Giderleri	5.352	5.329	5.987	5.424	5.360	5.592	5.456	6.243	5.468	8.278
Net Faaliyet Karı	10.627	8.365	10.286	10.306	9.508	15.623	11.484	8.475	9.851	13.422
Karşılık Giderleri	4.701	3.233	4.593	4.331	4.321	11.072	7.379	3.050	4.417	10.854
Diğer Gelir/Giderler	840	830	459	366	383	593	321	358	335	468
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	6.767	5.961	6.152	6.340	5.570	5.144	4.427	5.783	5.769	3.035
Vergi Provizyonu	1.156	1.124	1.144	1.148	1.037	664	1.149	1.214	965	208
Dönem Net Kârı	5.611	4.837	5.007	5.192	4.534	4.480	3.278	4.569	4.803	2.827
Bankacılık Sektörü: Kümülatif Kar/Zarar, Mn TL	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18	Eylül 18	Ekim 18	Kasım 18	Aralık 18
Net Faiz Geliri	31.500	42.211	54.692	66.750	79.317	95.346	107.647	119.186	132.144	146.206
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	8.078	10.794	13.694	16.872	19.868	23.002	26.217	29.542	33.018	37.036
Net Ticari Kar/Zarar	-3.328	-4.072	-4.787	-6.046	-7.422	-6.524	-6.385	-8.496	-10.642	-11.607
Diğer Faaliyet Gelirleri	7.690	8.702	10.308	12.060	12.741	13.896	15.180	17.146	18.178	22.762
Toplam Bankacılık Gelirleri	43.940	57.634	73.907	89.637	104.505	125.720	142.660	157.378	172.697	194.397
Toplam Faaliyet Giderleri	15.322	20.652	26.639	32.063	37.423	43.015	48.471	54.714	60.182	68.460
Net Faaliyet Karı	28.617	36.982	47.268	57.574	67.082	82.705	94.189	102.664	112.515	125.937
Karşılık Giderleri	12.250	15.483	20.076	24.407	28.728	39.800	47.179	50.229	54.646	65.501
Diğer Gelir/Giderler	1.210	2.040	2.499	2.864	3.247	3.840	4.161	4.519	4.855	5.323
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	17.577	23.539	29.691	36.031	41.601	46.745	51.172	56.955	62.724	65.759
Vergi Provizyonu	3.582	4.707	5.851	6.999	8.036	8.699	9.849	11.063	12.028	12.237
Dönem Net Kârı	13.995	18.832	23.839	29.032	33.565	38.046	41.323	45.892	50.695	53.522
Bankacılık Sektörü: Rasyolar	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18	Eylül 18	Ekim 18	Kasım 18	Aralık 18
Net Faiz Marjı- Aylık	4,6%	4,2%	4,8%	4,5%	4,6%	5,6%	4,2%	3,8%	4,2%	4,5%
Net Faiz Marjı-12A	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	4,0%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%
Ortalama Özkaynak Karlılığı	14,3%	14,3%	14,4%	14,5%	14,5%	14,4%	14,0%	14,0%	14,0%	13,5%
Ortalama Aktif Karlılığı	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,4%
Gider/Gelir	33,5%	38,9%	36,8%	34,5%	36,0%	26,4%	32,2%	42,4%	35,7%	38,1%
Gider/Ortalama Aktifler	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
Takipteki Krediler Oranı	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%	3,1%	2,9%	3,2%	3,5%	3,7%	3,9%
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	75,2%	75,2%	75,2%	72,7%	72,3%	71,8%	70,1%	69,7%	69,5%	68,3%
Brüt Risk Maliyeti	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	1,2%	1,5%
Kredi/Mevduat Oranı	127,3%	126,5%	127,1%	127,8%	126,7%	125,0%	125,1%	123,8%	124,1%	122,4%
Nakdi Krediler / Toplam Aktifler	65,1%	65,2%	64,3%	64,1%	63,2%	60,2%	61,5%	61,7%	62,1%	61,9%
MDP / Toplam Aktifler	12,1%	11,8%	11,5%	11,8%	11,7%	10,7%	11,6%	11,9%	12,1%	12,4%
Mevduat/Toplam Aktifler	52,7%	53,1%	52,0%	51,7%	51,4%	49,6%	50,8%	51,6%	51,9%	52,6%
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	11,1%	11,1%	10,6%	10,8%	10,4%	8,8%	9,7%	10,3%	10,9%	10,9%
Vadeli Mevduat / Toplam Mevduat (%)	79,4%	78,8%	78,5%	78,0%	78,6%	77,9%	78,2%	79,0%	79,6%	78,7%
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	16,6%	16,4%	15,9%	16,3%	16,1%	17,3%	18,1%	18,2%	18,2%	17,3%
Kaldıraç	9,0	9,0	9,4	9,3	9,6	11,3	10,3	9,7	9,2	9,2

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

31 Ocak 2019 Perşembe

Tablo 2: Banka Türü Bazında Bilanço

Aktif Büyüklüğü, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	3.867.135	3.257.819	18,7%	3.842.639	0,6%	3.867.135	3.257.819	18,7%	4.209.965	-8,1%	3.867.135	3.257.819	18,7%
-Mevduat Bankaları	3.403.002	2.922.680	16,4%	3.397.298	0,2%	3.403.002	2.922.680	16,4%	3.730.006	-8,8%	3.403.002	2.922.680	16,4%
Mevduat-Yerli Özel	1.257.624	1.130.821	11,2%	1.263.421	-0,5%	1.257.624	1.130.821	11,2%	1.416.172	-11,2%	1.257.624	1.130.821	11,2%
Mevduat-Kamu	1.250.865	1.013.944	23,4%	1.237.675	1,1%	1.250.865	1.013.944	23,4%	1.296.376	-3,5%	1.250.865	1.013.944	23,4%
Mevduat-Yabancı	894.513	777.915	15,0%	896.201	-0,2%	894.513	777.915	15,0%	1.017.458	-12,1%	894.513	777.915	15,0%
-Katılım Bankaları	206.806	160.136	29,1%	197.915	4,5%	206.806	160.136	29,1%	212.560	-2,7%	206.806	160.136	29,1%
-Kalkınma ve Yatırım	257.326	175.002	47,0%	247.426	4,0%	257.326	175.002	47,0%	267.398	-3,8%	257.326	175.002	47,0%

Krediler, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	2.394.740	2.111.505	13,4%	2.385.194	0,4%	2.394.740	2.098.329	14,1%	2.587.666	-7,5%	2.394.740	2.111.505	13,4%
-Mevduat Bankaları	2.088.892	1.881.476	11,0%	2.090.950	-0,1%	2.088.892	1.869.559	11,7%	2.265.692	-7,8%	2.088.892	1.881.476	11,0%
Mevduat-Yerli Özel	742.027	718.263	3,3%	748.583	-0,9%	742.027	713.678	4,0%	824.064	-10,0%	742.027	718.263	3,3%
Mevduat-Kamu	824.835	673.692	22,4%	818.929	0,7%	824.835	671.100	22,9%	863.894	-4,5%	824.835	673.692	22,4%
Mevduat-Yabancı	522.030	489.521	6,6%	523.439	-0,3%	522.030	484.781	7,7%	577.733	-9,6%	522.030	489.521	6,6%
-Katılım Bankaları	112.495	98.608	14,1%	111.067	1,3%	112.495	97.615	15,2%	120.379	-6,5%	112.495	98.608	14,1%
-Kalkınma ve Yatırım	193.354	131.422	47,1%	183.177	5,6%	193.354	131.155	47,4%	201.596	-4,1%	193.354	131.422	47,1%

MDP, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	477.873	401.671	19,0%	464.731	2,8%	477.873	401.671	19,0%	489.563	-2,4%	477.873	401.671	19,0%
-Mevduat Bankaları	451.615	382.101	18,2%	440.794	2,5%	451.615	382.101	18,2%	463.234	-2,5%	451.615	382.101	18,2%
Mevduat-Yerli Özel	168.090	156.595	7,3%	164.033	2,5%	168.090	156.595	7,3%	173.022	-2,9%	168.090	156.595	7,3%
Mevduat-Kamu	195.395	142.027	37,6%	190.457	2,6%	195.395	142.027	37,6%	196.343	-0,5%	195.395	142.027	37,6%
Mevduat-Yabancı	88.130	83.479	5,6%	86.304	2,1%	88.130	83.479	5,6%	93.868	-6,1%	88.130	83.479	5,6%
-Katılım Bankaları	15.128	12.883	17,4%	12.589	20,2%	15.128	12.883	17,4%	14.829	2,0%	15.128	12.883	17,4%
-Kalkınma ve Yatırım	11.130	6.687	66,4%	11.348	-1,9%	11.130	6.687	66,4%	11.500	-3,2%	11.130	6.687	66,4%

Mevduat, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	2.035.965	1.710.919	19,0%	1.995.199	2,0%	2.035.965	1.710.919	19,0%	2.136.570	-4,7%	2.035.965	1.710.919	19,0%
-Mevduat Bankaları	1.899.352	1.605.926	18,3%	1.865.699	1,8%	1.899.352	1.605.926	18,3%	1.996.951	-4,9%	1.899.352	1.605.926	18,3%
Mevduat-Yerli Özel	718.264	627.105	14,5%	706.408	1,7%	718.264	627.105	14,5%	768.822	-6,6%	718.264	627.105	14,5%
Mevduat-Kamu	690.280	567.590	21,6%	675.028	2,3%	690.280	567.590	21,6%	697.566	-1,0%	690.280	567.590	21,6%
Mevduat-Yabancı	490.808	411.232	19,4%	484.263	1,4%	490.808	411.232	19,4%	530.563	-7,5%	490.808	411.232	19,4%
-Katılım Bankaları	136.613	104.993	30,1%	129.500	5,5%	136.613	104.993	30,1%	139.619	-2,2%	136.613	104.993	30,1%
-Kalkınma ve Yatırım	0	0		0		0	0		0		0	0	

Özkaynaklar, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	421.185	359.091	17,3%	417.916	0,8%	421.185	359.091	17,3%	408.245	3,2%	421.185	359.091	17,3%
-Mevduat Bankaları	367.169	314.934	16,6%	364.499	0,7%	367.169	314.934	16,6%	357.545	2,7%	367.169	314.934	16,6%
Mevduat-Yerli Özel	147.888	128.768	14,8%	147.931	0,0%	147.888	128.768	14,8%	146.287	1,1%	147.888	128.768	14,8%
Mevduat-Kamu	115.554	96.796	19,4%	112.772	2,5%	115.554	96.796	19,4%	107.963	7,0%	115.554	96.796	19,4%
Mevduat-Yabancı	103.728	89.370	16,1%	103.796	-0,1%	103.728	89.370	16,1%	103.295	0,4%	103.728	89.370	16,1%
-Katılım Bankaları	16.780	13.645	23,0%	16.816	-0,2%	16.780	13.645	23,0%	15.862	5,8%	16.780	13.645	23,0%
-Kalkınma ve Yatırım	37.236	30.512	22,0%	36.601	1,7%	37.236	30.512	22,0%	34.838	6,9%	37.236	30.512	22,0%

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

31 Ocak 2019 Perşembe

Tablo 3: Banka Türü Bazında Gelir Tablosu

Net Faiz Gelirleri, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	14.061	11.195	25,6%	12.958	8,5%	38.558	31.224	23,5%	40.897	-5,7%	146.206	113.403	28,9%
-Mevduat Bankaları	12.794	10.182	25,7%	11.798	8,4%	34.932	28.375	23,1%	37.212	-6,1%	133.018	103.398	28,6%
Mevduat-Yerli Özel	4.461	3.552	25,6%	4.606	-3,2%	13.367	10.830	23,4%	14.833	-9,9%	52.563	38.501	36,5%
Mevduat-Kamu	4.007	3.299	21,4%	3.071	30,5%	9.293	8.693	6,9%	11.632	-20,1%	39.008	32.182	21,2%
Mevduat-Yabancı	4.326	3.330	29,9%	4.121	5,0%	12.272	8.853	38,6%	10.746	14,2%	41.447	32.715	26,7%
-Katılım Bankaları	545	551	-1,1%	544	0,1%	1.687	1.483	13,7%	1.994	-15,4%	6.739	5.106	32,0%
-Kalkınma ve Yatırım	722	462	56,2%	615	17,4%	1.940	1.366	42,0%	1.692	14,6%	6.449	4.898	31,7%

Komisyon Gelirleri, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	4.019	2.651	51,6%	3.475	15,6%	10.819	7.530	43,7%	9.345	15,8%	37.036	28.798	28,6%
-Mevduat Bankaları	3.798	2.522	50,6%	3.152	20,5%	10.104	7.119	41,9%	8.849	14,2%	34.862	27.167	28,3%
Mevduat-Yerli Özel	1.542	1.084	42,2%	1.274	21,1%	4.126	3.024	36,4%	3.744	10,2%	14.709	11.487	28,1%
Mevduat-Kamu	1.080	656	64,6%	837	28,9%	2.780	1.800	54,4%	2.232	24,5%	8.908	6.838	30,3%
Mevduat-Yabancı	1.176	782	50,3%	1.040	13,1%	3.198	2.295	39,4%	2.873	11,3%	11.245	8.842	27,2%
-Katılım Bankaları	141	99	42,5%	132	6,9%	391	297	31,7%	343	14,2%	1.395	1.106	26,2%
-Kalkınma ve Yatırım	80	29	173,0%	192	-58,2%	324	114	185,4%	153	111,8%	779	525	48,3%

Net Ticari Kar/Zarar, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	-965	-787	A.D.	-2.146	A.D.	-5.222	-3.168	A.D.	-340	A.D.	-11.607	-10.195	A.D.
-Mevduat Bankaları	-1.048	-828	A.D.	-2.197	A.D.	-5.401	-3.173	A.D.	-1.046	A.D.	-12.744	-10.295	A.D.
Mevduat-Yerli Özel	-480	-300	A.D.	-859	A.D.	-2.371	-1.522	A.D.	-592	A.D.	-6.224	-4.172	A.D.
Mevduat-Kamu	-222	17	A.D.	-185	A.D.	-368	-478	A.D.	-1.376	A.D.	-3.047	-604	A.D.
Mevduat-Yabancı	-346	-546	A.D.	-1.153	A.D.	-2.662	-1.174	A.D.	922	A.D.	-3.473	-5.519	A.D.
-Katılım Bankaları	126	58	117,7%	60	111,3%	231	118	95,2%	631	-63,4%	1.238	489	153,0%
-Kalkınma ve Yatırım	-43	-16	A.D.	-9	A.D.	-52	-113	A.D.	75	A.D.	-101	-389	A.D.

Faaliyet Giderleri, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	8.278	5.701	45,2%	5.468	51,4%	19.990	15.615	28,0%	16.407	21,8%	68.460	58.188	17,7%
-Mevduat Bankaları	7.708	5.184	48,7%	5.110	50,8%	18.515	14.269	29,8%	14.986	23,5%	62.652	53.316	17,5%
Mevduat-Yerli Özel	2.306	2.050	12,5%	1.954	18,0%	6.255	5.462	14,5%	5.676	10,2%	23.044	20.506	12,4%
Mevduat-Kamu	2.294	1.404	63,4%	1.496	53,3%	5.306	3.989	33,0%	4.499	17,9%	18.389	15.004	22,6%
Mevduat-Yabancı	3.107	1.730	79,6%	1.660	87,2%	6.954	4.819	44,3%	4.811	44,5%	21.219	17.806	19,2%
-Katılım Bankaları	391	310	26,1%	336	16,4%	1.070	857	24,8%	960	11,4%	3.956	3.233	22,4%
-Kalkınma ve Yatırım	180	206	-12,9%	22	728,2%	405	488	-17,1%	461	-12,2%	1.853	1.639	13,0%

Karşılık Giderleri, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	10.854	5.294	105,0%	4.417	145,7%	18.322	10.307	77,8%	22.771	-19,5%	65.501	31.687	106,7%
-Mevduat Bankaları	9.886	4.808	105,6%	4.014	146,3%	16.801	9.326	80,1%	21.254	-21,0%	59.855	28.674	108,7%
Mevduat-Yerli Özel	5.039	2.499	101,6%	1.897	165,5%	8.082	4.225	91,3%	9.597	-15,8%	27.653	11.975	130,9%
Mevduat-Kamu	2.523	1.341	88,0%	525	380,1%	3.886	2.382	63,1%	5.048	-23,0%	13.436	7.502	79,1%
Mevduat-Yabancı	2.325	967	140,5%	1.591	46,1%	4.833	2.719	77,7%	6.609	-26,9%	18.767	9.197	104,1%
-Katılım Bankaları	605	247	144,8%	346	74,6%	1.128	648	74,0%	1.107	1,8%	4.359	2.275	91,6%
-Kalkınma ve Yatırım	363	239	51,8%	57	538,5%	394	333	18,2%	410	-4,0%	1.286	738	74,2%

Net Dönem Karı, mn TL	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	2.827	3.934	-28,1%	4.803	-41,1%	12.199	11.942	2,2%	12.292	-0,8%	53.522	49.122	9,0%
-Mevduat Bankaları	2.697	3.692	-26,9%	4.252	-36,6%	10.610	10.706	-0,9%	10.673	-0,6%	47.376	44.632	6,1%
Mevduat-Yerli Özel	1.000	1.235	-19,0%	1.456	-31,3%	4.115	4.048	1,6%	4.100	0,4%	18.390	16.513	11,4%
Mevduat-Kamu	1.269	1.306	-2,8%	1.624	-21,9%	3.733	3.527	5,8%	2.998	24,5%	14.728	15.918	-7,5%
Mevduat-Yabancı	428	1.151	-62,8%	1.172	-63,5%	2.762	3.131	-11,8%	3.574	-22,7%	14.258	12.201	16,9%
-Katılım Bankaları	-95	178	A.D.	119	A.D.	302	419	-27,9%	653	-53,7%	2.123	1.583	34,1%
-Kalkınma ve Yatırım	225	65	249,2%	432	-47,9%	1.287	816	57,6%	967	33,1%	4.023	2.906	38,4%

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Tablo 4: Banka Türü Bazında Rasyolar

Ort. Özkaynak Karlılığı %	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)	Kasım 18	A/A(bp)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(bp)	3Ç18	Ç/Ç(bp)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)
Sektör	13,5%	14,7%	-117,7	14,0%	-46,4	13,5%	14,7%	-117,7	14,0%	-49,9	13,5%	14,7%	-117,7
-Mevduat Bankaları	14,0%	15,6%	-156,4	14,4%	-39,4	14,0%	15,6%	-156,4	14,5%	-43,9	14,0%	15,6%	-156,4
Mevduat-Yerli Özel	13,4%	14,2%	-76,2	13,6%	-19,7	13,4%	14,2%	-76,2	13,7%	-27,7	13,4%	14,2%	-76,2
Mevduat-Kamu	14,1%	18,3%	-421,0	14,3%	-24,0	14,1%	18,3%	-421,0	14,5%	-38,0	14,1%	18,3%	-421,0
Mevduat-Yabancı	14,9%	14,8%	10,1	15,7%	-84,7	14,9%	14,8%	10,1	15,6%	-73,3	14,9%	14,8%	10,1
-Katılım Bankaları	14,1%	12,6%	141,2	15,9%	-183,8	14,1%	12,6%	141,2	15,5%	-142,0	14,1%	12,6%	141,2
-Kalkınma ve Yatırım	11,9%	10,3%	167,0	11,6%	37,9	11,9%	10,3%	167,0	11,1%	85,6	11,9%	10,3%	167,0

Net Faiz Marjı %	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)	Kasım 18	A/A(bp)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(bp)	3Ç18	Ç/Ç(bp)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)
Sektör	4,5%	4,7%	-19,2	4,2%	28,2	4,1%	4,2%	-9,1	4,4%	-32,9	3,9%	4,0%	-6,0
-Mevduat Bankaları	5,0%	4,8%	16,5	4,7%	32,7	4,2%	4,2%	-3,7	4,5%	-32,8	4,1%	4,1%	-0,5
Mevduat-Yerli Özel	4,6%	4,3%	30,5	4,8%	-21,5	4,3%	4,2%	12,7	4,8%	-44,6	4,2%	3,9%	31,1
Mevduat-Kamu	4,3%	4,6%	-22,8	3,4%	94,8	3,1%	3,7%	-65,8	4,0%	-91,0	3,4%	3,7%	-33,6
Mevduat-Yabancı	6,3%	5,8%	50,7	6,1%	27,6	5,6%	4,9%	61,8	4,9%	65,8	4,7%	4,7%	0,6
-Katılım Bankaları	3,7%	4,9%	-120,7	3,8%	-14,7	3,5%	4,1%	-58,3	4,3%	-77,9	3,6%	3,8%	-17,0
-Kalkınma ve Yatırım	4,0%	3,7%	37,8	3,6%	47,6	3,0%	3,3%	-25,3	2,9%	11,6	2,9%	3,2%	-28,3

Gider/Gelir Oranı%	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)	Kasım 18	A/A(bp)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(bp)	3Ç18	Ç/Ç(bp)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)
Sektör	38,1%	36,0%	219,1	35,7%	245,5	38,6%	38,7%	-4,6	30,9%	769,3	38,1%	36,0%	219,1
-Mevduat Bankaları	38,8%	35,6%	315,1	36,7%	213,5	39,4%	38,7%	68,8	31,2%	826,8	38,8%	35,6%	315,1
Mevduat-Yerli Özel	28,5%	34,4%	-588,7	36,4%	-784,1	33,7%	37,4%	-365,0	29,7%	407,4	28,5%	34,4%	-588,7
Mevduat-Kamu	38,3%	31,4%	685,3	38,4%	-14,5	39,7%	36,6%	314,7	34,4%	536,2	38,3%	31,4%	685,3
Mevduat-Yabancı	53,6%	42,0%	1164,1	35,5%	1810,7	46,2%	42,6%	360,4	30,3%	1584,5	53,6%	42,0%	1164,1
-Katılım Bankaları	42,9%	42,3%	64,2	41,0%	192,7	41,6%	43,6%	-200,5	33,2%	840,5	42,9%	42,3%	64,2
-Kalkınma ve Yatırım	19,5%	35,9%	-1638,9	3,9%	1564,9	18,3%	31,2%	-1282,6	22,6%	-430,3	19,5%	35,9%	-1638,9

Takipte Krediler Oranı %	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)	Kasım 18	A/A(bp)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(bp)	3Ç18	Ç/Ç(bp)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)
Sektör	3,9%	3,0%	92,2	3,7%	17,0	3,9%	3,0%	92,2	3,2%	65,5	3,9%	3,0%	92,2
-Mevduat Bankaları	4,1%	3,1%	102,9	3,9%	20,8	4,1%	3,1%	102,9	3,4%	72,8	4,1%	3,1%	102,9
Mevduat-Yerli Özel	4,5%	3,1%	138,5	4,2%	22,9	4,5%	3,1%	138,5	3,5%	93,0	4,5%	3,1%	138,5
Mevduat-Kamu	3,0%	2,7%	34,8	2,9%	14,6	3,0%	2,7%	34,8	2,6%	46,6	3,0%	2,7%	34,8
Mevduat-Yabancı	5,3%	3,7%	164,9	5,0%	28,9	5,3%	3,7%	164,9	4,4%	91,0	5,3%	3,7%	164,9
-Katılım Bankaları	4,3%	3,4%	93,8	4,2%	6,4	4,3%	3,4%	93,8	3,8%	50,9	4,3%	3,4%	93,8
-Kalkınma ve Yatırım	0,8%	0,6%	27,5	0,9%	-5,1	0,8%	0,6%	27,5	0,8%	0,1	0,8%	0,6%	27,5

Risk Maliyeti %	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)	Kasım 18	A/A(bp)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(bp)	3Ç18	Ç/Ç(bp)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)
Sektör	1,5%	1,0%	47,4	1,2%	30,4	2,4%	1,0%	136,2	1,4%	98,8	1,5%	1,0%	47,4
-Mevduat Bankaları	1,6%	1,1%	59,2	1,3%	34,7	2,6%	1,0%	156,2	1,5%	112,2	1,6%	1,1%	59,2
Mevduat-Yerli Özel	2,2%	1,2%	105,7	1,5%	74,5	4,2%	1,1%	313,9	1,7%	254,9	2,2%	1,2%	105,7
Mevduat-Kamu	0,9%	0,7%	14,6	0,9%	3,4	1,1%	0,7%	34,2	0,8%	24,9	0,9%	0,7%	14,6
Mevduat-Yabancı	1,9%	1,3%	63,8	1,7%	24,4	2,6%	1,3%	123,7	2,1%	47,1	1,9%	1,3%	63,8
-Katılım Bankaları	2,0%	1,9%	9,6	1,9%	1,8	1,6%	1,9%	-30,3	1,6%	0,7	2,0%	1,9%	9,6
-Kalkınma ve Yatırım	0,3%	0,1%	15,3	0,2%	10,7	0,4%	0,1%	34,0	0,2%	21,0	0,3%	0,1%	15,3

Sermaye Yeterlilik Rasyosu %	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)	Kasım 18	A/A(bp)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(bp)	3Ç18	Ç/Ç(bp)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(bp)
Sektör	17,3%	16,8%	42,2	18,2%	-93,5	17,3%	16,8%	42,2	18,1%	-82,2	17,3%	16,8%	42,2
-Mevduat Bankaları	16,9%	16,4%	47,2	17,8%	-89,4	16,9%	16,4%	47,2	17,7%	-78,1	16,9%	16,4%	47,2
Mevduat-Yerli Özel	16,9%	16,1%	80,7	17,8%	-93,8	16,9%	16,1%	80,7	17,6%	-76,9	16,9%	16,1%	80,7
Mevduat-Kamu	15,3%	15,2%	8,5	16,5%	-113,7	15,3%	15,2%	8,5	16,4%	-103,9	15,3%	15,2%	8,5
Mevduat-Yabancı	19,0%	18,5%	56,1	19,5%	-47,9	19,0%	18,5%	56,1	19,4%	-38,2	19,0%	18,5%	56,1
-Katılım Bankaları	15,8%	17,0%	-122,2	17,6%	-186,5	15,8%	17,0%	-122,2	17,9%	-214,3	15,8%	17,0%	-122,2
-Kalkınma ve Yatırım	24,0%	23,6%	36,9	24,9%	-96,0	24,0%	23,6%	36,9	24,7%	-71,6	24,0%	23,6%	36,9

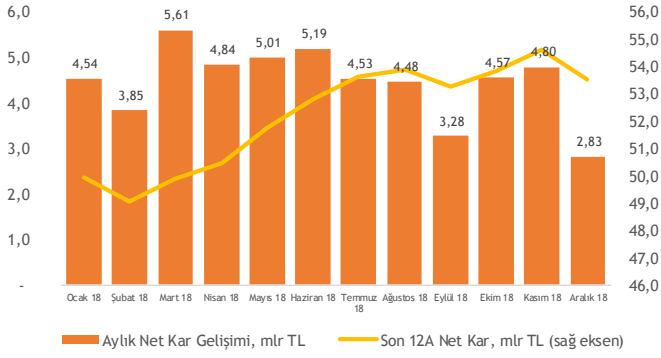
Kaldıraç (x)	Aylık					Çeyrekssel					Kümülatif		
	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)	Kasım 18	A/A(%)	4Ç18	4Ç17	Y/Y(%)	3Ç18	Ç/Ç(%)	Aralık 18	Aralık 17	Y/Y(%)
Sektör	9,2	9,1	1,2%	9,2	-0,1%	9,2	9,1	1,2%	10,3	-11,0%	9,2	9,1	1,2%
-Mevduat Bankaları	9,3	9,3	-0,1%	9,3	-0,6%	9,3	9,3	-0,1%	10,4	-11,2%	9,3	9,3	-0,1%
Mevduat-Yerli Özel	8,5	8,8	-3,2%	8,5	-0,4%	8,5	8,8	-3,2%	9,7	-12,2%	8,5	8,8	-3,2%
Mevduat-Kamu	10,8	10,5	3,3%	11,0	-1,4%	10,8	10,5	3,3%	12,0	-9,8%	10,8	10,5	3,3%
Mevduat-Yabancı	8,6	8,7	-0,9%	8,6	-0,1%	8,6	8,7	-0,9%	9,9	-12,5%	8,6	8,7	-0,9%
-Katılım Bankaları	12,3	11,7	5,0%	11,8	4,7%	12,3	11,7	5,0%	13,4	-8,0%	12,3	11,7	5,0%
-Kalkınma ve Yatırım	6,9	5,7	20,5%	6,8	2,2%	6,9	5,7	20,5%	7,7	-10,0%	6,9	5,7	20,5%

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

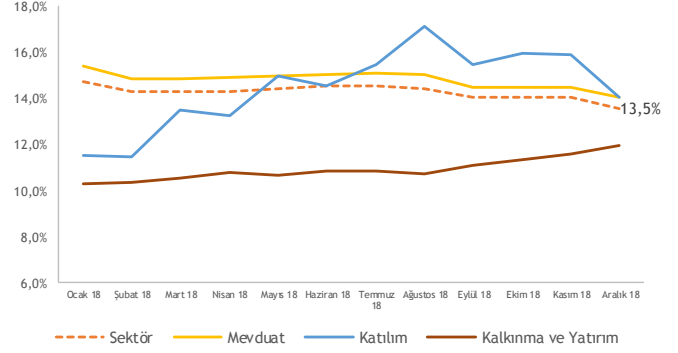
Bankacılık Sektörü - Özet Göstergeler

31 Ocak 2019 Perşembe

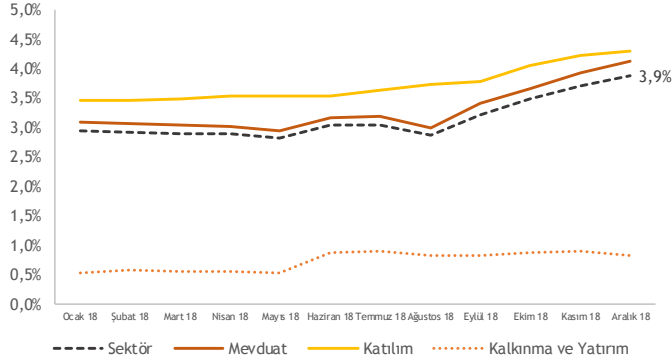
Grafik 1: Sektör - Aylık Net Kar Gelişimi, mlr TL



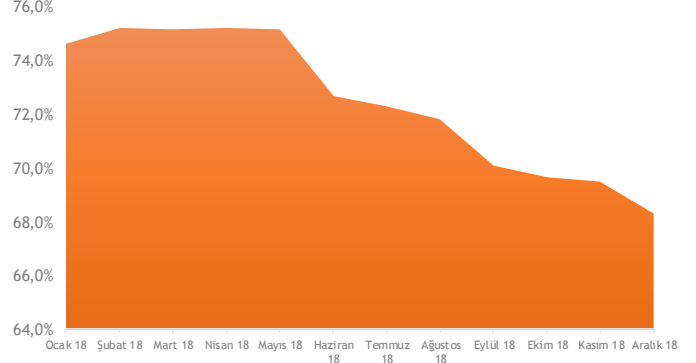
Grafik 2: Banka Türü Bazında Ort. Özkaynak Karlılığı (%)



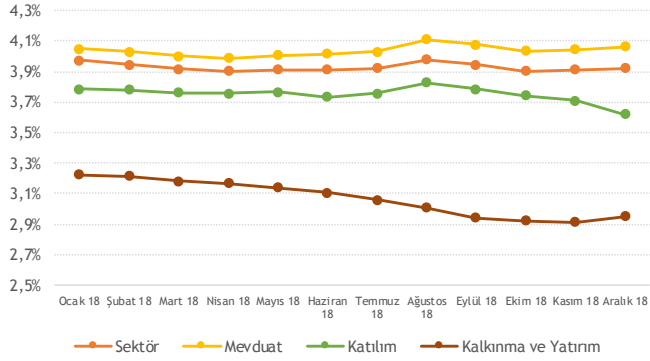
Grafik 3: Banka Türü Bazında Takipteki Krediler Oranı (%)



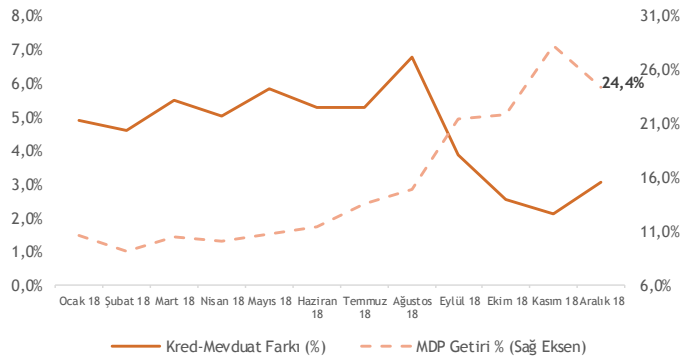
Grafik 4: Sektör - Takipteki Krediler Karşılık Oranı (%)



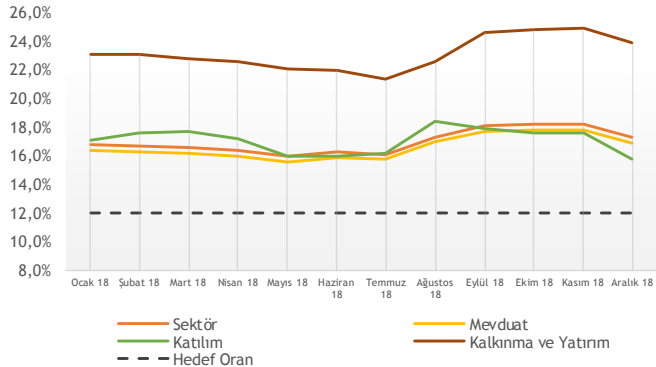
Grafik 5: Banka Türü Bazında Net Faiz Marjı 12A(%)



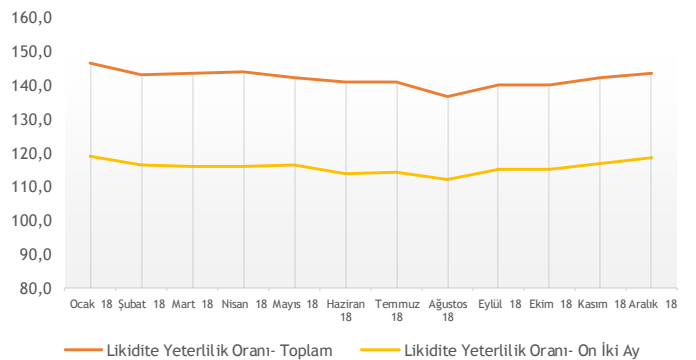
Grafik 6: Sektör - Kredi-Mevduat Farkı, MDP Getiri (%)



Grafik 7: Banka Türü Bazında SYR (%)



Grafik 8: Sektör - Likidite Yeterlilik Oranı (%)



Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT, CIFE

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

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

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

Umut Deniz PAK

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Analist

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.