

A) Standartlar

1- 2025 2. Çeyrek (Gerçekleşen):

- Bankaların işletmelere kullandırdıkları kredilere uyguladıkları standartları genel olarak **sıkılaştırdıkları** görülmüştür.
- İşletme kredileri için alt kırımlara bakıldığında; kısa vadeli kredilere, **YP kredilere ve büyük işletmelere verilen kredilere uygulanan standartlar sıkılaştırken**, uzun vadeli kredilere uygulanan standartlar temelde aynı kalmış, TL kredilere ve KOBİ'lere verilen kredilere uygulanan **standartlarda belirgin bir değişim gözlenmemiştir**.
- Bireysel kredilerde ise; **çoğunluğu ihtiyaç kredilerinden oluşan diğer bireysel kredi türlerine uygulanan standartlar gevşemiş, konut ve taşıt kredilerine uygulanan standartlarda ise belirgin bir değişim olmamıştır**.

2- 2025 3. Çeyrek (Beklenti):

- Bankaların beklentisi, işletmelere verilen kredilere uygulanan standartların, YP krediler ve büyük işletmelere verilen krediler dışında **genel olarak bir miktar gevşeyeceği yönündedir**.
- Tüm bireysel kredi türlerine uygulanan standartlarda ise belirgin bir **değişim beklenmemektedir**.

B) Kredi Talepleri

1- 2025 2. Çeyrek (Gerçekleşen):

- İşletmelere verilen kredilerde **genel olarak talepte artış görülmüştür**.
- Alt kırımlarda; **uzun vadeli kredi talebi temelde aynı kalırken, TL kredi talebinde bir miktar azalış**, KOBİ kredi talebi başta olmak üzere işletmelere verilen diğer kredilerde ise **talepte artış gözlenmiştir. Peşin alımlarda uygulanan iskonto ve kolaylıklar talebi artırıcı yönde etkileyen en önemli faktör olmuştur**.
- Bireysel kredilerde; **konut kredi talebinde artış, taşıt ve diğer bireysel kredilere olan talepte ise azalış görülmüştür. Konut kredilerinde diğer bankalardan sağlanan krediler talebi artıran en önemli faktör olmuştur. Taşıt kredilerinde finansman ihtiyaçları ve alternatif finansman kullanımı, diğer bireysel kredilerde ise finansman ihtiyaçları talebi azaltan faktörler olmuştur**.

2- 2025 3. Çeyrek (Beklenti):

- İşletmelere verilen tüm kredilere olan talepte belirgin bir artış beklenmektedir.
- Tüm bireysel kredi türlerine olan talepte belirgin bir **değişim beklenmemektedir**.

C) Kredi Koşul ve Kuralları

- **İşletme Kredileri:** Ortalama ve daha riskli krediler üzerindeki kar marjlarında artış, teminat ihtiyacına ilişkin koşul ve kurallarda sıkılaşıma görülmüştür.
- **Bireysel Krediler:** Tüm bireysel kredi türlerinde, **ortalama krediler** üzerindeki kar marjlarında **azalış** görülürken, **daha riskli krediler** üzerindeki kar marjlarında **belirgin bir değişim gözlenmemiştir**. Diğer bireysel kredilerde, vadeye ilişkin koşul ve kurallarda gevşeme görülmüştür.

D) Fonlama Koşulları

1- 2025 2. Çeyrek (Gerçekleşen):

- Bankaların fon sağlama imkanlarının gelişiminde, **yurt içi fonlama koşullarında belirgin, yurt dışı fonlama koşullarında ise bir miktar sıkılaşıma görülmüştür**.
- Yurt dışı fonlama maliyeti ile diğer koşul ve kuralların, **yurt dışı fonlama koşullarını sıkılaştırıcı yönde etkilediği** belirtilmiştir.

2- 2025 3. Çeyrek (Beklenti):

- Yurt içi ve yurt dışı fonlama koşullarının **belirgin bir şekilde gevşeyeceği beklenmektedir**.

Bankacılık sektörü özelinde 2025 2.çeyrekte tıpkı **2024 2.çeyrekte bu yana süregelen seçici aksiyon** unsurunu ön plana çıkaran bir yapıyı takip etmekteyiz. İyimser beklentilerin henüz **TCMB'den bir gevşeme sinyali gelmemesi** nedeniyle oluşmadığını anlamaktayız.

Temmuz ayında potansiyel bir faiz indirimi ve Ağustos enflasyon raporu sonrası bir makroihtiyati sadeleşme setiyle birlikte **3.çeyrekte bir nebze iyimserleşen hava takip edebiliriz**.

BDDK Aylık Bültende verileri ışığında da açıkladığımız gibi kamu bankaları olan HALKB ve VAKBN, kalkınma ve yatırım grubundan TSKB, katılım bankacılığından ALBRK'nın net bir şekilde pozitif ayrılmaya devam edeceğini gözlemlemekteyiz.

Nitelikli gevşeme ve genişlemenin 2026 yılının ilk yarısında olacağını hatırlatmak isteriz.



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

☎ +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