



BANKACILIK SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ: HAFİF NEGATİF

30 Mart 2018

BANKACILIK SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ: HAFİF NEGATİF

BDDK Şubat ayı bankalar verilerini yayınladı.

*Bankalar 2016 yılında % 44 artışla 37,5 milyar TL kâr ederken 2017 yılında % 31 artışla 49.1 milyar TL kar ettiler. 2018'e başlarken bankalardan bu yıl % 10 civarında kar artışı bekleniyordu.

*Ocak ayında 4.54 milyar TL olan net kar, Şubatta 3.85 milyar TL'ye geriledi.

*2 aylık toplam kar 8.38 milyar TL olurken 2017 ilk 2 ay karı 8.45 milyar TL'ye göre % 1 gerilemiş oldu. Kamu bankalarında karda gerileme % 20'ye ulaştı. Oysa 2017 Şubattan 2018 Şubata enflasyon % 10.3 oldu. Dolayısıyla özkaynak karlılığı da gerilemekte. (Ocak % 14.7, Şubat % 13.7) Kârların banka gruplarına göre dağılım detayına baktığımızda şöyle bir tablo ortaya çıkmakta:

BANKALARIN NET KARLARI VE DEĞİŞİM

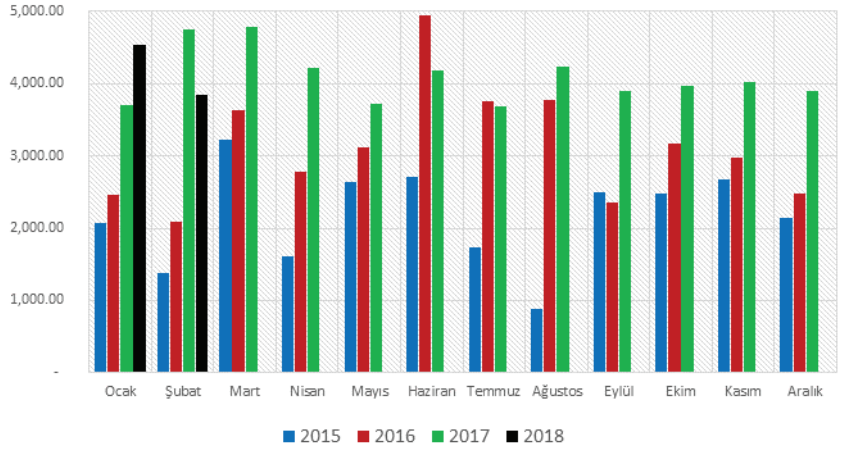
Mn TL	2017/ ilk 2Ay	2018/ ilk 2Ay	Değişim
Mevduat-Kamu	3,041	2,429	-20%
Mevduat-Yerli Özel	2,702	2,967	10%
Mevduat-Yabancı	2,092	2,395	14%
Kalkınma ve Yatırım	466	582	25%
Katılım	153	11	-93%
Sektör	8,454	8,384	-1%

TSKB'NİN İÇİNDE OLDUĞU YATIRIM BANKALARI POZİTİF

VAKBN ve HALKB İÇİNDE OLDUĞU KAMU MEVDUAT BANKALARI NEGATİF

*2017'nin en yüksek kârlı ayları 4.75 milyar TL ile Şubat ve 4.78 milyar TL ile Mart ayları olmuştu. Şimdi Şubatta gerisinde kalındı. Mart ta da geçmesi muhtemel durmuyor. Bu durumda bankaların ilk çeyrek karlılık geçen yıla görece olarak kötü olacak. Bankaların 1 çeyrekte elde ettiği en büyük kar rakamı 2017/1Ç'de elde edilen 13.2 milyar TL'dir. Bu rakam sonrasında da geçilememiştir.

Bankacılık Sektörü Aylık Karları



ÖNE ÇIKANLAR:

*Eylül 2017 tebliği ile 2018 yılından itibaren bankalar kredi kayıp karşılıklarını UFRS9'a göre hazırlayacaklardı. Bu yüzden artan karşılık giderleri kârlılığı baskılamış görünüyor.

*Operasyonel gelirlerde marjlar daralmaya devam ediyor.

* Mart 2017'de devreye giren ve yıl sonunda kalıcı hale gelen Kredi Garanti Fonu sayesinde artan kredi hacminin artış hızı bu yıl normalize olmakta.

*Özel bankalarda nakdi krediler/mevduat oranı % 116'dan % 118'e çıkarken Kamu bankalarında % 120'den % 121'e çıktı. Mehmet Şimşek daha önce bu konu için "dışardan kaynak gelmezse bankalarda kredi verecek para kalmadı" demişti.

* Geçen hafta da "Bu sorunun çözümü için sermaye piyasalarının gelişmesi gerekiyor" dedi. Başbakan Binali Yıldırım geçen gün "Bankaların piyasayı rahatlatmak ve krediye erişimi kolaylaştırmakla ilgili aldıkları tedbirleri de önümüzdeki günlerde açıklayacağız." dedi. Bu adımlar, bankalardaki kârlılığa bu sıkışmanın aşılmasına da destek olabilir.

*Bankacılık endeksi ve bazı bankaların F/K ve PD/DD gibi çarpanları yurtdışı benzerlerine göre ve kendi geçmiş verilerine göre ucuz kalıyor. Ancak karlılıkta 2 yıl süren hızlı artışın ardından enflasyonu geçemeyen kar artışları bankalar için performans beklentisini azaltabilir. 9 Nisan veya daha sonra açıklanacak HALKB Amerika davası da bir baskı olarak hisse özelinde etkili oldu.

Twitter'da bizi takip edin #AlnusYatirim

Müşterimiz Olun

Sorularınız için analiz@alnusyatirim.com