

tb TURKISH YATIRIM

BANKACILIK SEKTÖRÜ KARŞILAŞTIRMA,
TEKNİK GÖRÜNÜM

BANKACILIK SEKTÖRÜ

Yılbaşından buyana BIST-100 endeksindeki %31'lik artışa , Sanayii endeksi %40'lık artışla iştirak ederken Bankacılık sektöründeki artış ise %14,9 seviyesinde kalmıştır.

Sektörün beklentilerden iyi gerçekleşen karlılık değerlerine, karşılık oranları ve NPL değerlerine karşın yeterli talebi görmemesi ve satışlara öncülük etmesi sonucunda , sektörün 2002 yılından itibaren 25 adet dip zirve hareketlerini; dolar bazlı kapanış, F/K ve PD/DD değerleri açısından inceledik. (Arka planda özsermaye karlılığı, Aktif karlılık ve TGA kriterleri de işlenmiştir)

Bu inceleme sonucunda Halkbank ve Yapı Kredi her üç kritere görede makul seviyelerden işlem görürken, İşbankası ve Akbank ise kapanış haricinde F/K ve PD/DD açısından makul seviyelerde bulunduğu ortaya çıkmıştır.



BANKACILIK SEKTÖRÜ

- 25 periodluk dönemi 7 periyoda indirgedikten sonra cari değerleri ilgili periyod dönemlerinin altında olanları yeşil renkle işaretledik.
- Kapanışlar itibariyle Halk ve Yapı Kredi'nin mevcut seviyelerinin makul olduğunu görmekteyiz.
- Burada karşılaştırma hem 2008 düşük dönemi hem de aradaki 6 dönem kompozisyonuna göre belirlenmiştir.

KAPANIŞ USD		17.11.2008	14.09.2015	14.12.2015	28.11.2016	06.03.2017	14.04.2017	20.11.2017	CARİ
XBANK		29.495	36.850	38.689	36.877	42.058	43.014	39.620	37.991
XU100		14.900	23.301,23	23.362,23	21.939,80	24.531,17	24.473,16	26.731,82	26.112
AKBNK	Akbank	1,56	1,97	2,08	2,21	2,43	2,47	2,34	2,24
ALBRK	Albaraka Türk	0,33	0,40	0,41	0,32	0,33	0,33	0,29	0,28
DENIZ	Denizbank	0,63	0,58	0,59	1,18	0,95	0,95	0,88	0,87
FINBN	Finansbank	1,31	0,87	1,72	1,22	1,38	1,34	1,34	1,26
GARAN	Garanti Bankası	1,10	2,09	2,20	2,10	2,36	2,55	2,49	2,37
HALKB	T. Halk Bankası	1,85	3,02	3,26	2,61	3,06	2,98	2,48	2,24
ICBCT	ICBC Turkey Bank	0,17	0,49	0,51	0,43	0,52	0,55	1,12	0,99
ISCTR	İş Bankası (C)	1,04	1,35	1,35	1,39	1,73	1,81	1,57	1,55
KLNMA	T. Kalkınma Bank.	0,61	0,59	0,56	0,82	1,06	1,13	1,28	1,37
SKBNK	Şekerbank	0,26	0,43	0,54	0,32	0,33	0,32	0,33	0,33
TSKB	T.S.K.B.	0,09	0,31	0,31	0,30	0,34	0,33	0,35	0,34
VAKBN	Vakıflar Bankası	0,66	1,13	1,23	1,23	1,50	1,59	1,41	1,41
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	1,02	1,06	1,08	0,95	1,07	1,11	1,06	1,04

BANKACILIK SEKTÖRÜ

- Karlılık açısından **F/K** oranlarına baktığımızda ise ; Akbank, Halkbank, İşbankası C, Vakıfbank ve Yapı Kredi Bankasının mevcut seviyelerin geçmiş dönemlere göre oldukça makul olduğunu görmekteyiz.
- 25 periodluk dönemi 7 periyoda indirgedikten sonra cari değerleri ilgili periyod dönemlerinin altında olanları yeşil renkle işaretledik.
- Burada karşılaştırma hem 2008 düşük dönemi hem de aradaki 6 dönem kompozisyonuna göre belirlenmiştir.

F/K		17.11.2008	14.09.2015	14.12.2015	28.11.2016	06.03.2017	14.04.2017	20.11.2017	CARİ
XBANK		29.495	36.850	38.689	36.877	42.058	43.014	39.620	32.592
AKBNK	Akbank	4,70	6,41	7,36	5,80	9,59	7,10	6,96	6,04
ALBRK	Albaraka Türk	3,78	3,33	3,62	3,27	5,41	6,99	11,07	5,26
DENIZ	Denizbank	8,42	4,33	5,70	9,14	4,54	8,22	13,85	6,33
FINBN	Finansbank	12,36	6,63	15,06	13,83	8,68	12,34	16,16	9,75
GARAN	Garanti Bankası	3,73	5,38	7,56	5,50	9,44	7,13	6,03	6,25
HALKB	T. Halk Bankası	2,77	4,11	5,13	3,41	7,66	4,54	6,91	3,20
ICBCT	ICBC Turkey Bank	6,40	0,00	0,00	32,91	56,91	89,86	15,82	52,70
ISCTR	İş Bankası (C)	4,40	4,38	5,53	4,51	7,51	5,52	7,00	4,55
KLNMA	T. Kalkınma Bank.	7,22	10,62	11,14	16,90	15,64	24,53	21,95	20,79
SKBNK	Şekerbank	2,27	5,35	7,75	12,66	8,10	11,23	6,00	8,75
TSKB	T.S.K.B.	1,91	4,97	5,27	4,55	7,18	6,04	3,19	5,26
VAKBN	Vakıflar Bankası	2,70	3,66	3,97	3,51	6,93	4,25	4,68	3,61
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	5,22	5,36	6,34	4,02	8,96	5,79	10,83	4,98
XU100		14899,62	23301,2288	23362,23413	21939,79813	24531,17153	24473,1638	26731,82239	

BANKACILIK SEKTÖRÜ

- Ana kriter **PD/DD** oranına baktığımızda ise ; Akbank, Garanti, Halkbank, İş Bankası C, ve Yapı Kredi Bankasının mevcut seviyelerin geçmiş dönemlere göre makul olduğunu görmekteyiz.
- 25 periodluk dönemi 7 periyoda indirgedikten sonra cari değerleri ilgili periyod dönemlerinin altında olanları yeşil renkle işaretledik.
- Burada karşılaştırma hem 2008 düşük dönemi hem de aradaki 6 dönem kompozisyonuna göre belirlenmiştir.

PD/DD		17.11.2008	14.09.2015	14.12.2015	28.11.2016	06.03.2017	14.04.2017	20.11.2017	CARİ
XBANK		29.495	36.850	38.689	36.877	42.058	43.014	39.620	31.941
AKBNK	Akbank	0,82	0,87	1,05	0,91	1,08	1,06	0,85	0,83
ALBRK	Albaraka Türk	0,76	0,55	0,62	0,41	0,48	0,47	0,39	0,39
DENIZ	Denizbank	1,06	0,57	0,72	1,13	1,05	1,02	0,85	0,88
FINBN	Finansbank	1,83	0,87	1,95	1,27	1,60	1,52	1,36	1,34
GARAN	Garanti Bankası	0,76	0,92	1,03	0,79	1,01	1,11	0,94	0,92
HALKB	T. Halk Bankası	0,80	0,58	0,70	0,47	0,64	0,60	0,45	0,44
ICBCT	ICBC Turkey Bank	0,29	1,45	1,79	1,38	1,98	2,69	3,09	2,87
ISCTR	İş Bankası (C)	0,75	0,61	0,67	0,56	0,79	0,79	0,61	0,62
KLNMA	T. Kalkınma Bank.	0,62	0,91	0,96	1,63	2,40	1,79	1,85	2,15
SKBNK	Şekerbank	0,34	0,54	0,78	0,46	0,54	0,52	0,51	0,53
TSKB	T.S.K.B.	0,43	0,93	1,00	0,78	1,00	0,95	0,89	0,87
VAKBN	Vakıflar Bankası	0,39	0,51	0,59	0,50	0,69	0,70	0,56	0,59
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	0,98	0,56	0,65	0,50	0,63	0,64	0,57	0,56
XU100		14899,62203	23301,2288	23362,23413	21939,79813	24531,17153	24473,1638	26731,82239	

BU BÖLÜMDEN İTİBAREN TAKİBİMİZDE OLAN BANKACILIK SEKTÖRÜ HİSSELERİNİN TEKNİK ANALİZİ YAPILMIŞTIR.

GRAFİK ÜZERİNDE TEKNİK DESTEK ve DİRENÇLER BELİRGİN ŞEKİLDE GÖSTERİLMİŞTİR.

XBANK



AKBANK



ISCTR



YKBNK



HALKBANK



GARAN



VAKBN



Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin diğer raporlarına;

www.turkishyatirim.com

www.turkborsa.net

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

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 bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.

M.BAKİ ATILAL

m.baki@turkishyatirim.com