

Bankacılık, 2025 Eylül ayında net karında yıllık %36,88 oranında artış takip edildi. Gruplar bazında incelemek gerekirse –yıllık- :

- Net faiz gelirleri güçlü artış kaydetti. Net faiz gelirleri yıllık %80,93 arttı.
- Karşılıklarda gözle görülür artış var. Genel karşılıklar %210 arttı.
- Swap için açıkça 3.çeyrekte Ağustos ayı kullanılmış görünüyor. Diğer aylarda ticari kar iştahı yüksekken Ağustos ayında oluşan swap iştahı doğal olarak ticari zarara sebebiyet verdi.
- Bankacılık sektörünü açıkça Ağustos ayı reel hale getirmiş diyebiliriz. Diğer aylar normal seyrini sürdürmüştür.

Tablo-1: Sektörler Bazında Net Kar Tablosu (seviye, TL, %)

	2025EYL	2024EYL	%
Mevduat-Yerli Özel	27.543	16.238	69,62%
Mevduat-Yabancı	23.812	19.100	24,67%
Mevduat-Kamu	34.398	21.957	56,66%
Kalkınma ve Yatırım	11.155	11.234	-0,70%
Katılım	9.367	9.112	2,80%

Gelirler bakımından 3.çeyrekte kar tahmini toplantıları ve beklentileri oluşturduğumuzdan veri setlerinde kar tahminimize paralel seyir izlediğimizi belirtmek isteriz. Ağustos ayının genel 3.çeyrekte ağırlığını oluşturması doğal olarak 3.çeyrek finansallarına yalnızca Temmuz ayı faiz indirimini yansıtabildiğini gösteriyor.

Özellikle bu çeyrekte HALKB, VAKBN, YKBNK ve AKBNK'ın görece iyimser olacağını ISCTR'in ise 2024 3.çeyrek kaynaklı düşük baza sahip olduğunu diğer bankaların sınırlı olumlu veya nötr seviyede kalacağını belirtmiştik. Tablo-1 ve 2 açıkça bu durumu anlatmaktadır:

Tablo-2: Sektörler Bazında Net Kar Tablosu (seviye, TL, %)

	20253Ç	20243Ç	%
Mevduat-Yerli Özel	51.715	25.112	105,94%
Mevduat-Yabancı	70.688	51.437	37,43%
Mevduat-Kamu	70.334	30.754	128,70%
Kalkınma ve Yatırım	36.554	23.799	53,59%
Katılım	17.926	15.282	17,30%

Doğal olarak üstte de anlattığımız gibi sıralamak gerekirse en iyiden en zayıfa oalcak şekilde HALKB, VAKBN, YKBNK, AKBNK, ISCTR, TSKB, GARAN ve ALBRK şeklinde açıkça 3.çeyrekte sıralama yapabiliriz. Burada özsermaye karlılıkları tarafında ise açıkça TSKB, GARAN, ALBRK, YKBNK, AKBNK, HALKB, VAKBN ve ISCTR olarak sıralamak mümkün olacaktır.

Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı olarak aktif verileri düzenli paylaşılan ve iletişimde olduğumuz şirketlerde finansalları beklemeyerek hızlı güncelleme aksiyonları almayı sürdüreceğiz. Bankacılık özelinde tüm beklentilerimizi aynı şekilde koruyoruz.

Veriyi HALKB, VAKBN, YKBNK ve AKBNK için olumlu, ISCTR, GARAN ve TSKB için sınırlı olumlu, ALBRK için nötr değerlendiriyoruz.



#### YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

#### ARAŞTIRMA BİRİMİ

##### İletişim Bilgileri:

✉ [iletisim@marbasmenkul.com.tr](mailto:iletisim@marbasmenkul.com.tr)

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı  
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul