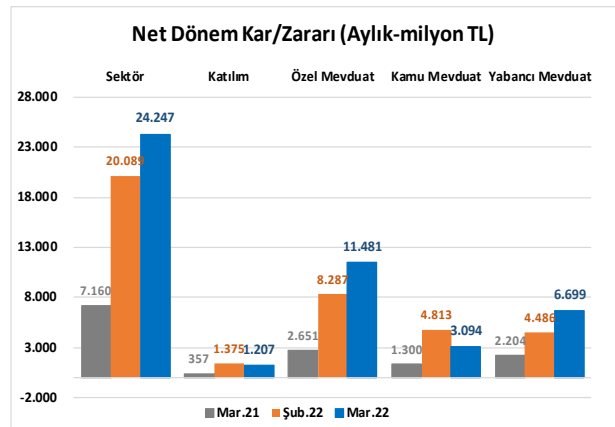


Bankacılık Sektörü

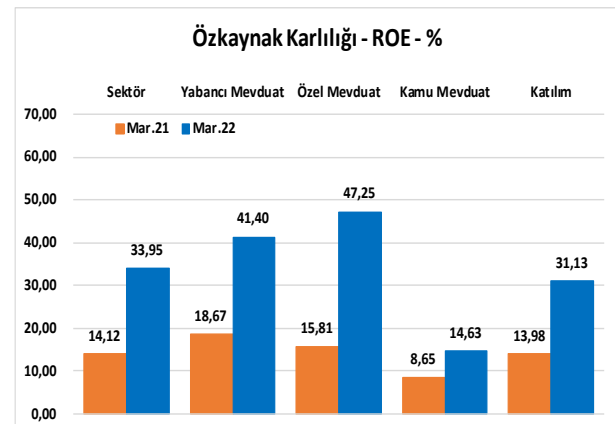
BDDK Mart Ayı Verileri

- ✓ BDDK verilerine göre, bankacılık sektörünün Mart ayı net karı 24,25 milyar TL olarak gerçekleşti.
- ✓ Sektörün net kar rakamı geçen yılın aynı ayında 7,16 milyar TL ve bir önceki ayda 20,0 milyar TL seviyesindeydi. Sektörün ilk 3 aylık net karı ise 63,25 milyar TL'ye yükseldi. Böylece ilk 3 aylık net kar yıllık bazda %285 artış göstermiş oldu.
- ✓ Toplam aktifler, Şubat sonundaki 9,482 trilyon TL'den 10,158 trilyon TL'ye yükseldi. En büyük aktif kalemi olan krediler son ay 5,171 trilyon TL'den 5,503 trilyon TL'ye; mevduatlar 5,539 trilyon TL'den 5,972 trilyon TL'ye yükseldi.
- ✓ Mart ayında, yerli özel mevduat bankaları yine en kuvvetli kar performansı gösteren segment olurken; Mart'ta net kar oluşumunda, yerli özel mevduat bankaları yine karın tutar bazında %47 payla ağırlıklı kısmını oluşturdu. Yerli özel ve yabancı mevduat bankalarının önceki aya göre karını artırdığı, kamu ve katılım bankalarında karın ise önceki aya göre gerilese de yıllık bazda artışın devam ettiğini görüyoruz.
- ✓ Mart'ta kredi-mevduat makasında tüm banka segmentlerinde artış görüldü. Sektörün TL kredi-mevduat makasının Şubat ayında 27 baz puan düşerek %2,3'e gerilediği görülürken Mart ayında makasın 103 baz puan artışla %3,32 seviyesine yükseldi. Kredi-mevduat makasında en yüksek aylık artış kamu bankalarında görüldü. Sektörde net faiz marjı da son ay yükselerek %6,2'ye geldi.
- ✓ Kredi-mevduat makasındaki iyileşmeye ilave olarak TÜFE'ye endeksli tahvil gelirlerindeki artış da sektör karlılığını destekleyen ana faktörlerden oldu.
- ✓ Sektörün net faiz gelirleri aylık bazda %25, yıllık bazda %150 artarken bankacılık hizmet gelirleri önceki aya göre %33 ve yıllık %84 arttı. Faaliyet giderleri ise aylık %31 artış gösterdi. Sektörde kar artışıyla birlikte özkaynak karlılığında da artış devam etti.
- ✓ Sektörün özkaynakları ise bir önceki aya göre 112 milyar TL artışla 913,0 milyar TL'ye ulaşırken; bankacılık sisteminin ortalama sermaye yeterlilik rasyosu, bir önceki aydaki %19,05 seviyesinden %20,4'e yükseldi.
- ✓ **Mart ayı bankacılık sektörü sonuçlarını banka hisseleri için pozitif olarak değerlendiriyoruz.**

Grafik 1: Sektörde Segment Bazında Net Kar



Grafik 2: Sektörde Özkaynak Karlılığı



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	8,93	10,82	25,65	19,31	2,56	0,51	26,2	3,03
ALBRK	Albaraka Türk	1,28	1,51	-6,29	-7,90	30,65	0,69	4,9	0,22
GARAN	Garanti Bankası	14,98	17,54	23,70	26,95	3,38	0,65	21,1	2,39
ICBCT	ICBC Turkey Bank	5,21	-	4,62	-5,96	10,90	2,48	-12,2	-0,57
ISCTR	İş Bankası (C)	10,53	10,7	24,32	34,56	3,52	0,55	31,8	3,16
SKBNK	Şekerbank	1,18	-	16,83	15,69	3,41	0,65	26,7	1,65
HALKB	T. Halk Bankası	5,39	5,45	13,95	10,45	17,76	0,62	12,1	0,64
TSKB	T.S.K.B.	1,84	2,05	28,67	21,85	4,73	0,74	18,5	1,75
VAKBN	Vakıflar Bankası	4,47	4,94	25,92	18,88	7,61	0,61	15,9	0,90
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	4,86	5,51	24,34	24,97	3,91	0,65	23,9	2,20

* Tabloda yer alan veriler Finnet Analiz Expert üzerinden sağlanmış olup, 2021/12 verileriyle hazırlanmıştır.

** 12 Aylık Hedef Fiyatlar, Bloomberg veri terminali üzerinden sağlanmıştır.

*** İlgili dönemdeki net çeyrek dönem kar/zararının, son iki dönem özkaynaklar ortalamasına oranının yılliklandırılarak hesaplanmasdır.

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

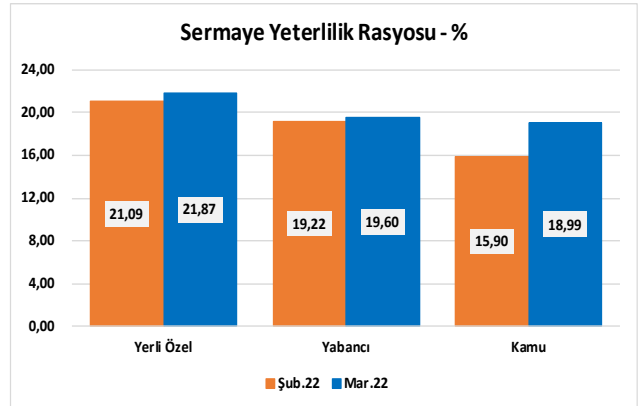
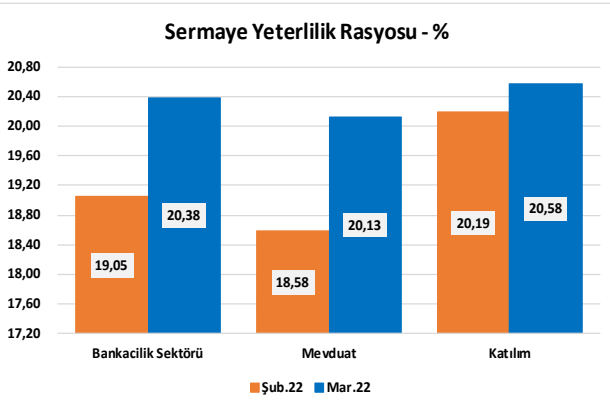
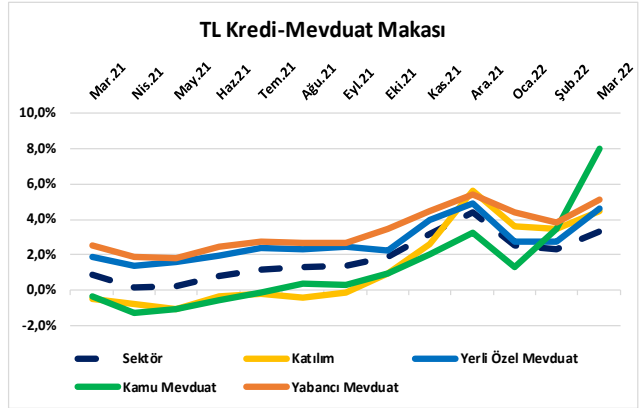
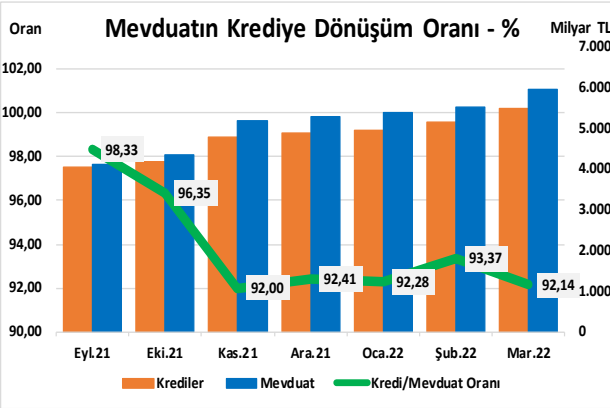
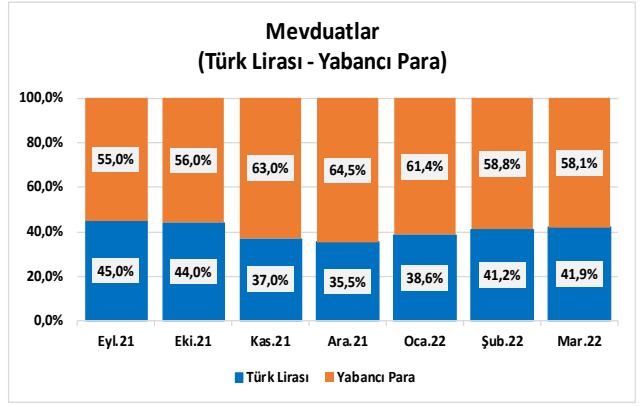
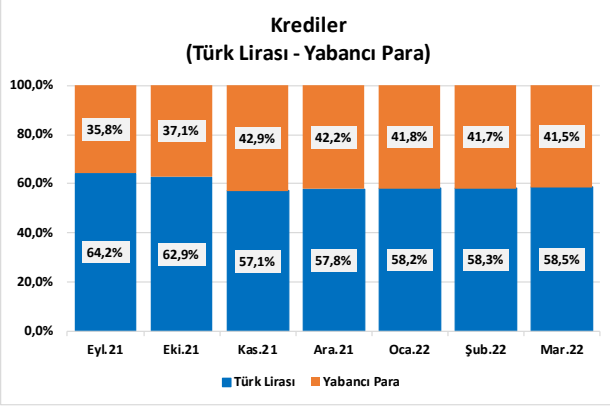
Kaynak: BDDK, Finnet, Bloomberg, HLY Araştırma

Analist: Ebru USTA
eusta@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148216

Analist: Mehmet Bilal BİRCAN
mbircan@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148253

Bankacılık Sektörü

BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları



Kaynak: BDDK, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Ebru USTA
eusta@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148216

Analist: Mehmet Bilal BİRCAN
mbircan@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148253

Bankacılık Sektörü

BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları

Bankacılık Sektörü Gelir Tablosu

Sektör, milyon TL	Aylık			Değişim		Ocak-Mart		Yıllık Değ.
	Mar '21	Şub '22	Mar '22	(Aylık)	(Yıllık)	2021	2022	
Net Faiz Geliri	18.205	36.555	45.596	25%	150%	44.163	116.068	163%
Bankacılık Hizmet Geliri	5.160	7.162	9.503	33%	84%	13.485	23.568	75%
Karşılıklar	15.779	13.323	24.246	82%	54%	30.759	52.414	70%
Özel Karş.	4.419	3.021	5.848	94%	32%	9.071	13.065	44%
Diğer Karş.	11.360	10.302	18.398	79%	62%	21.688	39.349	81%
Faaliyet Giderleri	8.607	11.945	15.653	31%	82%	24.790	40.147	62%
Ticari Kar/Zarar	1.095	-137	10.931	-	899%	29.599	-7.511	-
Menkul Kıymet	31.103	-302	7.312	-	-76%	27.268	-11.181	-
YP İşlemler	-30.009	165	3.619	2089%	-	2.331	3.670	57%
Temettü Gelirleri	906	732	1.035	41%	14%	1.711	2.834	66%
Diğer Faaliyet Gelirleri	7.770	6.900	9.473	37%	22%	21.812	25.297	16%
Vergi Öncesi Kar	8.714	25.406	36.024	42%	313%	19.705	86.825	341%
Vergi Gideri	1.554	6.498	11.777	81%	658%	3.322	23.579	610%
Net Kar	7.160	18.908	24.247	28%	239%	16.383	63.245	286%

Kamu Bankaları Gelir Tablosu

Kamu, milyon TL	Aylık			Değişim		Ocak-Mart		Yıllık Değ.
	Mar '21	Şub '22	Mar '22	(Aylık)	(Yıllık)	2021	2022	
Net Faiz Geliri	3.870	10.317	14.426	40%	273%	8.010	34.384	329%
Bankacılık Hizmet Geliri	1.066	1.603	2.254	41%	111%	2.678	5.399	102%
Karşılıklar	3.074	3.094	9.167	196%	198%	6.681	16.599	148%
Özel Karş.	1.375	1.058	1.786	69%	30%	2.696	4.107	52%
Diğer Karş.	1.699	2.036	7.381	263%	334%	3.985	12.492	213%
Faaliyet Giderleri	2.493	3.396	4.801	41%	93%	7.202	11.481	59%
Ticari Kar/Zarar	-1.612	-1.638	1.656	-	-	-3.704	264	-
Menkul Kıymet	1.783	627	580	-7%	-67%	-1.727	-179	90%
YP İşlemler	-3.395	-2.265	1.076	-	-	-1.978	443	-
Temettü Gelirleri	150,2	0,0	106,4	-	-29%	157	123	-21%
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.458	1.499	2.748	83%	-21%	8.055	5.973	-26%
Vergi Öncesi Kar	1.618	5.706	7.723	35%	377%	2.276	19.508	757%
Vergi Gideri	317	1.850	4.630	150%	1358%	489	7.745	1483%
Net Kar	1.300	3.856	3.094	-20%	138%	1.787	11.763	558%

Kaynak: BDDK, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Ebru USTA
eusta@halkyatirim.com.tr
Istanbul: +902123148216Analist: Mehmet Bilal BİRCAN
mbircan@halkyatirim.com.tr
Istanbul: +902123148253

Bankacılık Sektörü

BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları

Yerli Özel Bankalar Gelir Tablosu

Yerli Özel, milyon TL	Aylık			Değişim		Ocak-Mart		Yıllık Değ.
	Mar '21	Şub '22	Mar '22	(Aylık)	(Yıllık)	2021	2022	
Net Faiz Geliri	7.093	12.339	14.478	17%	104%	16.844	38.998	132%
Bankacılık Hizmet Geliri	2.131	2.898	3.837	32%	80%	5.481	9.511	74%
Karşılıklar	5.778	4.405	5.175	17%	-10%	10.220	13.702	34%
Özel Karş.	1.144	759	1.416	87%	24%	3.031	3.852	27%
Diğer Karş.	4.634	3.646	3.758	3%	-19%	7.188	9.850	37%
Faaliyet Giderleri	2.779	4.257	4.746	11%	71%	8.182	13.467	65%
Ticari Kar/Zarar	347	72	4.630	6286%	1235%	-3.005	5.461	-
Menkul Kıymet	15.886	-1.570	3.821	-	-76%	15.977	-5.586	-
YP İşlemler	-15.540	1.642	809	-51%	-	-18.983	11.047	-
Temettü Gelirleri	520	717	856	19%	65%	1.311	2.611	99%
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.702	1.604	2.733	70%	61%	5.022	6.765	35%
Vergi Öncesi Kar	3.097	8.544	16.079	88%	419%	6.851	34.829	408%
Vergi Gideri	446	2.085	4.599	121%	930%	985	8.602	773%
Net Kar	2.651	6.460	11.481	78%	333%	5.866	26.227	347%

Yabancı Bankalar Gelir Tablosu

Yabancı, milyon TL	Aylık			Değişim		Ocak-Mart		Yıllık Değ.
	Mar '21	Şub '22	Mar '22	(Aylık)	(Yıllık)	2021	2022	
Net Faiz Geliri	5.064	8.404	10.379	24%	105%	13.325	26.992	103%
Bankacılık Hizmet Geliri	1.625	2.107	2.681	27%	65%	4.427	6.832	54%
Karşılıklar	5.569	3.068	6.192	102%	11%	10.740	14.402	34%
Özel Karş.	1.420	865	1.768	104%	24%	2.279	3.463	52%
Diğer Karş.	4.149	2.203	4.424	101%	7%	8.460	10.939	29%
Faaliyet Giderleri	2.333	3.094	4.517	46%	94%	6.767	11.013	63%
Ticari Kar/Zarar	1.645	517	3.415	561%	108%	60	4.126	6783%
Menkul Kıymet	9.541	-1.522	2.179	-	-77%	9.289	-9.164	-199%
YP İşlemler	-7.896	2.039	1.236	-39%	-	-9.229	13.290	-244%
Temettü Gelirleri	232	15	68	355%	-70%	239	96	-60%
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.189	2.808	2.816	0%	29%	6.723	9.219	37%
Vergi Öncesi Kar	2.700	6.481	8.161	26%	202%	6.819	20.605	202%
Vergi Gideri	496	1.522	1.462	-4%	194%	1.231	4.461	262%
Net Kar	2.204	4.959	6.699	35%	204%	5.588	16.144	189%

Kaynak: BDDK, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Ebru USTA
eusta@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148216Analist: Mehmet Bilal BİRCAN
mbircan@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148253

Bankacılık Sektörü

BDDK Bankacılık Sektörü Aylık Verileri Sonuçları

Kalkınma Yatırım Bankaları Gelir Tablosu

Kalkınma Yatırım, milyon TL	Aylık			Değişim		Ocak-Mart		
	Mar '21	Şub '22	Mar '22	(Aylık)	(Yıllık)	2021	2022	Yıllık Değ.
Net Faiz Geliri	1.051	1.713	2.044	19%	94%	2.970	5.260	77%
Bankacılık Hizmet Geliri	173	298	397	33%	130%	492	1.003	104%
Karşılıklar	328	434	532	23%	62%	649	1.408	117%
Özel Karş.	101	48	78	62%	-23%	137	207	52%
Diğer Karş.	228	386	454	18%	100%	512	1.201	134%
Faaliyet Giderleri	285	318	425	34%	49%	677	1.093	61%
Ticari Kar/Zarar	195	178	390	119%	100%	236	780	230%
Menkul Kıymet	1.365	498	719	44%	-47%	1.651	2.025	23%
YP İşlemler	-1.170	-321	-329	-3%	72%	-1.415	-1.246	12%
Temettü Gelirleri	3	0	4	62243%	61%	3	4	28%
Diğer Faaliyet Gelirleri	86	161	586	264%	584%	267	939	251%
Vergi Öncesi Kar	853	1.499	2.329	55%	173%	2.554	5.174	103%
Vergi Gideri	205	191	562	195%	174%	368	969	164%
Net Kar	648	1.308	1.767	35%	173%	2.187	4.205	92%

Katılım Bankaları Gelir Tablosu

Katılım, milyon TL	Aylık			Değişim		Ocak-Mart		
	Mar '21	Şub '22	Mar '22	(Aylık)	(Yıllık)	2021	2022	Yıllık Değ.
Net Faiz Geliri	1.127	3.783	4.269	13%	279%	3.015	10.434	246%
Bankacılık Hizmet Geliri	166	256	334	31%	101%	407	824	103%
Karşılıklar	1.029	1.546	3.180	106%	209%	2.470	6.303	155%
Özel Karş.	380	290	800	176%	111%	928	1.436	55%
Diğer Karş.	650	1.256	2.380	89%	266%	1.542	4.867	216%
Faaliyet Giderleri	717	880	1.165	32%	62%	1.962	3.093	58%
Ticari Kar/Zarar	520	734	840	14%	62%	309	2.364	666%
Menkul Kıymet	2.527	1.665	14	-99%	-99%	2.077	1.723	-17%
YP İşlemler	-2.007	-931	827	-	-	-1.768	641	-
Temettü Gelirleri	0,76	0,00	0,05	-	-94%	0,8	0,0	-94%
Diğer Faaliyet Gelirleri	335	828	589	-29%	76%	1.745	2.401	38%
Vergi Öncesi Kar	445	3.176	1.731	-45%	289%	1.205	6.709	457%
Vergi Gideri	88	851	525	-38%	497%	250	1.802	622%
Net Kar	357	2.325	1.207	-48%	238%	956	4.907	413%

Kaynak: BDDK, Finnet, HLY Araştırma

Analist: Ebru USTA
eusta@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148216Analist: Mehmet Bilal BİRCAN
mbircan@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902123148253

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr

+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Ebru USTA

Yönetmen
Strateji, MakroekonomiEUsta@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 16

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım,
TeknolojiABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Mehmet Bilal BİRCAN

Uzman
Havacılık, Dayanıklı TüketimMBircan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 53

Emil ABDULLAYEV

Uzman Yardımcısı
Demir-Çelik, Petrol & GazEAbdullayev@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Yasin SARIHAN

Uzman Yardımcısı
OtomotivYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

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.

