

TCMB yaptığı açıklamada:

- Repodaki 1 yıla kadar vadeli ürünlerde zorunlu karşılık oranlarının farklılaştırılması,
- 1 aya kadar %18,
- 3 aya kadar %14 zorunlu karşılık oranı uygulanmasına karar verildi. 1 yıla kadar vadede tek fonksiyonla %12 zorunlu karşılık oranı uygulanıyor idi.

Tablo-1: Bankaların Repo Oranı (seviye, TL, 31.03.2025 itibariyle)

KOD	Pasif Miktarı	Repo Miktarı (TL+YP)	Oranı
AKBNK	2.851.225.000.000	368.814.000.000	12,94%
VAKBN	4.189.765.672.000	490.195.712.000	11,70%
TSKB	259.813.000.000	23.527.000.000	9,06%
ISCTR	3.676.743.000.000	270.936.000.000	7,37%
GARAN	3.498.300.000.000	38.900.000.000	1,11%
YKBNK	2.735.000.000.000	0	0,00%
HALKB	3.210.103.000.000	0	0,00%
ALBRK	350.657.000.000	0	0,00%
XBANK	36.131.512.000.000	2.322.436.000.000	6,43%

31 Mart itibariyle BDDK'dan alınan veriler çerçevesinde repo miktarının 2,32 trilyon TL seviyesinde olduğunu gözlemliyoruz. Pasifler miktarı 36,13 trilyon TL olduğu dikkate alınarak reponun ağırlığının %6,43 oranında olduğunu gözlemlemekteyiz.

Albaraka Türk, Halkbank ve Yapı Kredi Bankasının bu zorunlu karşılık artışı sürecinden etkilenmeyeceğini gözlemlemekteyiz. Albaraka Türk özellikle karşılık oranlarını çözmesiyle birlikte karlılıklarını özsermaye karlılığı nezdinde güçlü sonuçlar alması nedeniyle beğenmeyi sürdürüyoruz. **ALBRK, 11,97 TL hedef fiyat ve AL tavsiyesiyle araştırma kapsamımızda kalmaya devam ediyor.** Yapı Kredi Bankası, beklentileriyle ve aksiyonlarıyla proaktif davranış sergilemeye devam ettiğini bu alınan tedbirde dahi teyitlemiş oldu. **YKBNK, 36,12 TL hedef fiyat ve AL tavsiyesiyle araştırma kapsamımızda kalmayı sürdürüyor.** Halkbank özellikle TÜFEKS değerlemeleriyle iyi bir bilançoğu kamuoyuyla paylaşması dikkat çekmişti. Repo varlığının olmayışını da önemsiyoruz. Son dönemdeki gelişmeler kaynaklı dalgalanmalar olduğunu gözlemliyor olsak dahi gelecek dönemde TÜFEKS katkısıyla kamu bankaları nezdinde önümüzde olmaya devam edecek.

Garanti Bankasında çok sınırlı bir miktarda var. Portföy büyüklüğü de dikkate alınarak 3,5 trilyon TL'ye ulaşan pasif miktarında oranı %1,11 gibi çok sınırlı miktarda ve gerektiğinde proaktif davranış sergilenebilecek miktarda görünüyor.

Ortalamaların üstünde 4 banka var. Akbank, Vakıfbank, TSKB ve İş Bankası ortalamalar üzerinde repo miktarına sahip görünüyor. Akbank özelinde süreçten açık etkilenme gözlemleyebiliriz. Vakıfbank nezdinde karşılık çözüm ve girişlerde proaktif davranış sürse de bu süreçten bir nebze olsun etkilenmesini bekleyebiliriz. İş Bankası, portföy yapısı gereği ortalama üzerinde repo tutuşu gözlemleniyor. Gelecek dönemde zorlanan gelir tablosunda baskı ihtiyacı olabilir. TSKB nezdinde fonlama yapısı gereği YP repo tarafındaki aksiyonlar kalmaya devam ediyor ancak beklenenden fazla karşılık tutmaya çözmeyp devam etmesi nedeniyle çok sınırlı etkilenmesini bekleyebiliriz. **TSKB, 20,14 TL hedef fiyat ve AL tavsiyesiyle araştırma kapsamımızda kalmayı sürdürüyor.**



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