

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler-Eylül 25

30 Ekim 2025, 15:00

Bankacılık sektörünün Eylül 2025 net karı 106.3mlr TL olarak gerçekleşti. (yoy:+37%, mom: +26%) Böylece, yılın ilk dokuz ayında toplam net kar 669.7mlr TL oldu (yoy:+45%) (Özkaynak karlılığı: %27.5). 3Ç25'de sektörün net karı çeyrekse bazda %20 arttı. Operasyonel gelirlerin %6 arttığı ayda, azalan net karşılık giderleri net karı destekledi. Kredi mevduat makası aylık bazda 45 baz puan artarken, net faiz marjı artan para piyasası fonlama giderleri neticesinde 15 baz puan daraldı ve %5.2 oldu.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri aylık bazda %17 artarken, yıllık bazda ise %61 artarak geçtiğimiz yıldan süregelen kuvvetli görünümünü sürdürdü. Önceki ayda, 19.7mlr TL olan ticari işlemler zararı, bu ay 14.9mlr TL zarar olarak gerçekleşti ve net karı destekledi.
- Sektörün net karşılıkları aylık bazda %73 azaldı. Takip rasyosu aylık bazda 7 baz puan artarak %2.3 oldu. 2025 yılı kümüle net risk maliyeti +45bps oldu. (2024: -53bps).

Bankacılık sektöründe beklediğimiz üzere çeyreklik marj artışı 56baz puan seviyesinde gerçekleşti. Özellikle, enflasyon görünümünde son ayda yaşanan bozulma, faiz indirim beklentilerini ve boyutunu bir miktar törpüledi. %60 TL mevduat payı hedefi ise fonlama maliyetlerinin aşağı gelmesini sınırılıyor. Dolayısıyla, bankalar için yılın ikinci yarısında beklenen güçlü marj genişlemesi beklentilerinin bir miktar aşağı geldiğini gözlemliyoruz. Marj tarafında son dönemde özel bankaların kamu bankalarına göre daha iyi performans gösterdiğini gözlemliyoruz. Son bir ayda sanayi endeksine göre %7 negatif ayrışan bankacılık sektöründe önümüzdeki dönemde toparlanma bekliyoruz. Bankacılık sektörü 1 yıl ileriye dönük beklentilerde 3.4x F/K ve 0.7x F/DD ile, GOP benzerlerine göre sırasıyla %66 ve %39 iskonto ile işlem görüyor. Bu kapsamda, vade uyumsuzluğu nedeniyle faiz indirimden olumlu ayrışmasını beklediğimiz Akbank ve Yapı Kredi'yi model portföyümüzde bulundurmaya devam ediyoruz.

Gelir Tablosu (mn TL)				Değişim (Aylık)	Değişim (Yıllık)	Kümüle		Değişim (Yıllık)
	09 24	08 25	09 25			09 24	09 25	
Net Faiz Gelirleri	89,177	160,798	161,353	0%	81%	663,948	1,131,273	70%
Komisyon Gelirleri	59,952	82,546	96,480	17%	61%	459,671	691,429	50%
Ticari İşlemler Karı	7,728	-19,724	-14,923	n.m.	n.m.	-90,462	-59,590	n.m.
Temettü Gelirleri	4,290	3,303	2,061	-38%	-52%	31,773	38,741	22%
Diğer Gelirler	30,392	30,381	47,452	56%	56%	298,999	377,316	26%
Toplam Gelirler	191,539	257,303	292,422	14%	53%	1,363,928	2,179,169	60%
Faaliyet Giderleri	73,843	105,748	109,565	4%	48%	591,792	897,658	52%
Karşılıklar Öncesi Kar	117,696	151,555	182,857	21%	55%	772,136	1,281,511	66%
Karşılıklar	21,232	46,336	51,793	12%	144%	245,479	461,607	88%
Vergi Öncesi Kar	96,463	105,219	131,064	25%	36%	526,658	819,904	56%
Vergi	18,821	21,023	24,789	18%	32%	66,245	150,229	127%
Net Kar	77,642	84,196	106,275	26%	37%	460,412	669,676	45%

Kaynak: BDDK, Garanti BBVA Yatırım

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,

34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr