

- **Bankacılık sektörü haziran ayı kar rakamları açıklandı.** Net kar incelendiğinde aylık olarak sektörde %53 kadar bir yükseliş olduğu söylenebilir de bunda temettü gelirlerinin büyük bir etkisi olduğunu dillendirmek gerekir.
- Ticari zararın (özellikle menkul kıymet tarafında) derinleşmesi dikkat çekiyor.
- Haziran ayı verilerine dayanarak özellikle temettü geliri, genişleyen faiz gelirleri ve iyi yönetilen Fee/OPEX sebebiyle %118 net kar artışı kaydeden yerli özel bankaların pozitif ayrışması beklenebilir. Bu sebeplerden ötürü **YKBNK ve ISCTR** hisseleri takip edilebilir.

Sektör	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Haz		y/y
	Haz 24	May 25	Haz 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	68.686	107.941	140.341	30%	104%	76.352	105.901	121.334	15%	59%	443.976	681.707	54%
Bankacılık Hizmet Geliri	52.638	76.387	79.574	4%	51%	50.996	66.661	76.406	15%	50%	289.170	429.203	48%
Karşılıklar	20.875	52.614	52.618	0%	152%	20.578	54.890	52.689	-4%	156%	171.457	322.737	88%
Özel	11.818	28.448	24.610	-13%	108%	9.956	23.546	27.554	17%	177%	59.448	153.299	158%
Diğer	9.057	24.166	28.009	16%	209%	10.622	31.344	25.135	-20%	137%	112.009	169.438	51%
Operasyonel Giderler	64.996	97.117	98.462	1%	51%	63.514	91.544	98.462	8%	55%	370.251	570.017	54%
Ticari Kar/Zarar	-5.532	-11.342	-13.695	n.a.	n.a.	-20.881	7.398	-10.037	n.a.	n.a.	-95.170	-7.920	n.a.
Menkul Kıymet	-8.141	-25.028	-36.934	n.a.	n.a.	-41.298	15.879	-26.591	n.a.	n.a.	-143.729	-32.137	n.a.
YP İşlemler	2.609	13.686	23.238	70%	791%	20.416	-8.481	16.553	n.a.	-19%	48.558	24.217	-50%
Temettü Gelirleri	9.975	3.627	10.278	183%	3%	4.871	3.978	5.676	43%	17%	23.822	28.963	22%
Diğer Faliyet Gelirleri	46.606	48.874	46.496	-5%	0%	31.025	50.653	41.034	-19%	32%	225.587	275.060	22%
Vergi Öncesi Kar	86.503	75.755	111.914	48%	29%	58.271	88.158	83.262	-6%	43%	345.677	514.258	49%
Vergi Gideri	6.124	13.174	16.238	23%	165%	6.956	15.941	14.659	-8%	111%	31.648	91.799	190%
Net Kar	80.379	62.581	95.676	53%	19%	51.315	72.217	68.603	-5%	34%	314.028	422.459	35%

Mevduat - Kamu	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Haz		y/y
	Haz 24	May 25	Haz 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	14.758	29.431	54.037	84%	266%	17.849	29.672	38.290	29%	115%	107.911	203.887	89%
Bankacılık Hizmet Geliri	14.474	17.795	20.337	14%	41%	13.803	17.034	18.751	10%	36%	79.492	107.354	35%
Karşılıklar	7.294	18.275	15.628	-14%	114%	4.948	18.113	16.346	-10%	230%	46.236	103.375	124%
Özel	2.946	7.316	8.723	19%	196%	2.203	5.788	8.006	38%	263%	11.760	41.382	252%
Diğer	4.347	10.960	6.905	-37%	59%	2.745	12.324	8.340	-32%	204%	34.476	61.993	80%
Operasyonel Giderler	20.069	28.737	28.572	-1%	42%	18.313	25.131	30.340	21%	66%	104.656	166.412	59%
Ticari Kar/Zarar	-4.767	-6.780	-5.626	n.a.	n.a.	-8.826	1.528	-4.345	n.a.	n.a.	-50.157	-8.449	n.a.
Menkul Kıymet	-9.297	-8.880	-6.915	n.a.	n.a.	-12.345	419	-5.311	n.a.	n.a.	-64.082	-14.678	n.a.
YP İşlemler	4.530	2.099	1.289	-39%	-72%	3.519	1.110	967	-13%	-73%	13.926	6.229	-55%
Temettü Gelirleri	1.333	1.066	61	-94%	-95%	446	523	531	2%	19%	2.191	3.162	44%
Diğer Faliyet Gelirleri	16.796	24.174	8.954	-63%	-47%	8.332	17.950	14.202	-21%	70%	63.354	96.454	52%
Vergi Öncesi Kar	15.231	18.673	33.562	80%	120%	8.344	23.463	20.744	-12%	149%	51.899	132.621	156%
Vergi Gideri	-1.015	4.243	7.793	84%	n.a.	379	3.530	5.260	49%	n.a.	-6.271	26.370	n.a.
Net Kar	16.246	14.430	25.770	79%	59%	7.965	19.933	15.484	-22%	94%	58.170	106.250	83%

Mevduat - Yerli Özel	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Haz		y/y
	Haz 24	May 25	Haz 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	16.938	25.140	29.384	17%	73%	18.047	25.891	27.585	7%	53%	120.369	160.429	33%
Bankacılık Hizmet Geliri	20.341	31.134	32.114	3%	58%	19.962	26.226	31.002	18%	55%	112.570	171.685	53%
Karşılıklar	6.828	15.416	14.452	-6%	112%	6.872	15.680	14.676	-6%	114%	55.921	91.070	63%
Özel	5.355	8.760	5.608	-36%	5%	4.119	9.649	7.900	-18%	92%	25.658	52.646	105%
Diğer	1.473	6.656	8.844	33%	500%	2.754	6.032	6.777	12%	146%	30.263	38.424	27%
Operasyonel Giderler	22.841	33.051	33.750	2%	48%	23.083	30.949	32.780	6%	42%	134.104	191.188	43%
Ticari Kar/Zarar	-1.358	-7.746	-9.130	n.a.	n.a.	-8.875	-1.002	-7.968	n.a.	n.a.	-42.871	-26.910	n.a.
Menkul Kıymet	321	-14.146	-11.917	n.a.	n.a.	-21.344	8.913	-9.441	n.a.	n.a.	-65.856	-1.583	n.a.
YP İşlemler	-1.678	6.400	2.787	-56%	n.a.	12.469	-9.915	1.473	n.a.	-88%	22.985	-25.327	n.a.
Temettü Gelirleri	8.402	2.364	9.755	313%	16%	4.300	3.314	4.849	46%	13%	20.951	24.489	17%
Diğer Faliyet Gelirleri	15.159	9.618	10.799	12%	-29%	9.621	9.191	8.671	-6%	-10%	65.908	53.585	-19%
Vergi Öncesi Kar	29.813	12.044	24.720	105%	-17%	13.100	16.990	16.683	-2%	27%	86.901	101.020	16%
Vergi Gideri	1.952	421	-624	n.a.	n.a.	42	2.512	759	-70%	n.a.	3.575	9.815	175%
Net Kar	27.861	11.623	25.344	118%	-9%	13.059	14.478	15.924	10%	22%	83.326	91.205	9%

Mevduat - Yabancı	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Haz		y/y
	Haz 24	May 25	Haz 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	19.807	31.205	32.369	4%	63%	23.308	30.748	32.916	7%	41%	123.220	190.993	55%
Bankacılık Hizmet Geliri	14.071	22.012	21.518	-2%	53%	13.955	18.659	21.273	14%	52%	77.525	119.796	55%
Karşılıklar	5.531	13.399	14.706	10%	166%	6.820	15.388	14.779	-4%	117%	51.221	90.502	77%
Özel	2.976	10.315	7.660	-26%	157%	3.091	6.361	9.033	42%	192%	16.963	46.181	172%
Diğer	2.555	3.084	7.046	128%	176%	3.728	9.027	5.747	-36%	54%	34.257	44.321	29%
Operasyonel Giderler	16.252	24.052	25.582	6%	57%	15.297	24.284	23.897	-2%	56%	89.942	144.544	61%
Ticari Kar/Zarar	-3.176	-1.318	-4.042	n.a.	n.a.	-4.997	420	-2.709	n.a.	n.a.	-13.409	-6.868	n.a.
Menkul Kıymet	-3.075	-1.503	-12.656	n.a.	n.a.	-8.065	4.909	-6.919	n.a.	n.a.	-26.813	-6.029	n.a.
YP İşlemler	-101	185	8.615	n.a.	n.a.	3.068	-4.489	4.209	n.a.	37%	13.404	-840	n.a.
Temettü Gelirleri	104	12	14	18%	-86%	50	13	84	536%	68%	280	293	5%
Diğer Faliyet Gelirleri	11.933	12.050	21.342	77%	79%	10.541	15.634	14.245	-9%	35%	74.560	89.637	20%
Vergi Öncesi Kar	20.956	26.510	30.915	17%	48%	20.740	25.802	27.132	5%	31%	121.013	158.804	31%
Vergi Gideri	1.913	4.872	5.821	19%	204%	3.562	5.617	5.256	-6%	48%	17.710	32.617	84%
Net Kar	19.043	21.638	25.094	16%	32%	17.178	20.185	21.877	8%	27%	103.302	126.186	22%

Kalkınma ve Yatırım	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Haz		y/y
	Haz 24	May 25	Haz 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	9.933	13.663	15.265	12%	54%	9.595	11.733	13.832	18%	44%	53.037	76.693	45%
Bankacılık Hizmet Geliri	1.246	1.340	1.484	11%	19%	1.260	1.394	1.383	-1%	10%	7.032	8.332	18%
Karşılıklar	940	1.342	2.086	55%	122%	620	1.539	1.537	0%	148%	4.463	9.228	107%
Özel	195	152	169	11%	-13%	78	179	107	-40%	37%	591	857	45%
Diğer	745	1.189	1.917	61%	157%	542	1.360	1.430	5%	164%	3.872	8.371	116%
Operasyonel Giderler	1.712	3.389	2.963	-13%	73%	1.881	2.565	3.130	22%	66%	11.202	17.084	53%
Ticari Kar/Zarar	2.069	561	87	-84%	-96%	147	485	359	-26%	145%	-123	2.534	n.a.
Menkul Kıymet	3.139	712	-5.474	n.a.	n.a.	577	-907	-4.429	n.a.	n.a.	4.733	-16.008	n.a.
YP İşlemler	-1.069	-150	5.561	n.a.	n.a.	-431	1.393	4.788	244%	n.a.	-4.856	18.543	n.a.
Temettü Gelirleri	135	179	445	149%	230%	74	129	208	62%	181%	397	1.010	154%
Diğer Faliyet Gelirleri	672	1.340	3.114	132%	363%	630	936	1.605	71%	155%	3.267	7.624	133%
Vergi Öncesi Kar	11.403	12.352	15.345	24%	35%	9.204	10.574	12.720	20%	38%	47.946	69.881	46%
Vergi Gideri	1.368	2.212	2.549	15%	86%	1.499	1.978	2.287	16%	53%	8.416	12.796	52%
Net Kar	10.035	10.140	12.796	26%	28%	7.705	8.596	10.433	21%	35%	39.529	57.085	44%

Katılım	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Haz		y/y
	Haz 24	May 25	Haz 25	a/a	y/y	2Ç24	1Ç25	2Ç25	ç/ç	y/y	2024	2025	
Net Faiz Geliri	7.251	8.502	9.286	9%	28%	7.554	7.856	8.712	11%	15%	39.439	49.705	26%
Bankacılık Hizmet Geliri	2.505	4.105	4.121	0%	64%	2.015	3.349	3.997	19%	98%	12.551	22.035	76%
Karşılıklar	282	4.182	5.746	37%	n.a.	1.317	4.170	5.350	28%	306%	13.616	28.562	110%
Özel	345	1.904	2.449	29%	609%	464	1.570	2.508	60%	440%	4.476	12.233	173%
Diğer	-63	2.278	3.297	45%	n.a.	853	2.601	2.842	9%	233%	9.140	16.329	79%
Operasyonel Giderler	4.123	7.888	7.596	-4%	84%	4.941	8.614	8.315	-3%	68%	30.347	50.788	67%
Ticari Kar/Zarar	1.700	3.941	5.016	27%	195%	1.670	5.966	4.625	-22%	177%	11.389	31.774	179%
Menkul Kıymet	772	-1.212	28	n.a.	-96%	-121	2.545	-491	n.a.	n.a.	8.291	6.162	-26%
YP İşlemler	928	5.153	4.987	-3%	437%	1.791	3.421	5.116	50%	186%	3.099	25.612	727%
Temettü Gelirleri	3	6	3	-61%	-17%	1	0	3	n.a.	195%	4	10	169%
Diğer Faliyet Gelirleri	2.046	1.692	2.287	35%	12%	1.900	6.942	2.311	-67%	22%	18.498	27.759	50%
Vergi Öncesi Kar	9.100	6.176	7.371	19%	-19%	6.882	11.329	5.982	-47%	-13%	37.918	51.933	37%
Vergi Gideri	1.906	1.425	699	-51%	-63%	1.474	2.304	1.097	-52%	-26%	8.218	10.200	24%
Net Kar	7.194	4.750	6.672	40%	-7%	5.408	9.025	4.885	-46%	-10%	29.701	41.733	41%

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.