

31 Ekim 2018 Çarşamba

Eylül ayında %5,9 artan bankaların net dönem karı 3Ç'de %12,6 azaldı

2018 yılının üçüncü çeyreğinde TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirlerindeki yükseliş ile bankaların net faiz gelirlerini desteklediği, karşılık giderlerindeki yükselişin beklentimize paralel net karı olumsuz etkilediği görülmektedir. 3Ç'de bankaların faaliyet giderlerindeki düşüş ve net ticari zararın azalması ise net kardaki düşüşü sınırlayan unsurlardır. İzleme listemizde bulunan bankaların 3Ç'de toplam konsolide olmayan net karlarında çeyrek bazda %24,0 düşüş, yıllık bazda ise %1,0 düşüş öngörmüştük. Şimdiye kadar açıklanan bilançolar (AKBNK, GARAN, TSKB) ve BDDK verileri beklentimizin üzerinde karlılığa işaret etmektedir. Ancak açıklanan verilerin, hisse performansı üzerinde fiyatlandığını düşündüğümüz için, etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. Bugün Yapı Kredi Bankası 3Ç sonuçlarını açıklamayı planlarken, Albaraka Türk Katılım Bankası, İş Bankası, Halk Bankası'nın ise 3Ç sonuçlarını 5-9 Kasım tarihlerinde açıklayacağını tahmin ediyoruz.

- **Mevduat bankalarının net karı %15 geriledi** - BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2018 yılı Eylül ayında net kârı 2017 yılının aynı dönemine göre %5,9 artış, bir önceki aya göre %7,8 oranında düşüş ile **4,13 mlr TL** olarak gerçekleşti. Böylece sektörün 3Ç'de net dönem karı bir önceki çeyreğe göre %12,6 geriledi. Çeyrek bazda mevduat bankalarının net karı bir önceki aya göre %15,2 azalırken, net karda en sert düşüş %20,5 ile yerli özel sermayeli mevduat bankalarında görülmüştür. Aynı dönemde %12,2 ile en çok net karını arttıran katılım bankaları olurken, bunu %9,1 ile kalkınma ve yatırım bankaları takip etti.
- **Net faiz gelirleri artış gösterdi** -- Sektörün Eylül'de bir önceki aya göre %23,3 düşüş ile 12,3 mlr TL'ye gerileyen net faiz gelirleri 3Ç'de ise bir önceki çeyreğe göre %16 artış göstermiştir. Kredi-mevduat makasındaki daralma sonucu net faiz gelirleri aylık bazda gerilerken, çeyreklik bakıldığında menkul kıymetlerden (TÜFE'ye endeksli menkuller dahil) elde edilen faiz gelirlerindeki artışın net faiz gelirlerindeki yükselişi desteklediğini düşünüyoruz. Böylece sektörün 2018 3Ç'de net faiz marjı bir önceki çeyreğe göre 18 bp artış göstererek %4,41 seviyesinde gerçekleşti.
- **Net ticari zararda azalma** - Bankacılık sektöründe 2Ç'de 2,72 mlr TL düzeyinde gerçekleşen net ticari zararın 3Ç'de 351 mn TL'ye gerilemesi net karı olumlu etkilemiştir. Ayrıca aynı dönemde sektörde net ücret & komisyon gelirlerinin çeyrek bazda %6,3 artış ile güçlü seyini sürdürmesi çekirdek gelirleri desteklediği görülmektedir.
- **TKO %3,22'ye çıktı** -- 2018 2Ç'de %3,03 düzeyinde olan sektörün takipteki krediler oranı 3Ç'de %2,22 düzeyine yükselirken, takipteki krediler karşılık oranını ise %70,1 olarak gerçekleştirmiştir. Mevduat bankaları arasında TKO'da 47 bp ile yabancı sermayeli, 35 bp ile yerli özel sermayeli bankalarda artış görülmektedir. 3Ç'de sektörde toplam karşılık giderlerinin çeyrek bazda %77,9 artış ile 21,6 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. 3Ç'de intikallerin artmasının yanı sıra, TFRS 9 kapsamında makro parametrelerin güncellenmesi ve döviz kurundaki artışa bağlı olarak karşılık giderlerinin yükseldiğini düşünüyoruz.
- **SYR %18,1'e çıktı** -- Bankacılık sektöründe 2018 Eylül ayında ortalama özkaynak karlılık oranı ise bir önceki çeyreğe göre 23 bp düşüş ile %14,3 olurken, aynı dönemde sektörün sermaye yeterlilik rasyosu döviz kurunda görülen hızlı artışa karşın BDDK'nın aldığı tedbirler neticesinde çeyrek bazda 181 baz puan artarak %18,1 düzeyinde gerçekleşti.
- **Zayıf büyüme performansı** - Kur etkisinden arındırılmış bakıldığında, Bankacılık sektörünün kredi hacmi 3Ç'de bir önceki çeyreğe göre %1,1 daralırken, Mevduat tarafında da aynı dönem itibarıyla %0,8 daralma kaydedildi.

Net Dönem Karı, mn TL	Aylık					Çeyrek bazda					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	4.129	3.900	5,9%	4.480	-7,8%	13.143	11.821	11,2%	15.037	-12,6%	42.175	37.180	13,4%
-Mevduat Bankaları	3.658	3.533	3,5%	3.797	-3,7%	11.438	10.668	7,2%	13.492	-15,2%	37.531	33.926	10,6%
-Mevduat-Yerli Özel	301	1.611	-81,3%	1.955	-84,6%	3.955	3.982	-0,7%	4.974	-20,5%	14.131	12.465	13,4%
-Mevduat-Kamu	2.387	1.047	128,1%	636	275,5%	3.901	3.670	6,3%	4.424	-11,8%	11.897	12.391	-4,0%
-Mevduat-Yabancı	969	875	10,7%	1.206	-19,7%	3.582	3.016	18,8%	4.094	-12,5%	11.503	9.070	26,8%
-Katılım Bankaları	43	130	-67,0%	417	-89,7%	722	395	82,6%	643	12,2%	1.890	1.165	62,3%
-Kalkınma ve Yatırım	428	237	80,5%	267	60,5%	983	757	29,9%	901	9,1%	2.753	2.090	31,7%

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

31 Ekim 2018 Çarşamba

Tablo 1: Bankacılık Sektörü Özet Mali Tablolar ve Rasyolar

Bankacılık Sektörü: Bilanço, Mn TL	Aralık 17	Ocak 18	Şubat 18	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18	Eylül 18
Nakit Değerler ve MB	365.122	369.609	375.884	385.062	384.418	413.737	408.166	433.460	494.685	425.897
Bankalar ve Para Piyasaları	129.851	111.321	114.257	121.781	127.328	140.072	156.301	168.196	237.857	238.661
MDP (Menkul Değerler Portföyü)	401.671	401.991	403.025	406.967	406.412	420.347	431.412	448.897	480.633	489.476
Krediler	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	2.587.666
Diğer Aktifler	340.438	264.330	269.495	277.358	291.208	341.372	334.532	372.031	592.394	484.788
Toplam Aktifler	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	4.210.793
Mevduat	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	2.136.570
Para Piy. ve Bankalara Borç	653.142	641.325	648.654	677.909	677.740	754.561	668.122	703.668	910.900	865.596
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	98.869	93.667	92.126	94.899	88.394	96.300	210.454	215.258	212.333	144.411
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	145.483	151.487	153.910	161.910	163.328	175.723	175.890	185.307	225.065	204.699
Karşılıklar	58.400	36.569	34.949	33.800	33.279	30.869	31.584	31.941	31.883	34.417
Sermaye Benzeri Borçlar	56.501	56.360	58.296	59.795	61.030	66.439	67.132	73.603	95.619	99.514
Diğer Pasifler	175.414	181.517	186.636	193.077	208.260	235.036	224.320	251.548	392.032	316.643
Özkaynaklar	359.091	373.558	376.425	376.239	380.731	387.285	394.721	397.926	395.727	408.943
Toplam Pasifler	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	4.210.793
Bankacılık Sektörü: Aylık Kar/Zarar, Mn TL	Aralık 17	Ocak 18	Şubat 18	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18	Eylül 18
Net Faiz Geliri	11.195	10.554	9.511	11.435	10.711	12.481	12.058	12.567	16.028	12.299
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	2.651	2.605	2.472	3.001	2.716	2.900	3.178	2.996	3.134	3.215
Net Ticari Kar/Zarar	-787	-1.214	-955	-1.159	-744	-714	-1.259	-1.376	898	128
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.794	3.189	1.799	2.702	1.012	1.606	1.752	681	1.155	1.285
Toplam Bankacılık Gelirleri	15.853	15.134	12.827	15.979	13.694	16.273	15.729	14.868	21.215	16.927
Toplam Faaliyet Giderleri	5.701	5.086	4.885	5.352	5.329	5.987	5.424	5.360	5.592	5.456
Net Faaliyet Karı	10.153	10.048	7.942	10.627	8.365	10.286	10.306	9.508	15.623	11.471
Karşılık Giderleri	5.294	4.271	3.278	4.701	3.233	4.593	4.331	4.321	11.072	6.233
Diğer Gelir/Giderler	229	155	215	840	830	459	366	383	593	327
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	5.087	5.932	4.879	6.767	5.961	6.152	6.340	5.570	5.144	5.565
Vergi Provizyonu	1.153	1.395	1.032	1.156	1.124	1.144	1.148	1.037	664	1.436
Dönem Net Kâr	3.934	4.537	3.847	5.611	4.837	5.007	5.192	4.534	4.480	4.129
Bankacılık Sektörü: Kümülatif Kar/Zarar, Mn TL	Aralık 17	Ocak 18	Şubat 18	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18	Eylül 18
Net Faiz Geliri	113.403	10.554	20.065	31.500	42.211	54.692	66.750	79.317	95.346	107.645
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	28.798	2.605	5.077	8.078	10.794	13.694	16.872	19.868	23.002	26.217
Net Ticari Kar/Zarar	-10.195	-1.214	-2.169	-3.328	-4.072	-4.787	-6.046	-7.422	-6.524	-6.396
Diğer Faaliyet Gelirleri	15.972	3.189	4.988	7.690	8.702	10.308	12.060	12.741	13.896	15.181
Toplam Bankacılık Gelirleri	147.978	15.134	27.961	43.940	57.634	73.907	89.637	104.505	125.720	142.647
Toplam Faaliyet Giderleri	58.188	5.086	9.971	15.322	20.652	26.639	32.063	37.423	43.015	48.471
Net Faaliyet Karı	89.790	10.048	17.990	28.617	36.982	47.268	57.574	67.082	82.705	94.176
Karşılık Giderleri	31.687	4.271	7.550	12.250	15.483	20.076	24.407	28.728	39.800	46.033
Diğer Gelir/Giderler	3.267	155	370	1.210	2.040	2.499	2.864	3.247	3.840	4.167
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	61.369	5.932	10.811	17.577	23.539	29.691	36.031	41.601	46.745	52.310
Vergi Provizyonu	12.247	1.395	2.426	3.582	4.707	5.851	6.999	8.036	8.699	10.136
Dönem Net Kâr	49.122	4.537	8.384	13.995	18.832	23.839	29.032	33.565	38.046	42.175
Bankacılık Sektörü: Rasyolar	Aralık 17	Ocak 18	Şubat 18	Mart 18	Nisan 18	Mayıs 18	Haziran 18	Temmuz 18	Ağustos 18	Eylül 18
Net Faiz Marjı- Aylık	4,7%	4,4%	3,9%	4,6%	4,2%	4,8%	4,5%	4,6%	5,6%	4,2%
Net Faiz Marjı-12A	4,0%	4,0%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	4,0%	3,9%
Ortalama Özkaynak Karlılığı	14,7%	14,7%	14,3%	14,3%	14,3%	14,4%	14,5%	14,5%	14,4%	14,3%
Ortalama Aktif Karlılığı	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%
Gider/Gelir	36,0%	33,6%	38,1%	33,5%	38,9%	36,8%	34,5%	36,0%	26,4%	32,2%
Gider/Ortalama Aktifler	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%
Takipteki Krediler Oranı	3,0%	2,9%	2,9%	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%	3,1%	2,9%	3,2%
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	79,4%	74,7%	75,2%	75,2%	75,2%	75,2%	72,7%	72,3%	71,8%	70,1%
Brüt Risk Maliyeti	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,1%
Kredi/Mevduat Oranı	122,6%	126,9%	126,6%	127,3%	126,5%	127,1%	127,8%	126,7%	125,0%	125,1%
Nakdi Krediler / Toplam Aktifler	64,8%	65,0%	65,1%	65,1%	65,2%	64,3%	64,1%	63,2%	60,2%	61,5%
MDP / Toplam Aktifler	12,3%	12,4%	12,2%	12,1%	11,8%	11,5%	11,8%	11,7%	10,7%	11,6%
Mevduat/Toplam Aktifler	52,5%	52,8%	52,9%	52,7%	53,1%	52,0%	51,7%	51,4%	49,6%	50,7%
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	11,0%	11,5%	11,4%	11,1%	11,1%	10,6%	10,8%	10,4%	8,8%	9,7%
Vadeli Mevduat / Toplam Mevduat (%)	78,8%	79,5%	78,9%	79,4%	78,8%	78,5%	78,0%	78,6%	77,9%	78,2%
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	16,8%	16,8%	16,7%	16,6%	16,4%	15,9%	16,3%	16,1%	17,3%	18,1%
Kaldıraç	9,1	8,7	8,8	9,0	9,0	9,4	9,3	9,6	11,3	10,3

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

31 Ekim 2018 Çarşamba

Tablo 2: Banka Türü Bazında Bilanço

Aktif Büyüklüğü, mn TL	Aylık					Çeyreksek					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	4.210.793	3.053.882	37,9%	4.489.557	-6,2%	4.210.793	3.053.882	37,9%	3.671.371	14,7%	4.210.793	3.053.882	37,9%
-Mevduat Bankaları	3.730.771	2.740.095	36,2%	3.982.213	-6,3%	3.730.771	2.740.095	36,2%	3.277.424	13,8%	3.730.771	2.740.095	36,2%
Mevduat-Yerli Özel	1.416.178	1.056.087	34,1%	1.528.113	-7,3%	1.416.178	1.056.087	34,1%	1.250.933	13,2%	1.416.178	1.056.087	34,1%
Mevduat-Kamu	1.297.144	938.287	38,2%	1.345.142	-3,6%	1.297.144	938.287	38,2%	1.155.347	12,3%	1.297.144	938.287	38,2%
Mevduat-Yabancı	1.017.450	745.721	36,4%	1.108.958	-8,3%	1.017.450	745.721	36,4%	871.143	16,8%	1.017.450	745.721	36,4%
-Katılım Bankaları	212.607	148.377	43,3%	223.278	-4,8%	212.607	148.377	43,3%	185.942	14,3%	212.607	148.377	43,3%
-Kalkınma ve Yatırım	267.415	165.411	61,7%	284.066	-5,9%	267.415	165.411	61,7%	208.006	28,6%	267.415	165.411	61,7%

Krediler, mn TL	Aylık					Çeyreksek					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	2.587.666	2.006.784	28,9%	2.702.555	-4,3%	2.587.666	1.993.944	29,8%	2.353.122	10,0%	2.587.666	2.006.784	28,9%
-Mevduat Bankaları	2.265.692	1.790.852	26,5%	2.365.167	-4,2%	2.265.692	1.779.480	27,3%	2.087.955	8,5%	2.265.692	1.790.852	26,5%
Mevduat-Yerli Özel	824.064	682.088	20,8%	869.347	-5,2%	824.064	677.595	21,6%	770.221	7,0%	824.064	682.088	20,8%
Mevduat-Kamu	863.894	637.499	35,5%	887.902	-2,7%	863.894	634.884	36,1%	779.246	10,9%	863.894	637.499	35,5%
Mevduat-Yabancı	577.733	471.265	22,6%	607.918	-5,0%	577.733	467.001	23,7%	538.487	7,3%	577.733	471.265	22,6%
-Katılım Bankaları	120.379	92.186	30,6%	123.051	-2,2%	120.379	91.001	32,3%	111.060	8,4%	120.379	92.186	30,6%
-Kalkınma ve Yatırım	201.596	123.746	62,9%	214.337	-5,9%	201.596	123.463	63,3%	154.107	30,8%	201.596	123.746	62,9%

MDP, mn TL	Aylık					Çeyreksek					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	489.476	375.730	30,3%	480.633	1,8%	489.476	375.730	30,3%	431.412	13,5%	489.476	375.730	30,3%
-Mevduat Bankaları	463.147	356.711	29,8%	458.318	1,1%	463.147	356.711	29,8%	411.629	12,5%	463.147	356.711	29,8%
Mevduat-Yerli Özel	173.022	148.851	16,2%	180.532	-4,2%	173.022	148.851	16,2%	164.482	5,2%	173.022	148.851	16,2%
Mevduat-Kamu	196.260	127.910	53,4%	184.397	6,4%	196.260	127.910	53,4%	161.695	21,4%	196.260	127.910	53,4%
Mevduat-Yabancı	93.865	79.950	17,4%	93.390	0,5%	93.865	79.950	17,4%	85.452	9,8%	93.865	79.950	17,4%
-Katılım Bankaları	14.829	12.236	21,2%	14.068	5,4%	14.829	12.236	21,2%	12.284	20,7%	14.829	12.236	21,2%
-Kalkınma ve Yatırım	11.500	6.784	69,5%	8.247	39,5%	11.500	6.784	69,5%	7.499	53,4%	11.500	6.784	69,5%

Mevduat, mn TL	Aylık					Çeyreksek					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	2.136.570	1.635.260	30,7%	2.225.998	-4,0%	2.136.570	1.635.260	30,7%	1.899.147	12,5%	2.136.570	1.635.260	30,7%
-Mevduat Bankaları	1.996.951	1.537.527	29,9%	2.079.773	-4,0%	1.996.951	1.537.527	29,9%	1.775.435	12,5%	1.996.951	1.537.527	29,9%
Mevduat-Yerli Özel	768.822	595.279	29,2%	797.191	-3,6%	768.822	595.279	29,2%	675.268	13,9%	768.822	595.279	29,2%
Mevduat-Kamu	697.566	541.597	28,8%	741.263	-5,9%	697.566	541.597	28,8%	641.621	8,7%	697.566	541.597	28,8%
Mevduat-Yabancı	530.563	400.651	32,4%	541.320	-2,0%	530.563	400.651	32,4%	458.546	15,7%	530.563	400.651	32,4%
-Katılım Bankaları	139.619	97.733	42,9%	146.224	-4,5%	139.619	97.733	42,9%	123.712	12,9%	139.619	97.733	42,9%
-Kalkınma ve Yatırım	0	0		0		0	0		0		0	0	

Özkaynaklar, mn TL	Aylık					Çeyreksek					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	408.943	344.968	18,5%	395.727	3,3%	408.943	344.968	18,5%	394.721	3,6%	408.943	344.968	18,5%
-Mevduat Bankaları	358.171	302.101	18,6%	345.899	3,5%	358.171	302.101	18,6%	346.052	3,5%	358.171	302.101	18,6%
Mevduat-Yerli Özel	146.143	123.481	18,4%	142.037	2,9%	146.143	123.481	18,4%	140.341	4,1%	146.143	123.481	18,4%
Mevduat-Kamu	108.732	93.063	16,8%	102.545	6,0%	108.732	93.063	16,8%	107.801	0,9%	108.732	93.063	16,8%
Mevduat-Yabancı	103.296	85.557	20,7%	101.316	2,0%	103.296	85.557	20,7%	97.910	5,5%	103.296	85.557	20,7%
-Katılım Bankaları	15.918	13.198	20,6%	15.622	1,9%	15.918	13.198	20,6%	15.156	5,0%	15.918	13.198	20,6%
-Kalkınma ve Yatırım	34.854	29.669	17,5%	34.206	1,9%	34.854	29.669	17,5%	33.513	4,0%	34.854	29.669	17,5%

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

31 Ekim 2018 Çarşamba

Tablo 3: Banka Türü Bazında Gelir Tablosu

Net Faiz Gelirleri, mn TL	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	12.299	9.165	34,2%	16.028	-23,3%	40.895	26.988	51,5%	35.250	16,0%	107.645	82.178	31,0%
-Mevduat Bankaları	11.188	8.341	34,1%	14.617	-23,5%	37.212	24.490	51,9%	32.150	15,7%	98.086	75.023	30,7%
Mevduat-Yerli Özel	4.035	3.249	24,2%	6.371	-36,7%	14.833	9.276	59,9%	13.057	13,6%	39.196	27.672	41,6%
Mevduat-Kamu	3.819	2.359	61,9%	4.389	-13,0%	11.632	6.943	67,5%	9.496	22,5%	29.714	23.489	26,5%
Mevduat-Yabancı	3.333	2.732	22,0%	3.856	-13,6%	10.746	8.272	29,9%	9.597	12,0%	29.176	23.862	22,3%
-Katılım Bankaları	578	418	38,4%	790	-26,8%	1.994	1.251	59,3%	1.636	21,8%	5.052	3.623	39,5%
-Kalkınma ve Yatırım	533	407	31,1%	622	-14,3%	1.689	1.246	35,6%	1.464	15,4%	4.507	3.533	27,6%
Komisyon Gelirleri, mn TL	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	3.215	2.442	31,7%	3.134	2,6%	9.345	7.177	30,2%	8.794	6,3%	26.217	21.268	23,3%
-Mevduat Bankaları	3.057	2.313	32,2%	2.953	3,5%	8.849	6.790	30,3%	8.281	6,9%	24.758	20.048	23,5%
Mevduat-Yerli Özel	1.291	993	30,0%	1.276	1,2%	3.744	2.830	32,3%	3.566	5,0%	10.583	8.463	25,1%
Mevduat-Kamu	814	582	40,0%	731	11,4%	2.232	1.726	29,4%	2.070	7,9%	6.127	5.037	21,6%
Mevduat-Yabancı	951	738	29,0%	945	0,7%	2.873	2.235	28,6%	2.646	8,6%	8.048	6.547	22,9%
-Katılım Bankaları	113	89	28,1%	120	-5,7%	343	268	28,0%	352	-2,7%	1.004	809	24,1%
-Kalkınma ve Yatırım	45	40	10,6%	61	-26,1%	153	119	28,6%	160	-4,4%	455	412	10,5%
Net Ticari Kar/Zarar, mn TL	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	128	-794	A.D.	898	-85,8%	-351	-3.033	A.D.	-2.717	A.D.	-6.396	-7.027	A.D.
-Mevduat Bankaları	-93	-778	A.D.	512	A.D.	-1.057	-2.990	A.D.	-2.931	A.D.	-7.354	-7.122	A.D.
Mevduat-Yerli Özel	56	-275	A.D.	19	200,0%	-592	-1.050	A.D.	-1.563	A.D.	-3.853	-2.651	A.D.
Mevduat-Kamu	564	-208	A.D.	-1.418	A.D.	-1.373	-349	A.D.	-869	A.D.	-2.677	-126	A.D.
Mevduat-Yabancı	-714	-296	A.D.	1.912	A.D.	908	-1.591	A.D.	-499	A.D.	-824	-4.345	A.D.
-Katılım Bankaları	122	24	406,3%	421	-71,1%	631	92	586,6%	255	147,0%	1.007	371	171,4%
-Kalkınma ve Yatırım	100	-40	A.D.	-35	A.D.	75	-136	A.D.	-42	A.D.	-49	-277	A.D.
Faaliyet Giderleri, mn TL	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	5.456	4.717	15,7%	5.592	-2,4%	16.407	14.209	15,5%	16.741	-2,0%	48.471	42.573	13,9%
-Mevduat Bankaları	4.943	4.338	13,9%	5.180	-4,6%	14.986	13.049	14,8%	15.204	-1,4%	44.137	39.047	13,0%
Mevduat-Yerli Özel	1.962	1.669	17,6%	1.861	5,5%	5.676	5.067	12,0%	5.832	-2,7%	16.789	15.044	11,6%
Mevduat-Kamu	1.361	1.228	10,8%	1.625	-16,2%	4.499	3.793	18,6%	4.461	0,9%	13.083	11.016	18,8%
Mevduat-Yabancı	1.619	1.440	12,4%	1.695	-4,4%	4.811	4.188	14,9%	4.912	-2,0%	14.265	12.987	9,8%
-Katılım Bankaları	334	261	28,1%	315	5,9%	960	785	22,3%	978	-1,8%	2.886	2.375	21,5%
-Kalkınma ve Yatırım	179	118	51,3%	96	86,0%	461	374	23,1%	558	-17,4%	1.448	1.151	25,8%
Karşılık Giderleri, mn TL	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	6.233	2.460	153,4%	11.072	-43,7%	21.626	6.440	235,8%	12.157	77,9%	46.033	21.380	115,3%
-Mevduat Bankaları	5.805	2.288	153,8%	10.047	-42,2%	20.204	5.884	243,4%	10.698	88,9%	42.005	19.348	117,1%
Mevduat-Yerli Özel	3.600	865	315,9%	4.352	-17,3%	9.747	2.406	305,0%	5.756	69,3%	19.721	7.750	154,5%
Mevduat-Kamu	1.009	392	157,3%	1.690	-40,3%	3.873	1.365	183,7%	1.508	156,8%	8.375	5.120	63,6%
Mevduat-Yabancı	1.197	1.030	16,2%	4.005	-70,1%	6.584	2.112	211,7%	3.434	91,8%	13.909	6.478	114,7%
-Katılım Bankaları	458	134	240,7%	732	-37,4%	1.035	460	125,0%	1.193	-13,2%	3.159	1.627	94,2%
-Kalkınma ve Yatırım	-30	38	A.D.	293	A.D.	387	96	302,1%	267	45,0%	869	405	114,4%
Net Dönem Karı, mn TL	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	4.129	3.900	5,9%	4.480	-7,8%	13.143	11.821	11,2%	15.037	-12,6%	42.175	37.180	13,4%
-Mevduat Bankaları	3.658	3.533	3,5%	3.797	-3,7%	11.438	10.668	7,2%	13.492	-15,2%	37.531	33.926	10,6%
Mevduat-Yerli Özel	301	1.611	-81,3%	1.955	-84,6%	3.955	3.982	-0,7%	4.974	-20,5%	14.131	12.465	13,4%
Mevduat-Kamu	2.387	1.047	128,1%	636	275,5%	3.901	3.670	6,3%	4.424	-11,8%	11.897	12.391	-4,0%
Mevduat-Yabancı	969	875	10,7%	1.206	-19,7%	3.582	3.016	18,8%	4.094	-12,5%	11.503	9.070	26,8%
-Katılım Bankaları	43	130	-67,0%	417	-89,7%	722	395	82,6%	643	12,2%	1.890	1.165	62,3%
-Kalkınma ve Yatırım	428	237	80,5%	267	60,5%	983	757	29,9%	901	9,1%	2.753	2.090	31,7%

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

31 Ekim 2018 Çarşamba

Tablo 4: Banka Türü Bazında Rasyolar

Ort. Özkaynak Karlılığı %	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)	Ağustos 18	A/A(bp)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(bp)	2Ç18	Ç/Ç(bp)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)
Sektör	14,3%	14,3%	-6,9	14,4%	-14,2	14,3%	14,3%	-6,9	14,5%	-23,0	14,3%	14,3%	-6,9
-Mevduat Bankaları	14,7%	15,1%	-37,8	15,0%	-32,1	14,7%	15,1%	-37,8	15,0%	-28,7	14,7%	15,1%	-37,8
Mevduat-Yerli Özel	13,6%	13,9%	-25,1	14,9%	-123,9	13,6%	13,9%	-25,1	14,1%	-51,9	13,6%	13,9%	-25,1
Mevduat-Kamu	15,3%	17,8%	-246,0	14,6%	73,8	15,3%	17,8%	-246,0	15,4%	-12,3	15,3%	17,8%	-246,0
Mevduat-Yabancı	15,6%	13,9%	166,9	15,7%	-14,0	15,6%	13,9%	166,9	15,7%	-13,6	15,6%	13,9%	166,9
-Katılım Bankaları	15,9%	11,3%	464,1	17,1%	-117,6	15,9%	11,3%	464,1	14,5%	140,5	15,9%	11,3%	464,1
-Kalkınma ve Yatırım	11,1%	9,0%	210,7	10,7%	42,5	11,1%	9,0%	210,7	10,8%	31,8	11,1%	9,0%	210,7

Net Faiz Marjı %	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)	Ağustos 18	A/A(bp)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(bp)	2Ç18	Ç/Ç(bp)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)
Sektör	4,2%	4,1%	14,2	5,6%	-144,5	4,4%	3,8%	63,0	4,2%	18,1	3,9%	3,9%	1,9
-Mevduat Bankaları	4,3%	4,2%	6,4	5,4%	-109,6	4,5%	3,8%	70,4	4,3%	20,3	4,1%	4,0%	5,7
Mevduat-Yerli Özel	4,1%	4,3%	-18,5	6,1%	-205,9	4,8%	3,8%	101,2	4,6%	16,1	4,2%	3,8%	40,4
Mevduat-Kamu	4,2%	3,5%	68,0	4,8%	-53,6	4,0%	3,2%	82,1	3,6%	39,6	3,6%	3,8%	-24,8
Mevduat-Yabancı	4,7%	5,0%	-33,9	5,1%	-44,6	4,9%	4,7%	15,9	4,9%	-0,1	4,5%	4,6%	-2,2
-Katılım Bankaları	4,0%	4,0%	-2,3	5,3%	-130,3	4,3%	3,7%	61,9	3,9%	34,7	3,8%	3,7%	12,9
-Kalkınma ve Yatırım	3,0%	3,5%	-43,7	3,4%	-40,3	2,9%	3,2%	-31,8	3,1%	-15,6	2,9%	3,2%	-25,2

Gider/Gelir Oranı%	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)	Ağustos 18	A/A(bp)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(bp)	2Ç18	Ç/Ç(bp)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)
Sektör	32,2%	39,6%	-739,5	26,4%	587,3	31,0%	41,5%	-1054,9	36,6%	-568,3	32,2%	39,6%	-739,5
-Mevduat Bankaları	32,2%	39,8%	-764,4	27,3%	489,2	31,2%	41,9%	-1071,5	37,2%	-600,9	32,2%	39,8%	-764,4
Mevduat-Yerli Özel	33,9%	36,6%	-274,9	23,4%	1050,8	29,7%	41,1%	-1148,9	34,5%	-482,7	33,9%	36,6%	-274,9
Mevduat-Kamu	25,1%	42,7%	-1756,4	41,3%	-1611,6	34,4%	42,2%	-785,0	41,8%	-745,2	25,1%	42,7%	-1756,4
Mevduat-Yabancı	39,1%	41,8%	-261,5	24,0%	1513,2	30,3%	42,5%	-1214,7	36,9%	-652,8	39,1%	41,8%	-261,5
-Katılım Bankaları	39,9%	47,1%	-726,8	19,8%	2012,2	33,2%	45,5%	-1228,1	33,2%	-0,7	39,9%	47,1%	-726,8
-Kalkınma ve Yatırım	24,1%	25,5%	-132,2	14,8%	938,4	22,7%	27,7%	-499,3	30,1%	-746,0	24,1%	25,5%	-132,2

Takipteki Krediler Oranı %	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)	Ağustos 18	A/A(bp)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(bp)	2Ç18	Ç/Ç(bp)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)
Sektör	3,22%	3,0%	17,3	2,9%	36,5	3,2%	3,0%	17,3	3,0%	19,0	3,2%	3,0%	17,3
-Mevduat Bankaları	3,4%	3,2%	22,9	3,0%	40,7	3,4%	3,2%	22,9	3,2%	23,7	3,4%	3,2%	22,9
Mevduat-Yerli Özel	3,5%	3,2%	37,7	3,1%	47,9	3,5%	3,2%	37,7	3,2%	34,9	3,5%	3,2%	37,7
Mevduat-Kamu	2,6%	2,7%	-14,3	2,4%	19,1	2,6%	2,7%	-14,3	2,6%	-1,1	2,6%	2,7%	-14,3
Mevduat-Yabancı	4,4%	3,8%	62,1	3,8%	64,1	4,4%	3,8%	62,1	4,0%	46,7	4,4%	3,8%	62,1
-Katılım Bankaları	3,8%	3,9%	-14,0	3,7%	6,1	3,8%	3,9%	-14,0	3,5%	25,4	3,8%	3,9%	-14,0
-Kalkınma ve Yatırım	0,8%	0,6%	24,4	0,8%	1,1	0,8%	0,6%	24,4	0,9%	-3,7	0,8%	0,6%	24,4

Risk Maliyeti %	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)	Ağustos 18	A/A(bp)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(bp)	2Ç18	Ç/Ç(bp)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)
Sektör	1,1%	1,1%	-1,4	1,0%	8,7	1,4%	0,9%	45,5	1,0%	39,6	1,1%	1,1%	-1,4
-Mevduat Bankaları	1,2%	1,2%	-3,1	1,0%	15,0	1,5%	0,9%	52,0	1,0%	48,5	1,2%	1,2%	-3,1
Mevduat-Yerli Özel	1,3%	1,3%	2,3	1,1%	18,5	1,7%	1,1%	56,9	1,4%	26,3	1,3%	1,3%	2,3
Mevduat-Kamu	0,8%	0,9%	-12,8	0,7%	8,1	0,8%	0,6%	21,1	0,3%	54,3	0,8%	0,9%	-12,8
Mevduat-Yabancı	1,5%	1,4%	7,7	1,3%	20,7	2,1%	1,1%	94,9	1,3%	75,5	1,5%	1,4%	7,7
-Katılım Bankaları	1,9%	2,0%	-5,2	2,0%	-4,2	1,6%	1,6%	4,9	2,0%	-36,2	1,9%	2,0%	-5,2
-Kalkınma ve Yatırım	0,1%	0,1%	2,8	0,2%	-0,9	0,2%	0,1%	4,5	0,3%	-12,6	0,1%	0,1%	2,8

Sermaye Yeterlilik Rasyosu %	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)	Ağustos 18	A/A(bp)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(bp)	2Ç18	Ç/Ç(bp)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(bp)
Sektör	18,1%	17,2%	87,6	17,3%	73,9	18,1%	17,2%	87,6	16,3%	181,3	18,1%	17,2%	87,6
-Mevduat Bankaları	17,7%	16,8%	90,5	17,0%	70,3	17,7%	16,8%	90,5	15,9%	175,7	17,7%	16,8%	90,5
Mevduat-Yerli Özel	17,6%	16,5%	114,1	17,2%	39,5	17,6%	16,5%	114,1	15,8%	178,6	17,6%	16,5%	114,1
Mevduat-Kamu	16,3%	15,5%	78,6	15,0%	128,7	16,3%	15,5%	78,6	14,2%	214,7	16,3%	15,5%	78,6
Mevduat-Yabancı	19,4%	18,7%	74,4	18,9%	53,0	19,4%	18,7%	74,4	18,2%	123,4	19,4%	18,7%	74,4
-Katılım Bankaları	17,9%	17,2%	65,8	18,4%	-51,8	17,9%	17,2%	65,8	16,0%	189,5	17,9%	17,2%	65,8
-Kalkınma ve Yatırım	24,7%	24,4%	28,3	22,6%	212,2	24,7%	24,4%	28,3	22,0%	266,4	24,7%	24,4%	28,3

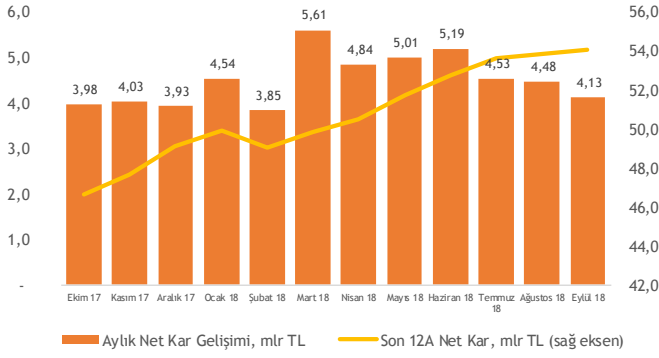
Kaldıraç (x)	Aylık					Çeyreksel					Kümülatif		
	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)	Ağustos 18	A/A(%)	3Ç18	3Ç17	Y/Y(%)	2Ç18	Ç/Ç(%)	Eylül 18	Eylül 17	Y/Y(%)
Sektör	10,3	8,9	16,3%	11,3	-9,2%	10,3	8,9	16,3%	9,3	10,7%	10,3	8,9	16,3%
-Mevduat Bankaları	10,4	9,1	14,8%	11,5	-9,5%	10,4	9,1	14,8%	9,5	10,0%	10,4	9,1	14,8%
Mevduat-Yerli Özel	9,7	8,6	13,3%	10,8	-9,9%	9,7	8,6	13,3%	8,9	8,7%	9,7	8,6	13,3%
Mevduat-Kamu	11,9	10,1	18,3%	13,1	-9,1%	11,9	10,1	18,3%	10,7	11,3%	11,9	10,1	18,3%
Mevduat-Yabancı	9,8	8,7	13,0%	10,9	-10,0%	9,8	8,7	13,0%	8,9	10,7%	9,8	8,7	13,0%
-Katılım Bankaları	13,4	11,2	18,8%	14,3	-6,6%	13,4	11,2	18,8%	12,3	8,9%	13,4	11,2	18,8%
-Kalkınma ve Yatırım	7,7	5,6	37,6%	8,3	-7,6%	7,7	5,6	37,6%	6,2	23,6%	7,7	5,6	37,6%

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

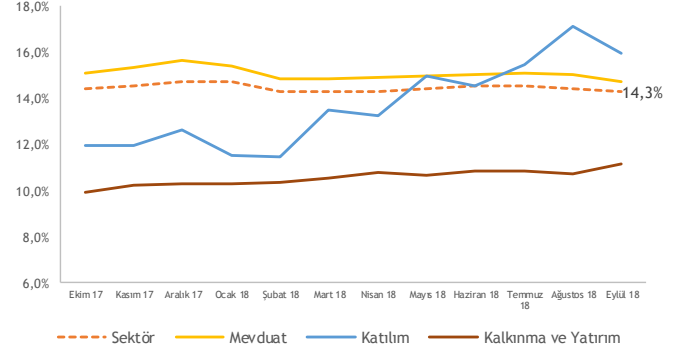
Bankacılık Sektörü - Özet Göstergeler

31 Ekim 2018 Çarşamba

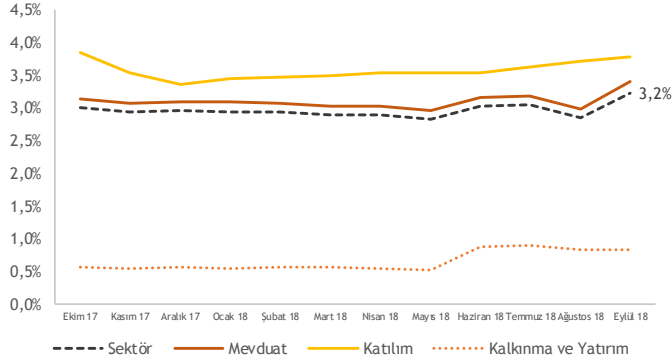
Grafik 1: Sektör - Aylık Net Kar Gelişimi, mlr TL



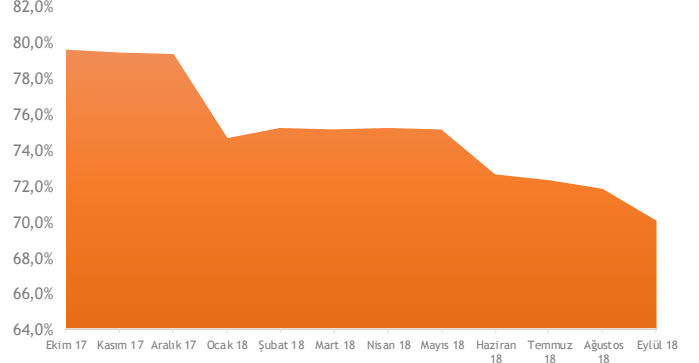
Grafik 2: Banka Türü Bazında Ort. Özkaynak Karlılığı (%)



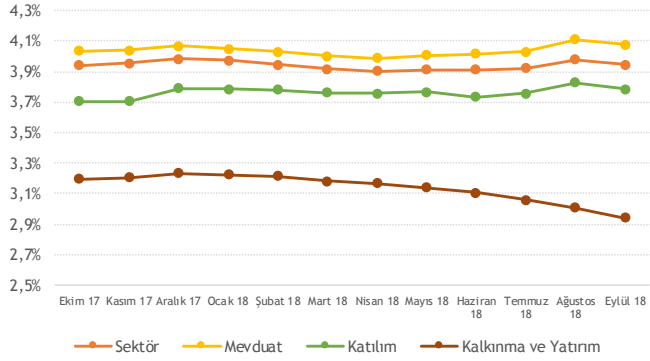
Grafik 3: Banka Türü Bazında Takipteki Krediler Oranı (%)



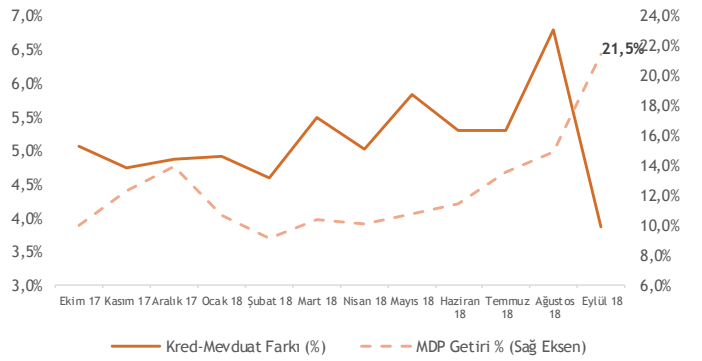
Grafik 4: Sektör - Takipteki Krediler Karşılık Oranı (%)



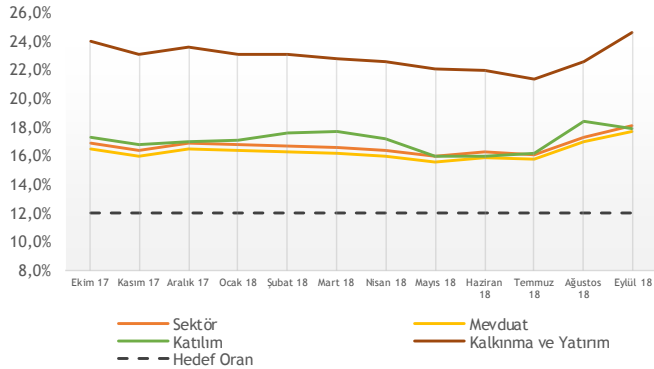
Grafik 5: Banka Türü Bazında Net Faiz Marjı 12A(%)



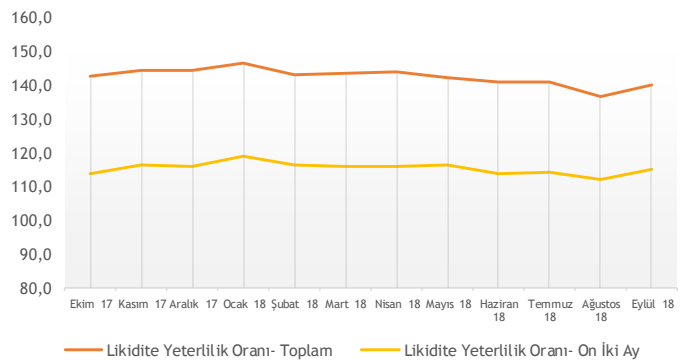
Grafik 6: Sektör - Kredi-Mevduat Farkı, MDP Getiri (%)



Grafik 7: Banka Türü Bazında SYR (%)



Grafik 8: Sektör - Likidite Yeterlilik Oranı (%)



Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU

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

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.