



Bankacilik

www.merkezmenkul.com.tr
arastirma@merkezmenkul.com.tr
mrz.research@merkezmenkul.com.tr

Ozgür Yurtdasseven (Müdür)
ozguryurtdasseven@merkezmenkul.com.tr
0312 468 29 29 – 131

Sektörde sermaye artirimlari yatirimcileri zorluyor

Bankacilik sektöründe ilk çeyrekte açıklanan bilançolarda karlılıklar artmış olmasına rağmen, sermaye yeterlilik oranlarında gözlenen düşüşler sektörü daha yakından inceleme ihtiyacı doğurmaktadır.

Bir çok halka açık bankada 2008 yılı ilk çeyreğinde bir kerelik gelirlerin (Maliye ile uzlaşma sonrası yazılan gelirler, sorunlu kredilerin satışı) yarattığı dönem kari artışları bankacilik sektöründe tabloyu olumlu gösterse de sermaye yeterlilik rasyolarındaki gerileme ilave sermaye ihtiyacı yaratmıştır.

Sektörde sermaye yeterlilik rasyosu açısından yasal sınır %8 olsa da BDDK geçtiğimiz senelerde yaptığı açıklamalarla %12 seviyesi altında kalan bankalar için sube açılmasına izin verilmeyeceğini ifade etmiştir. Subeleşme bankacilik sektörü için büyümeyi artıran önemli bir faktör olması sebebiyle, sektör şirketlerinin de bu hassas noktayı gözettilerini görmektedir.

Sektörde BDDK'nin yayınladığı 2008 ilk çeyrek verileri itibarıyla sermaye yeterlilik rasyosu toplamda %17.18 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu rasyo yerli özel bankalar içerisinde ise mevduat bankaları için %15.84, katılım bankaları için %10.59 ile kalkınma ve yatırım bankaları için %21.87 olarak olmuştur. Kamu bankalarında ise sermaye yeterlilik rasyosu %17.67 olarak gerçekleşmiştir.

Halka açık bankalar açısından ise mevcut likidite sıkışıklığı sürecinde sermaye artırım rasyolarının kritik %12 seviyesine gerilemesi, bedelli sermaye artırım olasılığını yükseltmektedir. Hali hazırda bazı bankalarda açıklanmış olan bedelli sermaye artırım kararlarının hisse performansları üzerindeki etkisi ise oldukça nettir.

Açıklanmış Sermaye Artirimlari

Garanti Bankasi	2.100.000.000YTL tutarında %100 bedelli
TEB	345.000.000YTL tutarında %45.6 bedelli
Asya Bank	600.000.000YTL tutarında %100 bedelli, %100 bedelsiz
Tekstilbank	120.000.000YTL tutarında %20 bedelli, %20 bedelsiz

%12 sınırına yaklaşmış bankalar adına önümüzdeki günlerde yeni sermaye artırım haberleri sasirtici olmayacaktır.

Halka Açık Bankaların Sermaye Yeterlilik Oranları (2007-12 /

	07/12	08/03		07/12	08/03
Is Bankasi	20.53	17.20	Fortis	14.00	13.77
Akbank	18.91	17.91	Alternatifbank	14.56	12.38
Garanti Bankasi	15.32	14.10	Sekerbank	16.84	14.46
Yapi Kredi Bankasi	13.6	14.6	Tekstilbank	13.19	11.46
Vakifbank	15.3	13.4	TSKB	27.62	20.94
Halkbank	20.03	17.06	Asyabank	14.87	9.89
TEB	14.88	14.87	Albaraka Türk	21.72	18.01

Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere Asyabank, Tekstilbank ve Alternatifbank kritik bölgede yer almaktadır. Bu üç banka içerisinde Asyabank ve Tekstilbank sermaye artırım kararı almıştır. **Alternatifbank**'ta da bu yönde bir karar alınması mümkün gözükmemektedir.

Kritik %12 seviyesine yaklaşmış olması nedeniyle ikincil anlamda ilave sermaye yatirimina ihtiyaç duyabilecek bankalar Garanti Bankasi, Yapı Kredi Bankasi, Vakıfbank, TEB, Fortis ve Sekerbank olarak görülmektedir.

Belirtmiş olduğumuz bankalardan Garanti Bankasi ve TEB sermaye artırım kararlarını açıklamışlardır. Yapı Kredi Bankasi ise yılın üçüncü çeyreğinde sermaye artırımını gerçekleştirebileceğini açıklamıştır. Bu bankalar dışında kalan **Vakıfbank, Fortis ve Sekerbank** bu yönde bir adım atılması mümkün gözükmemektedir.