

BANKALAR 2010

2010 yılına ait bankaların konsolide olmayan mali tabloları açıklandı. 2010 yılı son çeyreğinde sektörde dikkat çeken noktaları ise;

Yılın son çeyreğinde karlar beklentilerin altında kalmıştır. Bunun bizce nedeni bankaların 2011'de gösterebilecekleri giderlerin bir bölümünü 2010'un son ayına yazmayı tercih etmeleridir.

Azalan net faiz marjlarına karşın temelde varlık kalitesindeki iyileşmeye dayalı %8 büyüme ile 22 milyar TL' lik kar ile yılı kaparken son çeyrek net karları %7 oranında artmıştır.

Takipdeki kredilerin düşmesi , komisyon gelirlerindeki ciddi artış, provizyon gelirleri karlılığı artırıcı etmenler olarak karşımıza çıkmaktadır.

Sektör plasmanlarını, mevduat başta olmak üzere özkaynak ve yurtdışı borçlanmalarla fonlamaya devam etmiştir.

Yılın üçüncü çeyreğinde yavaşlama gösteren kredi ve mevduat büyümesinin yılın son çeyreğinde arttığını, bunda ticari krediler ile KOBİ kredilerinin etkisini görmekteyiz.

Kredi hacmindeki büyümeye karşın tasfiye olan alacaklar azalmıştır. KOBİ kredilerinin %50,8'lik artışla 125,6 milyar liraya çıkması büyüme ye pozitif etki sağlarken, KOBİ kredilerinin bankacılık sektörü tasfiye olunacak alacaklar içindeki payının %30 olması da dikkat çekicidir.

Her ne kadar mevduat tarafında bir çekişme görülmesi de Mevduata verilen faizlerdeki artış hızı kredilerden alınan faizlerin üzerinde gerçekleşmiştir.

Diğer taraftan 2010 yılının doğal gelişimi olarak kredi hacmindeki artışın mevduattan düşük kalması mevduatın krediye dönüşüm oranında artışa neden olmaya devam etmektedir.

Sorunlu alacak bakiyelerindeki azalış ve kredi hacmindeki artış sonucunda kredilerin takibe dönüşüm oranında yüzdesel olarak %25 -%35 bandından azalma görülmektedir.

Kredi tahsilatlarındaki artışında etkisiyle diğer faaliyet gelirlerindeki yükseliş eğilimi devam etmiştir. Bu gelişimin olumlu diğer bir etkisi de karşılıkların azalması olarak görülmektedir.

Bankaların TÜFE'ye endeksli bonolardan kar yazmalarının yanında, güçlü komisyon gelirlerinin karlılık üzerindeki olumlu etkisi, türev işlemlerden zarar yazmaya devam etmelerinden dolayı gölgelenmiştir.

TÜFE'ye endeksli kağıtlardaki getiri net faiz marjlarına olumlu katkı yaparken, varlıklar içerisinde menkul kıymet portföyünün ağırlığının azaldığını ve yüksek getirili kredilerin ağırlığının arttığı görülmektedir.

Karşılık oranlarının 2009'daki %83,6'dan %85'e çıkması karlılığı az da olsa baskılamış. Sorunlu kredilere karşılık ayırma oranı %85 seviyelerinde büyük bankalarda %100'e kadar çıkıyor. benzer ülkelerde bu oran %60-65 bandında, bu da karlılık olarak güçlü bir rezerv var demek.

BANKALAR 2010

	GARAN		AKBNK		ISCTR		YKBNK		VAKBN		HALKB	
	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12
Gerçeğe Uygun D Farkı K/Z Yansıtılan FV (Net)	915	980	314	1.032	499	733	834	882	39	24	56	89
Satılmaya Hazır M.D.(Net)	28.095	32.336	29.169	42.221	25.981	31.360	1.264	4.933	14.966	13.765	4.760	7.398
Devlet Borçlanma Senetleri	26.002	29.708	29.114	42.078	23.694	27.817	1.173	3.569	14.928	13.680	4.749	7.385
Vadeye Kadar E.T.M.D (Net)	7.346	5.894	15.840	6.626	12.929	13.604	12.015	12.531	3.498	4.307	16.557	12.719
KREDİLER	49.733	64.827	39.718	52.896	48.335	64.232	37.858	52.615	34.573	44.861	32.458	44.296
Takipteki Krediler	2.237	1.939	1.785	1.280	2.768	2.407	2.581	1.861	2.119	2.266	1.668	1.758
Özel Karşılıklar (-)	1.812	1.588	1.785	1.280	2.768	2.407	2.178	1.434	1.985	2.241	1.358	1.465
MEVDUAT	62.808	72.658	55.851	67.167	72.177	88.260	40.833	52.725	44.652	47.701	43.950	54.782
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	10.535	11.221	13.230	11.211	10.984	10.159	926	2.960	6.143	8.128	5.762	3.155
Karşılıklar	1.043	1.307	730	822	3.494	3.632	2.334	2.280	808	990	731	857
ÖZKAYNAKLAR	13.316	16.475	14.191	17.565	13.494	17.014	8.267	10.318	7.381	8.559	5.760	7.445
Menkul Değerler Değer Artış Fonu	1.611	1.974	793	1.787	1.325	2.515	94	185	565	707	120	116
MDVYDAF	598	598	17	3	0	0	0	0	1	5	0	0
Diğer Sermaye Yedekleri	773	773	1.906	1.406	1.977	1.616	62	81	0	0	1.220	1.220
Kar Yedekleri	3.223	5.835	4.405	6.105	4.734	5.370	1.866	3.203	2.273	3.399	1.569	2.844
Dönem Net Kar ve Zararı	2.962	3.145	2.726	2.857	2.372	2.982	1.355	2.060	1.251	1.157	1.631	2.010
TOPLAM PASİFLER	105.462	123.963	95.309	113.183	113.223	131.796	64.560	84.776	64.798	73.962	60.650	72.942

	GARAN		AKBNK		ISCTR		YKBNK		VAKBN		HALKB	
	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12	2009/12	2010/12
Faiz Gelirleri	10.441	9.500	9.155	8.636	10.200	9.798	6.715	5.822	6.403	5.883	6.817	6.351
Kredilerden Alınan Faizler	6.004	5.309	4.859	4.093	6.765	5.948	5.178	4.547	4.478	4.134	4.226	4.256
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	3.918	3.742	4.153	4.452	3.017	3.667	1.309	1.143	1.691	1.581	2.442	2.014
Satılmaya Hazır M.D.(Net)	2.897	2.857	1.736	3.557	1.956	1.994	101	214	1.255	1.219	538	614
Vadeye Kadar E.T.M.D (Net)	1.003	836	2.394	864	992	1.632	1.185	917	432	361	1.900	1.397
Faiz Giderleri	5.361	4.745	4.562	4.359	5.333	5.216	3.237	2.622	3.326	3.153	3.708	3.160
Mevduata Verilen Faizler	3.936	3.599	3.539	3.529	4.568	4.259	2.796	2.276	2.891	2.628	3.212	2.772
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	753	411	745	591	166	435	57	43	262	385	331	272
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	668	729	269	192	586	511	382	291	147	88	74	66
NET FAİZ GELİRİ	5.080	4.755	4.593	4.277	4.867	4.582	3.478	3.200	3.077	2.730	3.109	3.191
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	1.643	1.816	1.280	1.309	1.253	1.236	1.436	1.596	466	443	461	526
Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.088	2.118	1.492	1.529	1.355	1.352	1.692	1.852	594	562	543	623
Verilen Ücret ve Komisyonlar	446	302	212	220	102	115	255	256	129	119	83	98
Net Ticari Kar/Zarar	881	364	155	33	408	135	340	-67	178	316	16	115
S.P.İşlemleri K/Z (Net)	361	202	251	426	424	514	137	72	124	366	135	222
T.F. İşlemlerden K/Z	379	124	-171	-438	340	-71	300	-536	-6	-71	-76	-73
Kambyo K/Z (Net)	141	38	75	45	-356	-309	-97	397	61	21	-43	-34
Faaliyet Gelirleri Toplamı	7.961	7.577	6.597	6.510	7.927	7.891	5.592	6.091	4.056	4.126	3.857	4.463
Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	1.613	584	1.117	519	2.286	1.135	1.565	1.083	981	973	646	458
Net Faaliyet Kar/Zarar	3.779	3.952	3.296	3.574	2.946	3.553	1.714	2.520	1.542	1.463	2.017	2.509
Vergi Öncesi Kar	3.779	3.952	3.296	3.574	2.946	3.553	1.714	2.520	1.542	1.463	2.017	2.509
Cari Vergi Karşılığı	818	974	621	619	783	783	397	462	311	319	548	532
NET DÖNEM KAR VE ZARARI	2.962	3.145	2.726	2.857	2.372	2.982	1.355	2.060	1.251	1.157	1.631	2.010

BANKALAR 2011**2011'e yönelik beklentiler ;**

Merkez bankasının karşılık oranlarını artırmasıyla birlikte kısa vadeli mevduatın krediye dönüşüm oranının azalması sektörün kaynak maliyetlerinin ciddi şekilde yükselmesine neden olacaktır.

Maliyetlerdeki artışa rağmen yüksek rekabet ortamından dolayı kredi faizlerinin aynı ölçüde yükselmesini beklememekteyiz.

Bireysel krediler yeterli seviyeye geldiğinden dolayı bundan sonra bankaların daha çok üretim ve ihracata yönelik finansman unsurlarına daha fazla önem vererek karlılıklarını artırma yoluna gitmelerini beklemekteyiz.

Bankalar tahvil ihraçlarına yönelerek hem yatırımcıları daha uzun vadeye yöneltirken, elde ettikleri fonu yatırıma yönlendirme çabasına girmelerini beklemekteyiz.

Banka sektöründe karlılıkta daralma beklentimiz %6 seviyelerinde bulunmaktadır. Karlılıkta azalma beklentimizin ana nedenleri ise ;

1. TCMB'nin finansal sıkılaştırma programı,
2. sorunlu alacak bakiyesindeki azalma nedeniyle diğer bankacılık gelirlerinde azalma
3. 50 baz seviyesinde kar marjlarında daralma,
4. %20-%25 aralığındaki kredi büyümesi sayesinde net faiz gelirlerinde ortalama %4 artış,
5. provizyon iptallerinden kaynaklanan gelirlerde gerileme ki karşılık oranlarını biraz hafifletecek bu kaybı dengelemelerini beklemekteyiz.

Mevduat faizlerinden dolayı net faiz marjlarında daralma, enflasyonist baskılar nedeniyle muhtemel faiz artırım riski, vade uyumsuzluğunun marjlar üzerindeki baskının artmasına neden olacaktır.

Bankalar operasyonel maliyetlerini kısmaya çalışacak, kullanılabilir likit yaratmak için doğal olarak tahvil portföylerinde azalma , tahvil ihraçlarında ve komisyon oranlarında artış yapmaya çalışacaklardır.

Aktif ve kredi kalitelerini yükseltmek isterken, öz sermaye karlılıklarını korumaya çalışacaklar ve daha fazla kaldıraç kullanmak zorunda kalacaklarından mevduat tabanının önemi artacak.

Serbest sermayenin fazlalığı karlılık üzerinde olumlu etmen yapmasına karşın, hem şube harçları hem munzam karşılıklarından alınan faizin kalkması hem de zorunlu karşılıklardaki artış banka karlılıklarında azalma beklentimizin ortalama %6 seviyesinde bulunmasını sağlarken, mevduat faizlerindeki hafif yükseliş beklentimize karşılık sektörün tahvil ve bono ile borçlanmayı tercih etmesi neticesinde mevduattaki büyümenin ortalama %13 seviyelerinde kalmasını beklemekteyiz.

BANKALAR 2011**23 Martta Merkez...**

Merkez bankasının açıkladığı ve açıklamasını beklediğimiz munzam karşılıklarındaki artışa rağmen kredi artışının devam etmesini beklemekteyiz.

Zaten BDDK haftalık geçici verilerine göre ticari bankalardaki TL kredilerde yılbaşından bu yana yıllıklandırılmış artış %12, YP kredilerdeki yıllıklandırılmış büyüme %42 olunca toplam kredilerdeki büyüme %28 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Mevduat tarafında gerilemenin devam etmesi sonucunda kredilerin mevduata dönüşüm oranında yılbaşından buyana %2.8'lik artış yaşanmıştır.

2011 büyüme hedeflemesinin kredilerde %25, mevduatta %16.1 olduğu ve bunun yıllık %6 kredi/mevduat artış oranına denk gelmesi ,TCMB'nin Mart ayında bekle gör politikası uygulamasına imkan vermektedir.

Fakat ; Gıda'daki fiyat artışına Petroldeki hızlı fiyat artışında eklenmesiyle birlikte artan enflasyon beklentileri Merkez'in açıklamalarının daha ihtiyatlı bir halde olmasına imkan verebilir. Bu da piyasaların bir süre daha baskı altında kalmasına neden olacaktır.

Biz ve Onlar..

Rusya ve Polonya da dahil olmak üzere gelişmekte olan ülkelerin ülkelerdeki bankaların hisse başı karları oranları kıyaslandığında Türkiye'de ki bankalarda yön negatif olarak ilerlemektedir.

2011 yılında sektörde büyüme beklenmemesi zaten piyasalarda fiyatlandırılmaya başlanırken , regülasyonların ve munzam karşılıklarının artırılması negatif seyrin artmasına neden olmuştur.

Petrol fiyatlarındaki artış ve bunun cari açık üzerindeki baskınının bankalar üzerinden fiyatlandığını görmekteyiz.

Zincirin devamına baktığımızda ise ayaklanmalar Suudi arabistana sığmadığı takdirde, petrol fiyatları 100 dolar seviyelerinde normalleşecek, dış piyasalardaki toparlanma sonrasında Merkez Bankası ve BDDK'nın kredilerde yavaşlama görmesi ve seçimlerle birlikte regülasyonlar yavaşlayacak ve anormal normalden normal normale geri dönüşü gerçekleştireceğiz.