

BDDK aylık data

Temmuz 2024

Sevgi Onur

Analist

sonur@sekeryatirim.com.tr

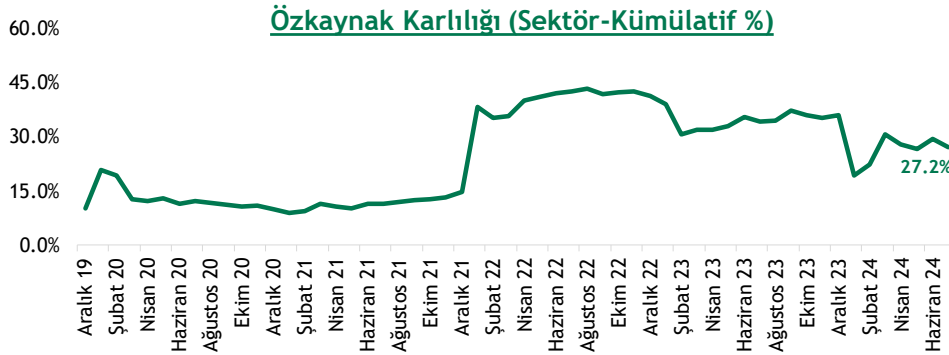
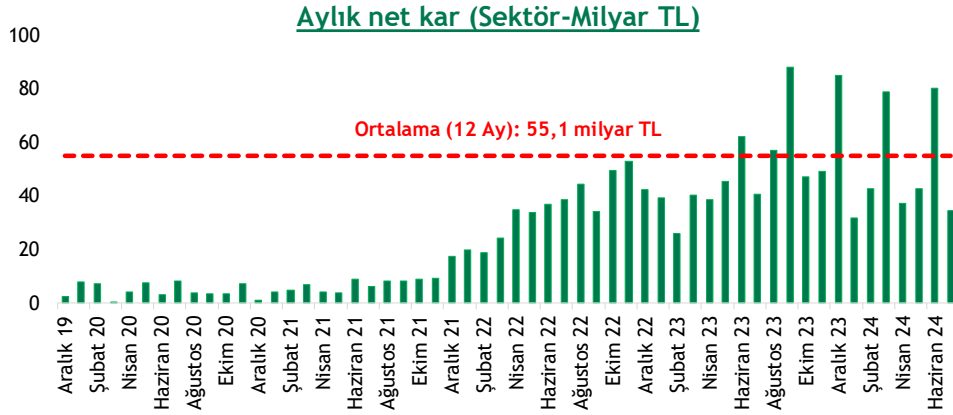
+90 (212) 334 3333 (150)

Temmuz ayında karşılıklarda sert artış karlılığı baskıladı

Aylık olarak yayınlanan BDDK datasına göre, Türk bankacılık sektörü net karı Temmuz ayında karşılıklardaki sert artışın etkisiyle aylık bazda %56,8 azalarak 34,7 milyar TL seviyesine gerilemiştir.

Yıllık bazda kümülatif kar artışı Haziran ayındaki %24,3 seviyesinden zayıflayarak Temmuz ayında %18,8 seviyesine gerilemiştir. 7 aylık kar 348,7 milyar TL seviyesindedir. Sektörün öz kaynak karlılığı aylık bazda 216 baz puan zayıflayarak %27,2 seviyesine gerilemiştir. Sermaye yeterliliği oranı ve çekirdek sermaye yeterliliği oranı da 8 puan ve 10 puan azalarak %17 ve %13,4 seviyesine gerilemiştir.

Bankacılık sektörü karı 3Ç24 ilk ayında (Temmuz) 2Ç24'ün ilk ayına göre (Nisan) çeyrek bazda %6,7 oranında azalmıştır.

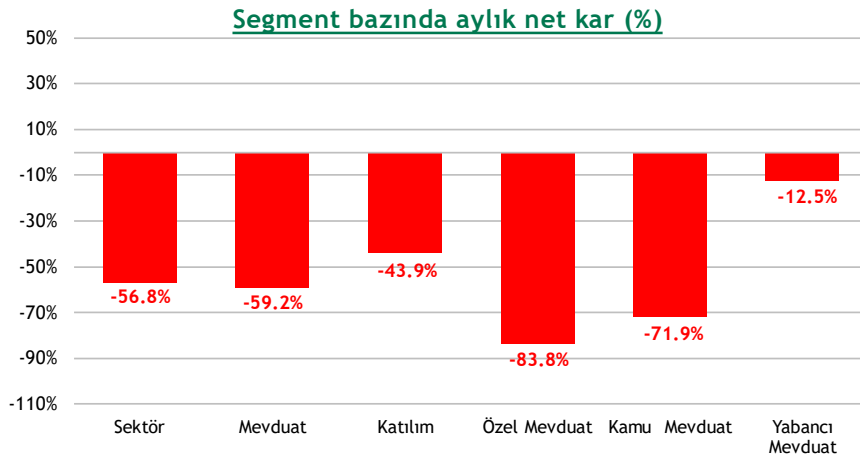


Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Temmuz ayında karşılıklarda sert artış, TL spreadler uzun zamandan sonra pozitif bölgede... Net faiz gelirleri aylık bazda %1,4 artmıştır. Kredi-mevduat makası, aylık bazda 51 baz puan toparlanarak %3,6 seviyesine yükselmiştir. TL tarafta spreadler aylık bazda 134 baz puan toparlanarak uzun zamandan sonra pozitif bölgede gerçekleşmiştir. Net faiz marjı aylık bazda sınırlı 7 baz puan zayıflarak %4,3 seviyesine gerilemiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri ise Haziran ayındaki %2,1 düşüşü takiben %4,7 artmıştır. Kredi karşılıklarındaki %62 ve faaliyet giderlerindeki %6,6 artış karlılığı baskılamıştır. Diğer bankacılık gelirlerindeki aylık bazda sert %48 düşüş karlılığı zayıflatmıştır.

Ticari zarar Haziran ayındaki 5,5 milyar TL seviyesinden 4,3 milyar TL seviyesine gerilemiştir. Efektif vergi oranı ise Haziran ayındaki %7 seviyesinden %18 seviyesine yükselmiştir.

Aylık bazda karşılaştırmada özel mevduat bankaları %83,8 kar daralması ile en zayıf performansı göstermiştir... Kamu ve yabancı mevduat bankalarında %71,9 ve %12,5 kar daralması gerçekleşmiştir.



Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Özel mevduat bankaları Temmuz ayında, aylık bazda %83,8 kar daralması ile en zayıf performansa sahiptir. Sektörde görülen trensin aksine, net faiz gelirleri repo maliyetlerindeki sert artışa paralel aylık bazda %38,8 gerilemiştir. Ücret ve komisyon gelirleri ise %8,1 artmıştır. Ticari zarar 1,4 milyar TL'den 3,3 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Kredi karşılıkları sektör ortalamasının altında %40,8 artmıştır. Faaliyet giderleri sert %10,6 artmıştır ve en sert artış bu segmenttedir. İştirak gelirlerindeki sert düşüş olumsuzdur.

Kamu mevduat bankalarında, aylık bazda %71,9 kar düşüş. Ticari zarar, 4,8 milyar TL seviyesinden 1,8 milyar TL seviyesine gerilemiştir. Net faiz gelirleri %41 oranında artmış ve en kuvvetli artış bu segmentte gerçekleşmiştir. Kredi karşılıkları %68 oranında artmış ve en sert artış bu segmentte gerçekleşmiştir. Diğer bankacılık gelirlerindeki aylık sert %64 düşüş ve yüksek vergi oranı karlılığı baskılamıştır.

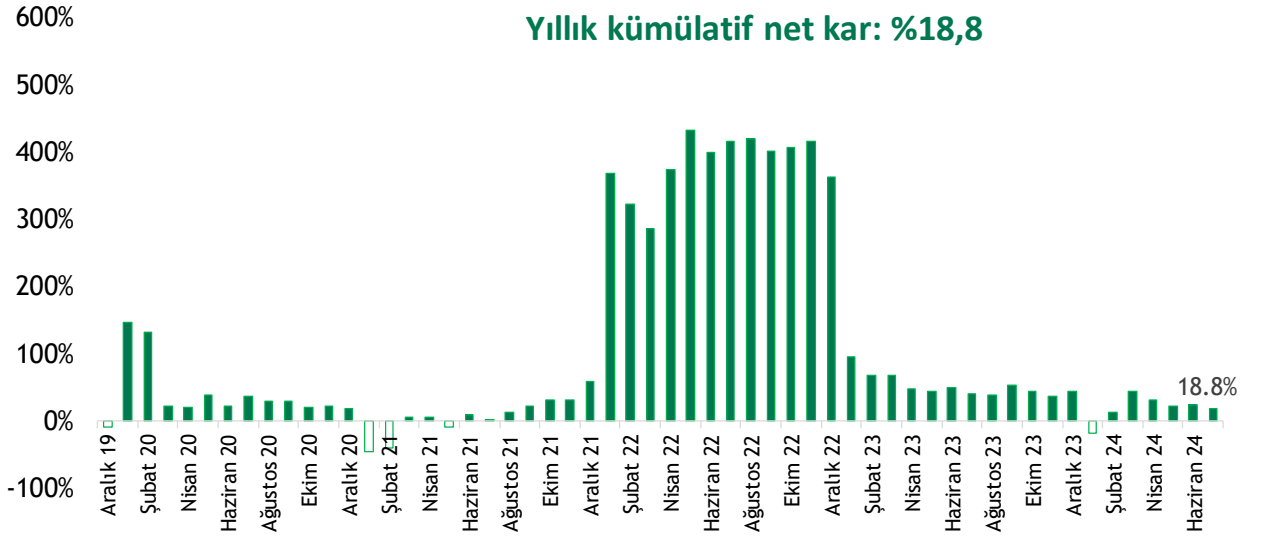
Yabancı mevduat bankalarında aylık bazda sınırlı %12,5 kar daralması. Ücret ve komisyon gelirleri %10,9 artmıştır ve en kuvvetli artış bu segmenttedir. Haziran ayındaki 3,2 milyar TL ticari zarara karşılık Temmuz ayında 12 milyon TL ticari kar gerçekleşmiştir. Kredi karşılıklarında %36,6, faaliyet giderlerinde sınırlı %5,3 artış gerçekleşmiştir.

Katılım bankalarında kredi karşılıklarındaki oldukça sert artışa paralel aylık bazda %43,9 kar daralması. Çekirdek bankacılık gelirlerinde zayıf seyir, 3,4 milyar TL ticari kar, kredi karşılıklarındaki ve faaliyet giderlerindeki sert artış ana detaylardır.

Yıllık bazda sektörün kar artışı Haziran ayındaki %24,3 seviyesinden %18,8 seviyesine gerilemiştir. Ücret ve komisyon gelirlerinde yıllık artış %158,6 seviyesinden %147,1 seviyesine gerilemiştir ancak hala faaliyet giderlerindeki %80,1 artışın üzerindedir. 99,5 milyar TL ticari zarar karlılığı önemli ölçüde baskılamıştır. Hatırlanacağı gibi Temmuz 2023’de bankalar 194,5 milyar TL ticari kar elde etmişti.

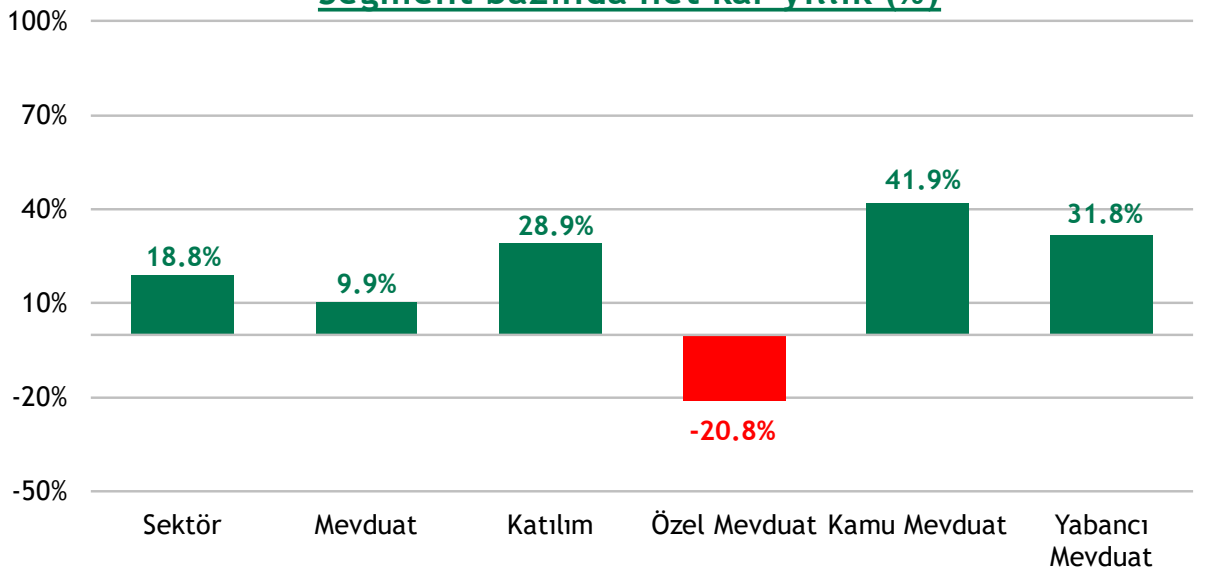
Kamu mevduat bankaları yıllık bazda %41,9 kar artışı ile en iyi performansa sahiptir. Yabancı mevduat bankalarında yıllık bazda %31,8 kar artışı, özel mevduat bankalarında ise %20,8 kar daralması...

Sektör net kar (Yıllık Değişim %)



Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Segment bazında net kar yıllık (%)

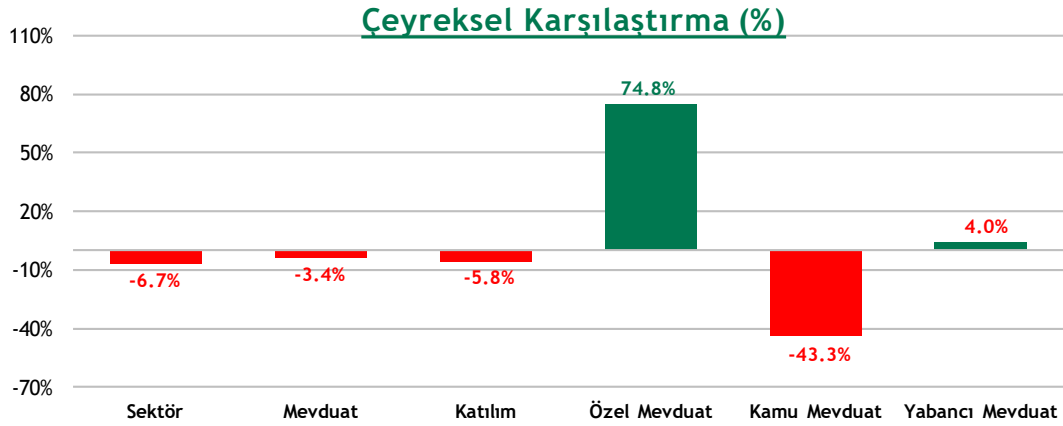


Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Çeyrekssel bazda karşılaştırmada bankacılık sektörü karı 3Ç24 ilk ayında (Temmuz) 2Ç24'ün ilk ayına göre (Nisan) çeyrekssel bazda %6,7 oranında azalmıştır. Kredi karşılıklarındaki kamu bankaları kaynaklı sert artış karlılığı önemli ölçüde baskılamıştır. Olumlu tarafta ticari zarar %88 azalarak Temmuz ayında 4,3 milyar TL'ye gerilemiştir. Net faiz gelirleri fonlama maliyetlerindeki sert artışa paralel %15,5 azalmıştır. Ücret ve komisyon gelirlerinde artış ise toparlanarak 2Ç24'deki %12,4 seviyesinden %18,2 seviyesine yükselmiştir.

Olumsuz tarafta, kredi karşılıklarındaki ve faaliyet giderlerindeki %105 ve %15 sert artış karlılığı baskılamıştır. Efektif vergi oranı Nisan ayındaki %14 seviyesinden %18 seviyesine yükselmiştir.

Kamu mevduat bankaları %43,3 çeyrekssel kar daralması ile en sert performansı göstermiştir ... Yabancı mevduat bankalarında %4, özel mevduat bankalarında ise sermaye piyasası işlem zararlarındaki gerilemenin etkisiyle oldukça kuvvetli %74,8 kar artışı gerçekleşmiştir...



Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Kamu mevduat bankalarında çeyrekssel bazda %43,3 kar daralması ile en zayıf performans. Net faiz gelirleri, sektördeki trendin aksine çeyrekssel %19,5 artmıştır. Ücret ve komisyon gelirlerinde artış 2Ç24'deki %8,7'den %8,2 seviyesine gerilemiştir sektör ortalamasının oldukça altındadır. Olumlu tarafta ticari zarar Nisan ayındaki 13,2 milyar TL'den 1,8 milyar TL'ye gerilemiştir. Net faiz marjı 2Ç24'ye göre 33 baz puan toparlanmıştır. Kredi-mevduat makası da 48 baz puan iyileşmiştir ve özel mevduat bankalarından sonra ikinci en kuvvetli iyileşme bu segmenttedir. Kredi karşılıklarındaki sert artış karlılığı baskılamıştır. Efektif vergi oranı Nisan ayındaki %13'den %34'e yükselmiştir.

Yabancı mevduat bankalarında çeyrekssel bazda sınırlı %4 kar artışı. Ücret ve komisyon gelirlerinde artış %21,3 oranında ve rakipleri arasındaki en yüksek seviyededir. Kredi karşılıklarındaki artış %41,4 olup piyasa ortalamasının altındadır. Nisan ayındaki 6,9 milyar TL ticari zarara karşın Temmuz ayında 12 milyon TL kar gerçekleşmiştir. Net faiz marjı 2Ç24'e göre 46 baz puan zayıflamıştır. Kredi-mevduat makasında çeyrekssel iyileşme de 8 baz puan seviyesinde sınırlıdır.

Özel mevduat bankaları çeyrekssel bazda %74,8 kar artışı ile en kuvvetli segment. Olumlu tarafta ticari zarar Nisan ayındaki 16,3 milyar TL'den 3,3 milyar TL seviyesine gerilemiştir. Kredi karşılıkları da görece düşük %37,8 artmıştır. Net faiz marjı ise çeyrekssel bazda 149 baz puan zayıflamıştır. Kredi-mevduat makası ise 73 baz puan toparlanmıştır ve en kuvvetli toparlanma bu segmenttedir.

Katılım bankalarında %5,8 çeyrekssel kar daralması. Net faiz gelirlerindeki sektör ortalamasının üzerinde sert düşüş, 3,4 milyar TL ticari kar karlılığı desteklemiştir. Marjlar ise 2Ç24'e göre sert 133 baz puan zayıflamıştır.

Kredi-mevduat makasında 2Ç24'e göre sınırlı iyileşme. TL tarafta spreadler aylık bazda 134 baz puan toplanarak uzun zamandan sonra pozitif bölgede gerçekleşmiştir. Sektörün net faiz marjı, fonlama maliyetlerindeki artışa paralel 2Ç24'e göre 55 baz puan zayıflayarak %4,3 seviyesine gerilemiştir. Aylık bazda ise 7 baz puan zayıflayarak %4,3'e gerilemiştir. Kredi getirileri 2Ç24'e göre 241 baz puan toplanırken mevduat maliyetlerinde artış 179 baz puan seviyesindedir. Kredi-mevduat makası 2Ç24'e göre 39 baz puan iyileşmiştir.

Net ücret ve komisyon gelirlerinde artış hızında toplanma. NÜK gelirlerinde çeyreksele artış hızı toplanarak 2Ç24'deki %12,4 seviyesinden %18,2 seviyesine yükselmiştir. Yıllık bazda artış %158,6 seviyesinden %147,1 seviyesine gerilemiştir. Kamu mevduat bankaları yıllık bazda %128,3 artış ile en zayıf performansa sahiptir. Yabancı mevduat bankaları ise %195,8 yıllık artış ile öne çıkmaktadır.

TGA rasyosunda aylık sert artış. Sektörün TGA rasyosu, aylık bazda sert 16 baz puan artarak %1,7 seviyesine yükselmiştir. Özel mevduat bankalarında TGA rasyosu yıllık bazda 17 baz puan iyileşerek %2,11 seviyesine gerilemiş ve bu segment aktif kalitesi tarafında en iyi performansı göstermiştir. Toplam kredi riski maliyeti (brüt) 2Ç24'e göre 2 baz puan azalarak 217 baz puan seviyesine gerilemiştir. Kredi riski maliyetinde (brüt) çeyreksele bazda en sert düşüş yabancı mevduat bankalarında olup 8 baz puan seviyesindedir.

2024 beklentiler

Bankalar 2023 yılında, ücret ve komisyon gelirlerindeki tarihi yüksek seviyelerdeki artış ve özellikle yılın ilk yarısındaki yüksek volatilité ortamında oluşan benzeri görülmemiş seviyelerde yüksek kambiyo ve alım-satım karlarının desteği ile yıllık bazda %43,8 seviyesinde kar artışı elde ettiler.

2024 yılında görece düşük volatilité ve ılıman büyüme ortamında bu gelir kalemlerinin normalleşmesini ancak kârlılığı desteklemeye devam etmesini modelliyoruz. Net faiz gelirlerinde ise yılın ikinci yarısında kredi-mevduat makasında iyileşmenin etkisiyle toplanma bekliyoruz. 2024 ve 2025 yılında %42 ve %35 kar artışı modelliyoruz. Ortalama özkaynak kârlılığının ise 2025 yıl sonunda %33 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz.

TL kredi büyümesinin 2024 yılında %30 seviyesine gerilemesini, YP kredilerin orta %20 seviyelerinde artmasını, TL mevduat büyümesinin TL kredi büyümesinin hafif üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Ücret ve komisyon gelirlerinde %100, faaliyet giderlerinde ise ortalama enflasyon seviyesinde artış modelliyoruz. Takip ettiğimiz özel bankaların kredi riski maliyetinde (net) 50 baz puan artış bekliyoruz.

Swap maliyetlerine göre düzeltilmiş net faiz marjında yıllık bazda hafif toplanma bekliyoruz. Marjlarda toplanmada TL mevduat fiyatlaması ve kredilerin yeniden fiyatlanmasındaki denge belirleyici olacaktır. Kredi-mevduat makasında 2Ç24'ün yılın en zayıf çeyreği olmasını ve büyümede görece yavaş seyir sebebiyle marjlarda toplanmanın zamana yayılarak her çeyrekte devam etmesini öngörüyoruz.

Bankacılık endeksi son 1 ayda %9,7 değer kaybederek %9,4 değer kaybeden BIST100 endeksinden hafif negatif ayrılmaktadır. Takip ettiğimiz bankalar 2025T 2,6x F/K ve 0,76x F/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir. Banka endeksindeki olası geri çekilmelerin orta vadeli yatırımcılar için alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Ekonomi yönetiminin normalleşme adımlarındaki sürekliliğin hisse performansında belirleyici olabileceğini öngörüyoruz. Akbank ve İş Bankası en beğendiğimiz bankalardır.

Aylık Karşılaştırma	Sektör			Mevduat			Katılım		
Kar Zarar Tablosu	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık
Net faiz geliri	68,686	69,636	1.4%	51,503	53,424	3.7%	7,251	5,646	-22.1%
Net ücret ve komisyon gelirleri	52,638	55,103	4.7%	48,887	51,493	5.3%	2,505	2,503	-0.1%
Çekirdek gelirler	121,325	124,739	2.8%	100,390	104,917	4.5%	9,756	8,150	-16.5%
Temettü gelirleri	9,975	1,199	-88.0%	9,838	1,180	-88.0%	3	5	-
Ticari kar/zarar	-5,532	-4,328	-21.8%	-9,301	-5,121	-44.9%	1,700	3,370	98.2%
Diğer faaliyet gelirleri	46,608	24,107	-48.3%	43,890	21,607	-50.8%	2,046	2,199	7.5%
Brüt faaliyet gelirleri	172,376	145,717	-15.5%	144,816	122,583	-15.4%	13,505	13,724	1.6%
Beklenen zarar karşılıkları	20,875	33,858	62.2%	19,653	29,436	49.8%	282	3,460	1127.1%
Faaliyet giderleri	64,996	69,297	6.6%	59,161	62,067	4.9%	4,123	5,172	25.4%
Net faaliyet karı	86,505	42,562	-50.8%	66,002	31,080	-52.9%	9,100	5,092	-44.0%
Vergi karşılığı	6,124	7,872	28.6%	2,850	5,342	87.5%	1,906	1,056	-44.6%
Net kar	80,379	34,688	-56.8%	63,150	25,735	-59.2%	7,194	4,037	-43.9%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Aylık Karşılaştırma	Özel Mevduat			Kamu Mevduat			Yabancı Mevduat		
Kar Zarar Tablosu	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık
Net faiz geliri	16,938	10,369	-38.8%	14,758	20,817	41.1%	19,807	22,239	12.3%
Net ücret ve komisyon gelirleri	20,341	21,996	8.1%	14,474	13,895	-4.0%	14,071	15,602	10.9%
Çekirdek gelirler	37,279	32,365	-13.2%	29,232	34,711	18.7%	33,878	37,841	11.7%
Temettü gelirleri	8,402	1,124	-86.6%	1,333	45	-	104	10	-90.2%
Ticari kar/zarar	-1,358	-3,315	144.2%	-4,767	-1,818	-61.9%	-3,176	12	-100.4%
Diğer faaliyet gelirleri	15,159	8,204	-45.9%	16,796	5,975	-64.4%	11,936	7,428	-37.8%
Brüt faaliyet gelirleri	59,482	38,377	-35.5%	42,593	38,914	-8.6%	42,741	45,292	6.0%
Beklenen zarar karşılıkları	6,828	9,613	40.8%	7,294	12,268	68.2%	5,531	7,556	36.6%
Faaliyet giderleri	22,841	25,262	10.6%	20,069	19,686	-1.9%	16,252	17,119	5.3%
Net faaliyet karı	29,813	3,502	-88.3%	15,231	6,960	-54.3%	20,959	20,618	-1.6%
Vergi karşılığı	1,952	-1,002	-151.3%	-1,015	2,387	-335.1%	1,913	3,957	106.8%
Net kar	27,861	4,504	-83.8%	16,246	4,572	-71.9%	19,043	16,659	-12.5%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Çeyreksel Karşılaştırma	Sektör			Mevduat			Katılım		
Kar Zarar Tablosu	Nisan 24	Temmuz 24	Çeyrek	Nisan 24	Temmuz 24	Çeyrek	Nisan 24	Temmuz 24	Çeyrek
Net faiz geliri	82,392	69,636	-15.5%	64,277	53,424	-16.9%	8,807	5,646	-35.9%
Net ücret ve komisyon gelirleri	46,616	55,103	18.2%	43,969	51,493	17.1%	1,488	2,503	68.3%
Çekirdek gelirler	129,009	124,739	-3.3%	108,245	104,917	-3.1%	10,295	8,150	-20.8%
Temettü gelirleri	1,743	1,199	-31.2%	1,656	1,180	-28.8%	0	5	-
Ticari kar/zarar	-36,978	-4,328	-88.3%	-36,415	-5,121	-85.9%	600	3,370	462.0%
Diğer faaliyet gelirleri	26,367	24,107	-8.6%	24,052	21,607	-10.2%	1,505	2,199	46.1%
Brüt faaliyet gelirleri	120,141	145,717	21.3%	97,539	122,583	25.7%	12,400	13,724	10.7%
Beklenen zarar karşılıkları	16,489	33,858	105.3%	14,042	29,436	109.6%	1,934	3,460	78.9%
Faaliyet giderleri	60,195	69,297	15.1%	53,529	62,067	15.9%	4,803	5,172	7.7%
Net faaliyet karı	43,457	42,562	-2.1%	29,967	31,080	3.7%	5,663	5,092	-10.1%
Vergi karşılığı	6,258	7,872	25.8%	3,313	5,342	61.2%	1,379	1,056	-23.4%
Net kar	37,197	34,688	-6.7%	26,652	25,735	-3.4%	4,284	4,037	-5.8%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Çeyreksel Karşılaştırma	Özel Mevduat			Kamu Mevduat			Yabancı Mevduat		
Kar Zarar Tablosu	Nisan 24	Temmuz 24	Çeyrek	Nisan 24	Temmuz 24	Çeyrek	Nisan 24	Temmuz 24	Çeyrek
Net faiz geliri	20,935	10,369	-50.5%	17,415	20,817	19.5%	25,927	22,239	-14.2%
Net ücret ve komisyon gelirleri	18,258	21,996	20.5%	12,844	13,895	8.2%	12,867	15,602	21.3%
Çekirdek gelirler	39,193	32,365	-17.4%	30,259	34,711	14.7%	38,794	37,841	-2.5%
Temettü gelirleri	1,639	1,124	-31.4%	0	45	-	17	10	-40.7%
Ticari kar/zarar	-16,250	-3,315	-79.6%	-13,223	-1,818	-86.3%	-6,943	12	-100.2%
Diğer faaliyet gelirleri	5,333	8,204	53.8%	10,065	5,975	-40.6%	8,654	7,428	-14.2%
Brüt faaliyet gelirleri	29,915	38,377	28.3%	27,101	38,914	43.6%	40,522	45,292	11.8%
Beklenen zarar karşılıkları	6,976	9,613	37.8%	1,722	12,268	612.4%	5,344	7,556	41.4%
Faaliyet giderleri	22,772	25,262	10.9%	16,070	19,686	22.5%	14,687	17,119	16.6%
Net faaliyet karı	166	3,502	2003.8%	9,309	6,960	-25.2%	20,492	20,618	0.6%
Vergi karşılığı	-2,410	-1,002	-58.4%	1,251	2,387	90.9%	4,473	3,957	-11.5%
Net kar	2,576	4,504	74.8%	8,058	4,572	-43.3%	16,017	16,659	4.0%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Kümülatif Karşılaştırma	Sektör			Mevduat			Katılım		
Kar Zarar Tablosu	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık
Net faiz geliri	295,923	513,612	73.6%	238,626	404,924	69.7%	34,433	45,085	30.9%
Net ücret ve komisyon gelirleri	139,339	344,273	147.1%	124,622	321,079	157.6%	10,229	15,055	47.2%
Çekirdek gelirler	435,261	857,885	97.1%	363,248	726,003	99.9%	44,662	60,140	34.7%
Temettü gelirleri	17,146	25,021	45.9%	17,076	24,601	44.1%	1	9	0.0%
Ticari kar/zarar	194,511	-99,498	-151.2%	166,689	-111,557	-166.9%	20,788	14,759	-29.0%
Diğer faaliyet gelirleri	164,399	249,702	51.9%	153,082	225,439	47.3%	8,578	20,698	141.3%
Brüt faaliyet gelirleri	811,316	1,033,110	27.3%	700,095	864,486	23.5%	74,028	95,605	29.1%
Beklenen zarar karşılıkları	169,138	205,315	21.4%	146,214	182,814	25.0%	19,189	17,076	-11.0%
Faaliyet giderleri	244,038	439,548	80.1%	219,203	390,770	78.3%	18,475	35,519	92.3%
Net faaliyet karı	354,477	388,237	9.5%	293,065	290,890	-0.7%	36,364	43,011	18.3%
Vergi karşılığı	61,059	39,520	-35.3%	46,938	20,356	-56.6%	9,167	9,274	1.2%
Net kar	293,417	348,717	18.8%	246,127	270,534	9.9%	26,178	33,737	28.9%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Kümülatif Karşılaştırma	Özel Mevduat			Kamu Mevduat			Yabancı Mevduat		
Kar Zarar Tablosu	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık
Net faiz geliri	96,015	130,737	36.2%	70,124	128,727	83.6%	72,487	145,460	100.7%
Net ücret ve komisyon gelirleri	52,238	134,566	157.6%	40,903	93,387	128.3%	31,480	93,127	195.8%
Çekirdek gelirler	148,253	265,303	79.0%	111,027	222,114	100.1%	103,967	238,586	129.5%
Temettü gelirleri	16,967	22,075	30.1%	72	2,236	3008.1%	37	290	683.0%
Ticari kar/zarar	75,007	-46,186	-161.6%	35,664	-51,974	-245.7%	56,018	-13,397	-123.9%
Diğer faaliyet gelirleri	36,976	74,112	100.4%	66,031	69,329	5.0%	50,075	81,998	63.8%
Brüt faaliyet gelirleri	277,203	315,304	13.7%	212,795	241,704	13.6%	210,097	307,477	46.4%
Beklenen zarar karşılıkları	50,704	65,534	29.2%	49,506	58,504	18.2%	46,004	58,776	27.8%
Faaliyet giderleri	88,594	159,366	79.9%	74,638	124,342	66.6%	55,971	107,061	91.3%
Net faaliyet karı	136,374	90,403	-33.7%	48,919	58,858	20.3%	107,772	141,628	31.4%
Vergi karşılığı	25,472	2,573	-89.9%	4,718	-3,884	-182.3%	16,748	21,667	29.4%
Net kar	110,902	87,830	-20.8%	44,202	62,742	41.9%	91,024	119,961	31.8%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Tablo 1: Segment bazında Kar/Zarar kalemleri

	Kümülatif					Çeyreksele		
	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyreksele
Net faiz geliri								
Sektör	38,302	68,686	69,636	1.4%	81.8%	295,923	513,612	73.6%
Özel Mevduat	8,644	16,938	10,369	-38.8%	20.0%	96,015	130,737	36.2%
Kamu Mevduat	10,665	14,758	20,817	41.1%	95.2%	70,124	128,727	83.6%
Yabancı Mevduat	10,902	19,807	22,239	12.3%	104.0%	72,487	145,460	100.7%
Katılım	4,041	7,251	5,646	-22.1%	39.7%	34,433	45,085	30.9%
Net ücret ve komisyon gelirleri								
Sektör	27,535	52,638	55,103	4.7%	100.1%	139,339	344,273	147.1%
Özel Mevduat	10,948	20,341	21,996	8.1%	100.9%	52,238	134,566	157.6%
Kamu Mevduat	6,861	14,474	13,895	-4.0%	102.5%	40,903	93,387	128.3%
Yabancı Mevduat	6,377	14,071	15,602	10.9%	144.6%	31,480	93,127	195.8%
Katılım	2,488	2,505	2,503	-0.1%	0.6%	10,229	15,055	47.2%
Kambiyo karı/zararı								
Sektör	8,710	2,609	1,918	-26.5%	-78.0%	66,300	50,477	-23.9%
Özel Mevduat	707	-1,678	-4,147	147.1%	-686.4%	11,811	18,838	59.5%
Kamu Mevduat	-876	4,530	2,564	-43.4%	-392.6%	-1,647	16,490	-1101.5%
Yabancı Mevduat	9,285	-101	1,549	-1629.5%	-83.3%	45,686	14,953	-67.3%
Katılım	-542	928	898	-3.2%	-265.8%	12,232	3,997	-67.3%
Sermaye piyasası işlem karı/zararı								
Sektör	18,584	-8,141	-6,246	-23.3%	-133.6%	128,211	-149,975	-217.0%
Özel Mevduat	9,525	321	832	159.4%	-91.3%	63,195	-65,024	-202.9%
Kamu Mevduat	6,302	-9,297	-4,382	-52.9%	-169.5%	37,311	-68,464	-283.5%
Yabancı Mevduat	-1,649	-3,075	-1,536	-50.0%	-6.8%	10,332	-28,350	-374.4%
Katılım	3,721	772	2,471	220.2%	-33.6%	8,556	10,762	25.8%
Ticari kar/zarar								
Sektör	27,294	-5,532	-4,328	-21.8%	-115.9%	194,511	-99,498	-151.2%
Özel Mevduat	10,232	-1,358	-3,315	144.2%	-132.4%	75,007	-46,186	-161.6%
Kamu Mevduat	5,426	-4,767	-1,818	-61.9%	-133.5%	35,664	-51,974	-245.7%
Yabancı Mevduat	7,636	-3,176	12	-100.4%	-99.8%	56,018	-13,397	-123.9%
Katılım	3,179	1,700	3,370	98.2%	6.0%	20,788	14,759	-29.0%
Faaliyet giderleri								
Sektör	40,076	64,996	69,297	6.6%	72.9%	244,038	439,548	80.1%
Özel Mevduat	15,211	22,841	25,262	10.6%	66.1%	88,594	159,366	79.9%
Kamu Mevduat	12,051	20,069	19,686	-1.9%	63.4%	74,638	124,342	66.6%
Yabancı Mevduat	8,871	16,252	17,119	5.3%	93.0%	55,971	107,061	91.3%
Katılım	2,810	4,123	5,172	25.4%	84.1%	18,475	35,519	92.3%
Kredi karşılıkları öncesi faaliyet karı								
Sektör	69,473	107,380	76,420	-28.8%	10.0%	567,278	593,562	4.6%
Özel Mevduat	21,194	36,641	13,115	-64.2%	-38.1%	188,608	155,938	-17.3%
Kamu Mevduat	13,893	22,524	19,228	-14.6%	38.4%	138,157	117,362	-15.1%
Yabancı Mevduat	21,587	26,490	28,173	6.4%	30.5%	154,126	200,416	30.0%
Katılım	7,644	9,382	8,552	-8.8%	11.9%	55,553	60,087	8.2%
Özel karşılıklar (3. Aşama)								
Sektör	4,242	11,818	19,955	68.9%	370.4%	36,249	79,404	119.1%
Özel Mevduat	1,605	5,355	8,017	49.7%	399.4%	16,623	33,676	102.6%
Kamu Mevduat	859	2,946	6,252	112.2%	627.5%	9,586	18,011	87.9%
Yabancı Mevduat	1,538	2,976	4,724	58.7%	207.1%	6,247	21,688	247.2%
Katılım	214	345	745	115.9%	248.8%	3,640	5,222	43.5%
Genel karşılıklar (1. ve 2. Aşama)								
Sektör	10,831	4,780	3,973	-16.9%	-63.3%	101,793	85,085	-16.4%
Özel Mevduat	2,383	468	432	-7.6%	-81.9%	23,281	21,572	-7.3%
Kamu Mevduat	5,308	2,019	-17	-100.9%	-100.3%	32,648	26,192	-19.8%
Yabancı Mevduat	2,535	1,377	2,253	63.6%	-11.2%	33,441	30,138	-9.9%
Katılım	309	684	1,088	59.0%	252.2%	10,424	5,738	-45.0%
Beklenen zarar karşılıkları								
Sektör	20,494	20,875	33,858	62.2%	65.2%	169,138	205,315	21.4%
Özel Mevduat	5,547	6,828	9,613	40.8%	73.3%	50,704	65,534	29.2%
Kamu Mevduat	9,156	7,294	12,268	68.2%	34.0%	49,506	58,504	18.2%
Yabancı Mevduat	3,022	5,531	7,556	36.6%	150.0%	46,004	58,776	27.8%
Katılım	2,215	282	3,460	1127.1%	56.2%	19,189	17,076	-11.0%
Net kar								
Sektör	40,881	80,379	34,688	-56.8%	-15.1%	293,417	348,717	18.8%
Özel Mevduat	11,952	27,861	4,504	-83.8%	-62.3%	110,902	87,830	-20.8%
Kamu Mevduat	7,946	16,246	4,572	-71.9%	-42.5%	44,202	62,742	41.9%
Yabancı Mevduat	14,231	19,043	16,659	-12.5%	17.1%	91,024	119,961	31.8%
Katılım	2,985	7,194	4,037	-43.9%	35.2%	26,178	33,737	28.9%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma (*) Çeyrekleştirilmiş rakamlar

Tablo 2: Segment bazında karlılık rasyoları

Ortalama aktif getirisi						Kümülatif			Çeyrekssel		
	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	2.5%	3.6%	1.5%	-2.08%	-1.06%	3.1%	2.3%	-0.75%	2.4%	1.5%	-0.89%
Özel Mevduat	2.7%	4.3%	0.7%	-3.63%	-2.01%	4.2%	2.0%	-2.11%	2.0%	0.7%	-1.33%
Kamu Mevduat	1.3%	1.9%	0.5%	-1.41%	-0.78%	1.2%	1.1%	-0.09%	1.2%	0.5%	-0.71%
Yabancı Mevduat	4.3%	4.2%	3.5%	-0.64%	-0.81%	4.7%	3.9%	-0.83%	3.8%	3.6%	-0.23%
Katılım	2.2%	3.9%	2.1%	-1.79%	-0.03%	3.2%	2.7%	-0.58%	2.9%	2.2%	-0.75%
Ortalama özkaynak getirisi	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	32.0%	47.9%	18.1%	-29.87%	-13.98%	34.1%	27.2%	-6.95%	29.7%	18.1%	-11.63%
Özel Mevduat	27.4%	54.8%	7.3%	-47.50%	-20.13%	37.6%	21.2%	-16.37%	22.5%	7.3%	-15.18%
Kamu Mevduat	19.5%	31.9%	8.0%	-23.89%	-11.51%	16.5%	16.6%	0.15%	19.3%	8.0%	-11.22%
Yabancı Mevduat	53.2%	46.1%	37.9%	-8.18%	-15.33%	48.9%	39.7%	-9.22%	40.5%	37.5%	-3.07%
Katılım	36.5%	65.2%	31.1%	-34.14%	-5.40%	49.3%	38.9%	-10.33%	45.0%	31.0%	-13.98%
Net faiz marjı	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	3.2%	4.4%	4.3%	-0.07%	1.05%	4.16%	4.82%	0.66%	4.89%	4.34%	-0.55%
Özel Mevduat	2.3%	3.1%	1.8%	-1.25%	-0.49%	4.27%	3.60%	-0.67%	3.33%	1.84%	-1.49%
Kamu Mevduat	2.0%	2.0%	2.7%	0.75%	0.79%	2.13%	2.62%	0.48%	2.46%	2.79%	0.33%
Yabancı Mevduat	3.8%	5.0%	5.4%	0.45%	1.61%	4.29%	5.45%	1.16%	5.96%	5.50%	-0.46%
Katılım	3.5%	4.6%	3.5%	-1.10%	0.02%	4.90%	4.10%	-0.79%	4.83%	3.50%	-1.33%
Kredi getirisi (TL)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	18.2%	45.8%	48.6%	2.78%	30.35%	16.0%	39.2%	23.28%	43.3%	47.2%	3.96%
Özel Mevduat	20.5%	43.4%	45.6%	2.26%	25.17%	17.9%	38.1%	20.20%	40.9%	44.7%	3.79%
Kamu Mevduat	16.4%	47.0%	50.2%	3.20%	33.82%	13.8%	39.5%	25.73%	44.4%	48.5%	4.06%
Yabancı Mevduat	20.6%	48.2%	50.9%	2.70%	30.34%	18.0%	41.3%	23.28%	45.4%	49.6%	4.15%
Katılım	17.6%	48.4%	52.1%	3.69%	34.53%	17.1%	40.6%	23.44%	46.0%	50.0%	4.03%
Mevduat maliyeti (TL)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	23.9%	46.7%	47.5%	0.81%	23.53%	17.5%	39.7%	22.29%	32.8%	34.7%	1.87%
Özel Mevduat	24.5%	45.9%	46.4%	0.46%	21.87%	18.3%	39.0%	20.70%	32.6%	34.0%	1.35%
Kamu Mevduat	25.5%	47.6%	48.2%	0.57%	22.64%	17.7%	40.5%	22.81%	33.3%	35.2%	1.94%
Yabancı Mevduat	23.2%	47.6%	48.2%	0.67%	24.99%	17.4%	40.4%	22.98%	32.8%	35.1%	2.35%
Katılım	16.8%	41.9%	45.3%	3.45%	28.47%	14.0%	36.6%	22.57%	31.0%	33.0%	1.99%
Kredi-mevduat makası (TL)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	-4.6%	-0.6%	0.8%	1.34%	5.36%	-1.3%	-0.4%	0.92%	7.9%	9.3%	1.44%
Özel Mevduat	-3.3%	-1.7%	-0.5%	1.23%	2.74%	-0.3%	-0.7%	-0.31%	6.2%	8.0%	1.75%
Kamu Mevduat	-7.3%	-0.4%	1.3%	1.78%	8.66%	-3.3%	-0.7%	2.61%	8.4%	9.8%	1.45%
Yabancı Mevduat	-2.1%	0.5%	1.8%	1.37%	3.97%	0.5%	0.6%	0.13%	9.5%	10.7%	1.17%
Katılım	0.6%	4.6%	4.7%	0.06%	4.04%	2.7%	2.9%	0.19%	11.4%	12.8%	1.36%
Kredi getirisi (YP)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	9.8%	8.6%	8.8%	0.16%	-0.99%	9.1%	8.6%	-0.51%	8.2%	8.9%	0.65%
Özel Mevduat	10.0%	9.0%	8.8%	-0.19%	-1.20%	9.5%	8.9%	-0.59%	8.4%	8.8%	0.46%
Kamu Mevduat	10.0%	8.6%	8.9%	0.25%	-1.13%	9.3%	8.6%	-0.69%	8.1%	8.9%	0.84%
Yabancı Mevduat	10.1%	8.6%	8.9%	0.32%	-1.14%	9.7%	8.7%	-0.97%	8.4%	9.0%	0.60%
Katılım	8.2%	7.8%	8.4%	0.57%	0.22%	7.4%	7.9%	0.51%	7.6%	8.5%	0.89%
Mevduat maliyeti (YP)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	2.1%	0.9%	0.9%	0.02%	-1.17%	1.6%	1.0%	-0.65%	0.8%	0.9%	0.07%
Özel Mevduat	2.3%	0.7%	0.6%	-0.10%	-1.63%	1.6%	0.9%	-0.65%	0.6%	0.6%	-0.02%
Kamu Mevduat	2.8%	1.1%	1.2%	0.10%	-1.68%	2.4%	1.1%	-1.24%	1.0%	1.2%	0.15%
Yabancı Mevduat	0.5%	0.3%	0.3%	0.01%	-0.24%	0.4%	0.4%	-0.07%	0.3%	0.3%	-0.01%
Katılım	1.7%	1.7%	1.7%	0.00%	0.00%	1.4%	1.6%	0.23%	1.6%	1.6%	0.09%
Kredi-mevduat makası (YP)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	7.5%	7.7%	7.8%	0.15%	0.27%	7.4%	7.6%	0.19%	7.3%	7.9%	0.57%
Özel Mevduat	7.6%	8.2%	8.1%	-0.08%	0.55%	7.8%	7.9%	0.12%	7.7%	8.2%	0.47%
Kamu Mevduat	7.0%	7.5%	7.6%	0.14%	0.66%	6.7%	7.4%	0.62%	7.0%	7.7%	0.67%
Yabancı Mevduat	9.5%	8.3%	8.6%	0.31%	-0.88%	9.2%	8.3%	-0.89%	8.1%	8.7%	0.60%
Katılım	6.4%	6.1%	6.6%	0.57%	0.21%	6.0%	6.2%	0.25%	6.0%	6.7%	0.79%
Kredi getirisi (TL+YP)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	15.4%	31.4%	33.0%	1.53%	17.60%	13.8%	28.4%	14.57%	30.1%	32.5%	2.41%
Özel Mevduat	16.9%	31.5%	32.8%	1.32%	15.95%	15.3%	28.9%	13.56%	30.0%	32.5%	2.42%
Kamu Mevduat	14.7%	33.1%	34.9%	1.87%	20.27%	12.7%	29.6%	16.91%	31.7%	34.2%	2.57%
Yabancı Mevduat	16.7%	33.4%	35.0%	1.58%	18.26%	15.2%	29.8%	14.55%	31.9%	34.5%	2.62%
Katılım	14.3%	30.7%	32.6%	1.82%	18.26%	14.0%	27.9%	13.94%	29.9%	32.0%	2.13%
Mevduat maliyeti (TL+YP)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	14.0%	27.5%	28.3%	0.85%	14.29%	10.6%	23.6%	13.05%	21.4%	23.2%	1.79%
Özel Mevduat	13.8%	26.4%	27.1%	0.64%	13.28%	10.5%	22.7%	12.19%	20.9%	22.3%	1.42%
Kamu Mevduat	15.7%	28.9%	29.7%	0.77%	14.03%	11.4%	24.9%	13.53%	22.4%	24.3%	1.84%
Yabancı Mevduat	13.5%	29.2%	30.1%	0.92%	16.58%	10.3%	24.7%	14.41%	22.0%	24.4%	2.34%
Katılım	9.3%	20.8%	22.3%	1.47%	12.95%	8.1%	18.7%	10.64%	17.4%	18.9%	1.44%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma (*) Çeyreksselleştirilmiş rakamlar

Tablo 3: Segment bazında karlılık rasyoları

						Kümülatif			Çeyrekssel		
	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıllık	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Kredi-mevduat makası (TL+YP)											
Sektör	1.2%	3.1%	3.6%	0.51%	2.45%	2.9%	3.8%	0.92%	7.1%	7.5%	0.39%
Özel Mevduat	2.7%	4.0%	4.5%	0.51%	1.81%	4.4%	5.0%	0.69%	7.6%	8.3%	0.73%
Kamu Mevduat	-0.9%	3.2%	4.0%	0.83%	4.91%	1.2%	3.7%	2.58%	7.5%	8.0%	0.48%
Yabancı Mevduat	2.8%	3.3%	3.8%	0.48%	0.93%	4.4%	4.0%	-0.39%	8.0%	8.1%	0.08%
Katılım	4.5%	8.2%	8.4%	0.19%	3.86%	5.5%	7.8%	2.29%	10.6%	11.0%	0.45%
Menkul kıymet getirisi (TL)											
Sektör	50.3%	55.2%	56.2%	1.00%	5.94%	34.5%	47.6%	13.13%	51.4%	55.2%	3.73%
Özel Mevduat	50.6%	58.6%	55.3%	-3.31%	4.70%	38.5%	50.3%	11.73%	54.4%	53.5%	-0.89%
Kamu Mevduat	58.1%	59.8%	64.8%	4.92%	6.65%	33.9%	50.3%	16.43%	54.6%	64.0%	9.39%
Yabancı Mevduat	51.0%	49.1%	48.8%	-0.25%	-2.22%	32.2%	43.9%	11.66%	47.3%	47.8%	0.44%
Katılım	10.9%	34.5%	35.3%	0.81%	24.35%	27.9%	32.1%	4.23%	34.0%	35.4%	1.39%
Menkul kıymet getirisi (YP)											
Sektör	6.4%	6.3%	6.2%	-0.10%	-0.16%	6.3%	6.2%	-0.14%	6.2%	6.2%	0.02%
Özel Mevduat	5.8%	6.0%	5.9%	-0.09%	0.15%	5.7%	6.0%	0.27%	6.1%	5.9%	-0.14%
Kamu Mevduat	6.5%	6.4%	6.2%	-0.19%	-0.29%	6.4%	6.1%	-0.31%	6.2%	6.2%	0.06%
Yabancı Mevduat	6.9%	6.1%	6.7%	0.58%	-0.23%	6.6%	6.4%	-0.18%	6.3%	6.7%	0.40%
Katılım	5.8%	6.2%	6.0%	-0.14%	0.21%	5.7%	5.7%	0.01%	6.1%	5.9%	-0.12%
Menkul kıymet getirisi (TL+YP)											
Sektör	41.2%	46.0%	47.0%	1.08%	5.81%	26.5%	39.0%	12.53%	42.6%	46.1%	3.48%
Özel Mevduat	42.4%	49.6%	46.6%	-3.00%	4.23%	31.1%	41.8%	10.74%	45.5%	44.9%	-0.64%
Kamu Mevduat	48.5%	50.2%	55.1%	4.90%	6.67%	25.8%	41.6%	15.86%	45.7%	54.4%	8.76%
Yabancı Mevduat	41.3%	40.5%	39.5%	-1.00%	-1.77%	24.1%	35.2%	11.16%	38.6%	38.5%	-0.10%
Katılım	4.8%	26.7%	27.6%	0.93%	22.76%	21.0%	25.0%	3.99%	26.4%	27.8%	1.46%
Faaliyet giderleri/Gelir											
Sektör	36.6%	37.7%	47.6%	9.85%	10.97%	30.1%	42.5%	12.47%	43.7%	47.6%	3.82%
Özel Mevduat	41.8%	38.4%	65.8%	27.43%	24.04%	32.0%	50.5%	18.58%	54.0%	65.8%	11.79%
Kamu Mevduat	46.4%	47.1%	50.6%	3.47%	4.14%	35.1%	51.4%	16.37%	52.8%	50.6%	-2.26%
Yabancı Mevduat	29.1%	38.0%	37.8%	-0.23%	8.67%	26.6%	34.8%	8.18%	35.7%	37.8%	2.11%
Katılım	26.9%	30.5%	37.7%	7.15%	10.81%	25.0%	37.2%	12.19%	37.7%	37.7%	-0.03%
Faaliyet giderleri/Krediler											
Sektör	4.6%	5.6%	5.8%	0.23%	1.15%	4.0%	5.3%	1.25%	5.4%	5.8%	0.39%
Özel Mevduat	6.9%	6.9%	7.5%	0.52%	0.55%	5.8%	6.8%	1.03%	6.9%	7.4%	0.51%
Kamu Mevduat	3.4%	4.6%	4.5%	-0.16%	1.04%	3.0%	4.1%	1.04%	4.1%	4.5%	0.33%
Yabancı Mevduat	5.2%	6.7%	6.9%	0.18%	1.74%	4.7%	6.2%	1.57%	6.3%	6.9%	0.59%
Katılım	4.2%	4.8%	5.9%	1.09%	1.67%	4.0%	5.8%	1.85%	5.8%	5.9%	0.09%
Faaliyet giderleri/Aktifler											
Sektör	2.4%	2.8%	2.9%	0.10%	0.46%	2.1%	2.6%	0.54%	2.7%	2.9%	0.21%
Özel Mevduat	3.3%	3.4%	3.7%	0.26%	0.35%	2.7%	3.3%	0.58%	3.4%	3.6%	0.24%
Kamu Mevduat	2.0%	2.3%	2.2%	-0.11%	0.29%	1.7%	2.0%	0.33%	2.0%	2.2%	0.18%
Yabancı Mevduat	2.6%	3.4%	3.5%	0.07%	0.89%	2.3%	3.1%	0.77%	3.2%	3.5%	0.26%
Katılım	2.0%	2.2%	2.7%	0.49%	0.67%	1.8%	2.6%	0.78%	2.6%	2.7%	0.03%
Ücret ve komisyon gelirleri (net)/Aktifler											
Sektör	1.7%	2.3%	2.4%	0.04%	0.66%	1.2%	2.1%	0.88%	2.2%	2.3%	0.14%
Özel Mevduat	2.4%	3.1%	3.3%	0.17%	0.85%	1.6%	2.8%	1.20%	3.0%	3.3%	0.24%
Kamu Mevduat	1.1%	1.7%	1.6%	-0.12%	0.48%	0.9%	1.5%	0.60%	1.6%	1.6%	0.00%
Yabancı Mevduat	1.9%	3.1%	3.3%	0.23%	1.37%	1.3%	2.7%	1.41%	3.0%	3.2%	0.24%
Katılım	1.8%	1.4%	1.3%	-0.03%	-0.49%	1.0%	1.1%	0.09%	1.1%	1.3%	0.23%
Ücret ve komisyon gelirleri (net)/Faaliyet giderleri											
Sektör	68.7%	81.0%	79.5%	-1.47%	10.81%	57.1%	78.3%	21.23%	80.7%	79.5%	-1.21%
Özel Mevduat	72.0%	89.1%	87.1%	-1.98%	15.10%	59.0%	84.4%	25.47%	86.5%	87.1%	0.59%
Kamu Mevduat	56.9%	72.1%	70.6%	-1.54%	13.65%	54.8%	75.1%	20.30%	77.0%	70.6%	-6.45%
Yabancı Mevduat	71.9%	86.6%	91.1%	4.56%	19.25%	56.2%	87.0%	30.74%	91.2%	91.1%	-0.09%
Katılım	88.5%	60.8%	48.4%	-12.36%	-40.14%	55.4%	42.4%	-12.98%	40.4%	48.4%	7.96%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma (*) Çeyrekleştirilmiş rakamlar

Tablo 4: Segment bazında bilanço rasyoları

Krediler	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	10,323	13,852	14,134	2.04%	21.04%	10,323	14,134	36.92%	13,852	14,134	2.04%
Özel Mevduat	2,598	3,893	3,959	1.70%	29.02%	2,598	3,959	52.41%	3,893	3,959	1.70%
Kamu Mevduat	4,209	5,121	5,207	1.68%	14.68%	4,209	5,207	23.71%	5,121	5,207	1.68%
Yabancı Mevduat	2,040	2,849	2,909	2.12%	23.65%	2,040	2,909	42.62%	2,849	2,909	2.12%
Katılım	790	1,013	1,032	1.94%	13.96%	790	1,032	30.72%	1,013	1,032	1.94%
TL Krediler	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	6,886	8,918	9,009	1.02%	14.12%	6,886	9,009	30.83%	8,918	9,009	1.02%
Özel Mevduat	1,735	2,660	2,694	1.30%	24.22%	1,735	2,694	55.29%	2,660	2,694	1.30%
Kamu Mevduat	3,101	3,416	3,442	0.77%	4.63%	3,101	3,442	10.99%	3,416	3,442	0.77%
Yabancı Mevduat	1,303	1,872	1,891	1.00%	22.56%	1,303	1,891	45.08%	1,872	1,891	1.00%
Katılım	520	602	606	0.59%	1.17%	520	606	16.57%	602	606	0.59%
YP Krediler	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	3,437	4,934	5,125	3.87%	35.47%	3,437	5,125	49.11%	4,934	5,125	3.87%
Özel Mevduat	863	1,234	1,265	2.54%	40.57%	863	1,265	46.62%	1,234	1,265	2.54%
Kamu Mevduat	1,107	1,705	1,764	3.50%	41.12%	1,107	1,764	59.33%	1,705	1,764	3.50%
Yabancı Mevduat	736	976	1,018	4.26%	25.72%	736	1,018	38.26%	976	1,018	4.26%
Katılım	270	410	426	3.92%	38.90%	270	426	57.94%	410	426	3.92%
Mevduat	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	12,456	16,466	16,942	2.89%	14.07%	12,456	16,942	36.01%	16,466	16,942	2.89%
Özel Mevduat	3,568	4,692	4,818	2.67%	17.31%	3,568	4,818	35.03%	4,692	4,818	2.67%
Kamu Mevduat	5,085	6,899	7,162	3.81%	13.64%	5,085	7,162	40.84%	6,899	7,162	3.81%
Yabancı Mevduat	2,545	3,311	3,389	2.34%	15.80%	2,545	3,389	33.17%	3,311	3,389	2.34%
Katılım	1,258	1,563	1,573	0.67%	3.74%	1,258	1,573	25.06%	1,563	1,573	0.67%
TL Mevduat	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	7,113	10,336	10,694	3.46%	20.20%	7,113	10,694	50.34%	10,336	10,694	3.46%
Özel Mevduat	1,939	2,887	2,997	3.80%	24.96%	1,939	2,997	54.59%	2,887	2,997	3.80%
Kamu Mevduat	3,033	4,459	4,644	4.16%	19.04%	3,033	4,644	53.14%	4,459	4,644	4.16%
Yabancı Mevduat	1,494	2,187	2,246	2.72%	23.78%	1,494	2,246	50.38%	2,187	2,246	2.72%
Katılım	648	803	806	0.35%	3.05%	648	806	24.41%	803	806	0.35%
YP Mevduat	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	5,343	6,130	6,248	1.93%	4.92%	5,343	6,248	16.94%	6,130	6,248	1.93%
Özel Mevduat	1,629	1,805	1,821	0.85%	6.57%	1,629	1,821	11.76%	1,805	1,821	0.85%
Kamu Mevduat	2,053	2,440	2,518	3.17%	4.87%	2,053	2,518	22.66%	2,440	2,518	3.17%
Yabancı Mevduat	1,051	1,125	1,143	1.59%	2.78%	1,051	1,143	8.71%	1,125	1,143	1.59%
Katılım	610	759	767	1.02%	4.47%	610	767	25.76%	759	767	1.02%
Kredi/Mevduat rasyosu	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	82.9%	84.1%	83.4%	-0.7%	4.8%	82.9%	83.4%	0.55%	84.1%	83.4%	-0.70%
Özel Mevduat	72.8%	83.0%	82.2%	-0.8%	7.5%	72.8%	82.2%	9.37%	83.0%	82.2%	-0.79%
Kamu Mevduat	82.8%	74.2%	72.7%	-1.5%	0.7%	82.8%	72.7%	-10.06%	74.2%	72.7%	-1.52%
Yabancı Mevduat	80.1%	86.0%	85.8%	-0.2%	5.4%	80.1%	85.8%	5.69%	86.0%	85.8%	-0.19%
Katılım	62.8%	64.8%	65.6%	0.8%	5.9%	62.8%	65.6%	2.84%	64.8%	65.6%	0.82%
Kredi/Mevduat rasyosu (TL)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	96.8%	86.3%	84.2%	-2.0%	-4.5%	96.8%	84.2%	-12.56%	86.3%	84.2%	-2.03%
Özel Mevduat	89.5%	92.1%	89.9%	-2.2%	-0.5%	89.5%	89.9%	0.41%	92.1%	89.9%	-2.22%
Kamu Mevduat	102.3%	76.6%	74.1%	-2.5%	-10.2%	102.3%	74.1%	-28.14%	76.6%	74.1%	-2.49%
Yabancı Mevduat	87.3%	85.6%	84.2%	-1.4%	-0.8%	87.3%	84.2%	-3.08%	85.6%	84.2%	-1.44%
Katılım	80.2%	75.0%	75.1%	0.2%	-1.4%	80.2%	75.1%	-5.05%	75.0%	75.1%	0.18%
Kredi/Mevduat rasyosu (YP)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	64.3%	80.5%	82.0%	1.5%	18.5%	64.3%	82.0%	17.70%	80.5%	82.0%	1.53%
Özel Mevduat	53.0%	68.3%	69.5%	1.1%	16.8%	53.0%	69.5%	16.52%	68.3%	69.5%	1.14%
Kamu Mevduat	54.0%	69.9%	70.1%	0.2%	18.0%	54.0%	70.1%	16.13%	69.9%	70.1%	0.22%
Yabancı Mevduat	70.0%	86.8%	89.1%	2.3%	16.3%	70.0%	89.1%	19.04%	86.8%	89.1%	2.28%
Katılım	44.3%	54.1%	55.6%	1.6%	13.8%	44.3%	55.6%	11.33%	54.1%	55.6%	1.55%
Takipteki krediler rasyosu (%)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	1.6%	1.5%	1.7%	0.2%	0.1%	1.6%	1.7%	0.08%	1.5%	1.7%	0.16%
Özel Mevduat	2.3%	1.9%	2.1%	0.2%	0.0%	2.3%	2.1%	-0.17%	1.9%	2.1%	0.23%
Kamu Mevduat	1.2%	1.3%	1.5%	0.2%	0.2%	1.2%	1.5%	0.27%	1.3%	1.5%	0.19%
Yabancı Mevduat	2.2%	2.0%	2.1%	0.1%	-0.1%	2.2%	2.1%	-0.06%	2.0%	2.1%	0.09%
Katılım	1.2%	1.1%	1.2%	0.1%	0.1%	1.2%	1.2%	-0.01%	1.1%	1.2%	0.06%
Temerrüt karşılıkları (Üçüncü aşama)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	86.6%	79.0%	76.6%	-2.5%	-5.4%	86.6%	76.6%	-9.99%	79.0%	76.6%	-2.46%
Özel Mevduat	85.6%	75.5%	74.3%	-1.2%	-6.2%	85.6%	74.3%	-11.33%	75.5%	74.3%	-1.21%
Kamu Mevduat	89.9%	82.2%	76.5%	-5.7%	-9.8%	89.9%	76.5%	-13.44%	82.2%	76.5%	-5.73%
Yabancı Mevduat	80.9%	76.4%	75.8%	-0.6%	-0.7%	80.9%	75.8%	-5.09%	76.4%	75.8%	-0.62%
Katılım	101.6%	95.8%	93.9%	-1.9%	-5.8%	101.6%	93.9%	-7.64%	95.8%	93.9%	-1.87%
Kredi karşılıkları / K.K öncesi faaliyet karı (Küm.)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	24.3%	27.2%	27.7%	0.5%	5.9%	24.3%	27.7%	3.38%	19.5%	31.3%	11.76%
Özel Mevduat	21.2%	32.8%	35.4%	2.7%	17.9%	21.2%	35.4%	14.27%	28.8%	64.4%	35.60%
Kamu Mevduat	30.6%	38.7%	37.7%	-1.0%	5.7%	30.6%	37.7%	7.09%	20.2%	32.4%	12.18%
Yabancı Mevduat	25.8%	26.0%	25.9%	-0.2%	3.7%	25.8%	25.9%	-0.39%	26.0%	25.9%	-0.39%
Katılım	25.3%	17.7%	18.2%	0.5%	0.0%	25.3%	18.2%	-7.08%	10.9%	21.4%	10.58%
Özel kredi riski maliyeti (Kümülatif)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyrekssel
Sektör	0.7%	0.9%	1.0%	0.1%	0.3%	0.7%	1.0%	0.3%	0.9%	1.0%	0.12%
Özel Mevduat	1.2%	1.5%	1.6%	0.2%	0.4%	1.2%	1.6%	0.4%	1.5%	1.6%	0.16%
Kamu Mevduat	0.5%	0.5%	0.6%	0.1%	0.1%	0.5%	0.6%	0.2%	0.5%	0.6%	0.15%
Yabancı Mevduat	0.6%	1.3%	1.4%	0.1%	0.5%	0.6%	1.4%	0.8%	1.3%	1.4%	0.10%
Katılım	0.9%	0.9%	0.9%	0.0%	0.1%	0.9%	0.9%	0.0%	0.9%	0.9%	-0.01%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

Tablo 5: Segment bazında bilanço rasyoları

Özel kredi riski maliyeti (Aylık)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyreksel
Sektör	0.5%	1.0%	1.7%	0.7%	-0.4%	0.5%	1.7%	1.2%	1.0%	1.7%	0.7%
Özel Mevduat	0.8%	1.7%	2.4%	0.8%	0.1%	0.8%	2.4%	1.7%	1.7%	2.4%	0.8%
Kamu Mevduat	0.2%	0.7%	1.4%	0.7%	-0.6%	0.2%	1.4%	1.2%	0.7%	1.4%	0.7%
Yabancı Mevduat	0.9%	1.3%	2.0%	0.7%	-0.6%	0.9%	2.0%	1.0%	1.3%	2.0%	0.7%
Katılım	0.3%	0.4%	0.9%	0.5%	-0.1%	0.3%	0.9%	0.5%	0.4%	0.9%	0.5%
Toplam kredi riski maliyeti (Kümülatif)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyreksel
Sektör	2.7%	2.2%	2.2%	0.0%	-0.2%	2.7%	2.2%	-0.50%	2.2%	2.2%	-0.02%
Özel Mevduat	3.0%	2.7%	2.7%	0.0%	0.1%	3.0%	2.7%	-0.30%	2.7%	2.7%	-0.01%
Kamu Mevduat	2.0%	1.6%	1.5%	0.0%	-0.6%	2.0%	1.5%	-0.50%	1.6%	1.5%	-0.02%
Yabancı Mevduat	3.9%	3.4%	3.3%	-0.1%	0.1%	3.9%	3.3%	-0.55%	3.4%	3.3%	-0.08%
Katılım	3.5%	1.9%	1.9%	0.0%	-0.5%	3.5%	1.9%	-1.55%	1.9%	1.9%	0.04%
Toplam kredi riski maliyeti (Aylık)	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyreksel
Sektör	1.8%	1.4%	2.0%	0.6%	-0.9%	1.8%	2.0%	0.27%	1.4%	2.0%	0.59%
Özel Mevduat	1.9%	1.8%	2.6%	0.7%	-0.1%	1.9%	2.6%	0.70%	1.8%	2.6%	0.74%
Kamu Mevduat	1.8%	1.2%	1.4%	0.3%	-2.4%	1.8%	1.4%	-0.33%	1.2%	1.4%	0.27%
Yabancı Mevduat	2.4%	1.8%	2.9%	1.0%	0.8%	2.4%	2.9%	0.46%	1.8%	2.9%	1.03%
Katılım	0.8%	1.2%	2.1%	0.9%	-0.6%	0.8%	2.1%	1.33%	1.2%	2.1%	0.91%
Çekirdek sermaye yeterliliği oranı	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyreksel
Sektör	14.7%	13.4%	13.4%	-0.10%	-1.94%	14.7%	13.4%	-1.33%	13.4%	13.4%	-0.10%
Özel Mevduat	17.3%	13.9%	13.7%	-0.27%	-3.70%	17.3%	13.7%	-3.65%	13.9%	13.7%	-0.27%
Kamu Mevduat	11.9%	11.4%	11.2%	-0.19%	-1.31%	11.9%	11.2%	-0.73%	11.4%	11.2%	-0.19%
Yabancı Mevduat	15.0%	14.0%	14.1%	0.07%	-1.64%	15.0%	14.1%	-0.92%	14.0%	14.1%	0.07%
Katılım	14.8%	13.8%	13.9%	0.16%	-1.57%	14.8%	13.9%	-0.81%	13.8%	13.9%	0.16%
Sermaye yeterliliği oranı	Temmuz 23	Haziran 24	Temmuz 24	Aylık	Yıl Başı	Temmuz 23	Temmuz 24	Yıllık	2Ç24	3Ç24 (*)	Çeyreksel
Sektör	18.7%	17.1%	17.0%	-0.08%	-2.05%	18.7%	17.0%	-1.68%	17.1%	17.0%	-0.08%
Özel Mevduat	21.4%	17.7%	17.2%	-0.43%	-3.76%	21.4%	17.2%	-4.18%	17.7%	17.2%	-0.43%
Kamu Mevduat	15.3%	15.0%	15.2%	0.17%	-0.75%	15.3%	15.2%	-0.13%	15.0%	15.2%	0.17%
Yabancı Mevduat	19.5%	17.4%	17.4%	0.04%	-2.30%	19.5%	17.4%	-2.02%	17.4%	17.4%	0.04%
Katılım	20.8%	18.5%	18.0%	-0.53%	-3.34%	20.8%	18.0%	-2.82%	18.5%	18.0%	-0.53%

Kaynak: BDDK, Şeker Yatırım Araştırma

**UYARI NOTU:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5
Şişli /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com