

- **Bankacılık sektörü Mayıs ayı kar rakamları açıklandı.** Net kar incelendiğinde aylık olarak sektörde %30 bir yükseliş olduğu söylenebilir de bunun ağırlıklı olarak diğer faaliyet gelirlerinden kaynaklandığı söylenebilir.
- Ticari zararın (özellikle menkul kıymet tarafında) derinleşmesi dikkat çekiyor.
- Mayıs ayı verilerine dayanarak özellikle net faiz geliri sektörün altında daralan ve aynı şekilde diğer gelirler sebebiyle %131 net kar artışı kaydeden kamu bankaların pozitif ayrışması beklenebilir. Bu sebeplerden ötürü **VAKBN** ve **HALKB** hisseleri takip edilebilir.

Sektör	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-May		y/y
	May 24	Nis 25	May 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25*	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	77.844	115.722	107.469	-7%	38%	76.352	105.901	111.595	5%	46%	375.289	540.893	44%
Bankacılık Hizmet Geliri	53.729	73.257	76.387	4%	42%	50.996	66.661	74.822	12%	47%	236.532	349.629	48%
Karşılıklar	24.851	52.588	52.613	0%	112%	20.578	54.972	52.601	-4%	156%	150.582	270.118	79%
Özel	10.418	29.604	28.448	-4%	173%	9.956	23.546	29.026	23%	192%	47.631	128.690	170%
Diğer	14.433	22.984	24.166	5%	67%	10.622	31.426	23.575	-25%	122%	102.952	141.429	37%
Operasyonel Giderler	64.104	99.825	96.880	-3%	51%	63.514	91.538	98.352	7%	55%	305.255	471.318	54%
Ticari Kar/Zarar	-20.202	-5.075	-11.492	n.a.	n.a.	-20.881	7.398	-8.284	n.a.	n.a.	-89.638	5.625	n.a.
Menkul Kıymet	-33.506	-17.811	-25.178	n.a.	n.a.	-41.298	15.879	-21.495	n.a.	n.a.	-135.587	4.647	n.a.
YP İşlemler	13.305	12.735	13.686	7%	3%	20.416	-8.481	13.211	n.a.	-35%	45.949	979	-98%
Temettü Gelirleri	2.873	3.124	3.627	16%	26%	4.871	3.978	3.375	-15%	-31%	13.846	18.685	35%
Diğer Faaliyet Gelirleri	26.003	27.729	48.873	76%	88%	31.025	50.654	38.301	-24%	23%	178.982	228.563	28%
Vergi Öncesi Kar	51.293	62.343	75.371	21%	47%	58.271	88.082	68.857	-22%	18%	259.174	401.960	55%
Vergi Gideri	8.554	14.256	13.097	-8%	53%	6.956	16.044	13.677	-15%	97%	25.524	75.485	196%
Net Kar	42.738	48.087	62.273	30%	46%	51.315	72.038	55.180	-23%	8%	233.649	326.475	40%

Mevduat - Kamu	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-May		y/y
	May 24	Nis 25	May 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25*	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	21.376	31.403	29.431	-6%	38%	17.849	29.672	30.417	3%	70%	93.153	149.851	61%
Bankacılık Hizmet Geliri	14.091	18.122	17.795	-2%	26%	13.803	17.034	17.958	5%	30%	65.018	87.017	34%
Karşılıklar	5.829	15.139	18.275	21%	214%	4.948	18.111	16.707	-8%	238%	38.942	87.747	125%
Özel	2.292	7.978	7.316	-8%	219%	2.203	5.788	7.647	32%	247%	8.813	32.659	271%
Diğer	3.537	7.161	10.960	53%	210%	2.745	12.322	9.060	-26%	230%	30.129	55.088	83%
Operasyonel Giderler	17.616	33.711	28.737	-15%	63%	18.313	25.131	31.224	24%	70%	84.587	137.841	63%
Ticari Kar/Zarar	-8.488	-628	-6.780	n.a.	n.a.	-8.826	1.528	-3.704	n.a.	n.a.	-45.389	-2.823	n.a.
Menkul Kıymet	-10.802	-140	-8.880	n.a.	n.a.	-12.345	419	-4.510	n.a.	n.a.	-54.785	-7.764	n.a.
YP İşlemler	2.314	-488	2.099	n.a.	-9%	3.519	1.110	806	-27%	-77%	9.396	4.940	-47%
Temettü Gelirleri	7	468	1.066	128%	n.a.	446	523	767	47%	72%	858	3.102	261%
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.038	9.477	24.174	155%	380%	8.332	17.950	16.826	-6%	102%	46.558	87.500	88%
Vergi Öncesi Kar	8.578	9.991	18.673	87%	118%	8.344	23.465	14.332	-39%	72%	36.668	99.058	170%
Vergi Gideri	1.840	3.738	4.243	14%	131%	379	3.532	3.991	13%	953%	-5.256	18.578	n.a.
Net Kar	6.738	6.253	14.430	131%	114%	7.965	19.933	10.341	-48%	30%	41.924	80.481	92%

Mevduat - Yerli Özel	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-May		y/y
	May 24	Nis 25	May 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25*	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	16.267	28.231	24.365	-14%	50%	18.047	25.891	26.298	2%	46%	103.431	130.270	26%
Bankacılık Hizmet Geliri	21.288	29.759	31.135	5%	46%	19.962	26.226	30.447	16%	53%	92.228	139.572	51%
Karşılıklar	6.817	13.911	15.408	11%	126%	6.872	15.764	14.660	-7%	113%	49.093	76.610	56%
Özel	3.701	9.331	8.760	-6%	137%	4.119	9.649	9.045	-6%	120%	20.303	47.037	132%
Diğer	3.116	4.580	6.648	45%	113%	2.754	6.115	5.614	-8%	104%	28.790	29.573	3%
Operasyonel Giderler	23.634	31.539	32.637	3%	38%	23.083	30.949	32.088	4%	39%	111.264	157.025	41%
Ticari Kar/Zarar	-9.018	-7.028	-7.896	n.a.	n.a.	-8.875	-1.002	-7.462	n.a.	n.a.	-41.513	-17.930	n.a.
Menkul Kıymet	-17.413	-2.260	-14.296	n.a.	n.a.	-21.344	8.913	-8.278	n.a.	n.a.	-66.177	10.183	n.a.
YP İşlemler	8.395	-4.768	6.400	n.a.	-24%	12.469	-9.915	816	n.a.	-93%	24.664	-28.113	n.a.
Temettü Gelirleri	2.835	2.429	2.364	-3%	-17%	4.300	3.314	2.396	-28%	-44%	12.549	14.733	17%
Diğer Faaliyet Gelirleri	7.370	5.595	9.616	72%	30%	9.621	9.191	7.605	-17%	-21%	50.749	42.784	-16%
Vergi Öncesi Kar	8.292	13.536	11.538	-15%	39%	13.100	16.907	12.537	-26%	-4%	57.088	75.794	33%
Vergi Gideri	-94	2.406	337	-86%	n.a.	42	2.537	1.372	-46%	n.a.	1.623	10.355	538%
Net Kar	8.386	11.129	11.201	1%	34%	13.059	14.369	11.165	-22%	-15%	55.465	65.439	18%

Mevduat - Yabancı	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-May		y/y
	May 24	Nis 25	May 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25*	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	24.188	35.173	31.205	-11%	29%	23.308	30.748	33.189	8%	42%	103.413	158.623	53%
Bankacılık Hizmet Geliri	14.926	20.289	22.012	8%	47%	13.955	18.659	21.151	13%	52%	63.454	98.277	55%
Karşılıklar	9.582	16.234	13.399	-17%	40%	6.820	15.388	14.816	-4%	117%	45.690	75.796	66%
Özel	3.991	9.123	10.315	13%	158%	3.091	6.361	9.719	53%	214%	13.987	38.521	175%
Diğer	5.591	7.111	3.084	-57%	-45%	3.728	9.027	5.097	-44%	37%	31.703	37.275	18%
Operasyonel Giderler	14.951	22.058	24.052	9%	61%	15.297	24.284	23.055	-5%	51%	73.691	118.963	61%
Ticari Kar/Zarar	-4.872	-2.768	-1.318	n.a.	n.a.	-4.997	420	-2.043	n.a.	n.a.	-10.232	-2.827	n.a.
Menkul Kıymet	-6.140	-6.597	-1.503	n.a.	n.a.	-8.065	4.909	-4.050	n.a.	n.a.	-23.738	6.628	n.a.
YP İşlemler	1.268	3.829	185	-95%	-85%	3.068	-4.489	2.007	n.a.	-35%	13.506	-9.454	n.a.
Temettü Gelirleri	30	227	12	-95%	-60%	50	13	119	800%	138%	176	278	58%
Diğer Faliyet Gelirleri	11.039	9.343	12.050	29%	9%	10.541	15.634	10.696	-32%	1%	62.626	68.295	9%
Vergi Öncesi Kar	20.778	23.972	26.510	11%	28%	20.740	25.802	25.241	-2%	22%	100.056	127.889	28%
Vergi Gideri	4.308	5.075	4.872	-4%	13%	3.562	5.616	4.974	-11%	40%	15.797	26.796	70%
Net Kar	16.470	18.897	21.638	15%	31%	17.178	20.186	20.267	0%	18%	84.259	101.092	20%

Kalkınma ve Yatırım	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-May		y/y
	May 24	Nis 25	May 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25*	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	9.542	12.568	13.663	9%	43%	9.595	11.732	13.115	12%	37%	43.104	61.428	43%
Bankacılık Hizmet Geliri	1.374	1.325	1.340	1%	-2%	1.260	1.394	1.332	-4%	6%	5.786	6.848	18%
Karşılıklar	411	1.184	1.342	13%	226%	620	1.539	1.263	-18%	104%	3.523	7.142	103%
Özel	20	1	152	n.a.	675%	78	179	76	-57%	-2%	396	689	74%
Diğer	391	1.184	1.189	0%	204%	542	1.360	1.186	-13%	119%	3.127	6.454	106%
Operasyonel Giderler	2.067	3.045	3.389	11%	64%	1.881	2.562	3.217	26%	71%	9.490	14.121	49%
Ticari Kar/Zarar	-467	430	561	31%	n.a.	147	485	496	2%	238%	-2.193	2.447	n.a.
Menkul Kıymet	-869	-8.524	712	n.a.	n.a.	577	-907	-3.906	n.a.	n.a.	1.594	-10.534	n.a.
YP İşlemler	402	8.954	-150	n.a.	n.a.	-431	1.393	4.402	216%	n.a.	-3.786	12.981	n.a.
Temettü Gelirleri	1	1	179	n.a.	n.a.	74	128	90	-30%	21%	262	565	115%
Diğer Faliyet Gelirleri	408	361	1.340	271%	228%	630	936	851	-9%	35%	2.595	4.511	74%
Vergi Öncesi Kar	8.380	10.455	12.352	18%	47%	9.204	10.576	11.404	8%	24%	36.543	54.536	49%
Vergi Gideri	1.585	2.092	2.212	6%	40%	1.499	1.981	2.152	9%	44%	7.049	10.247	45%
Net Kar	6.794	8.363	10.140	21%	49%	7.705	8.595	9.252	8%	20%	29.494	44.289	50%

Katılım	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-May		y/y
	May 24	Nis 25	May 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25*	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	6.470	8.347	8.502	2%	31%	7.554	7.856	8.424	7%	12%	32.188	40.418	26%
Bankacılık Hizmet Geliri	2.049	3.763	4.105	9%	100%	2.015	3.349	3.934	17%	95%	10.046	17.914	78%
Karşılıklar	2.212	6.120	4.182	-32%	89%	1.317	4.171	5.151	23%	291%	13.334	22.816	71%
Özel	416	3.172	1.904	-40%	358%	464	1.570	2.538	62%	447%	4.131	9.784	137%
Diğer	1.796	2.949	2.278	-23%	27%	853	2.602	2.613	0%	206%	9.203	13.032	42%
Operasyonel Giderler	5.834	9.472	7.888	-17%	35%	4.941	8.611	8.680	1%	76%	26.224	43.192	65%
Ticari Kar/Zarar	2.644	4.919	3.941	-20%	49%	1.670	5.966	4.430	-26%	165%	9.689	26.758	176%
Menkul Kıymet	1.717	-290	-1.212	n.a.	n.a.	-121	2.545	-751	n.a.	n.a.	7.519	6.134	-18%
YP İşlemler	927	5.208	5.153	-1%	456%	1.791	3.421	5.180	51%	189%	2.170	20.625	850%
Temettü Gelirleri	0	0	6	n.a.	n.a.	1	0	3	n.a.	217%	1	7	n.a.
Diğer Faliyet Gelirleri	2.148	2.953	1.692	-43%	-21%	1.900	6.943	2.322	-67%	22%	16.452	25.472	55%
Vergi Öncesi Kar	5.266	4.389	6.176	41%	17%	6.882	11.332	5.282	-53%	-23%	28.819	44.562	55%
Vergi Gideri	916	944	1.425	51%	56%	1.474	2.377	1.185	-50%	-20%	6.312	9.501	51%
Net Kar	4.350	3.445	4.750	38%	9%	5.408	8.955	4.098	-54%	-24%	22.507	35.061	56%

İrfan Kemal ÖZER

Sadrettin Bağcı

arastirma@phillipcapital.com.tr

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler 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.