



GARANTİ BBVA  
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

**STOCKWATCH**  
**2Ç 2019**

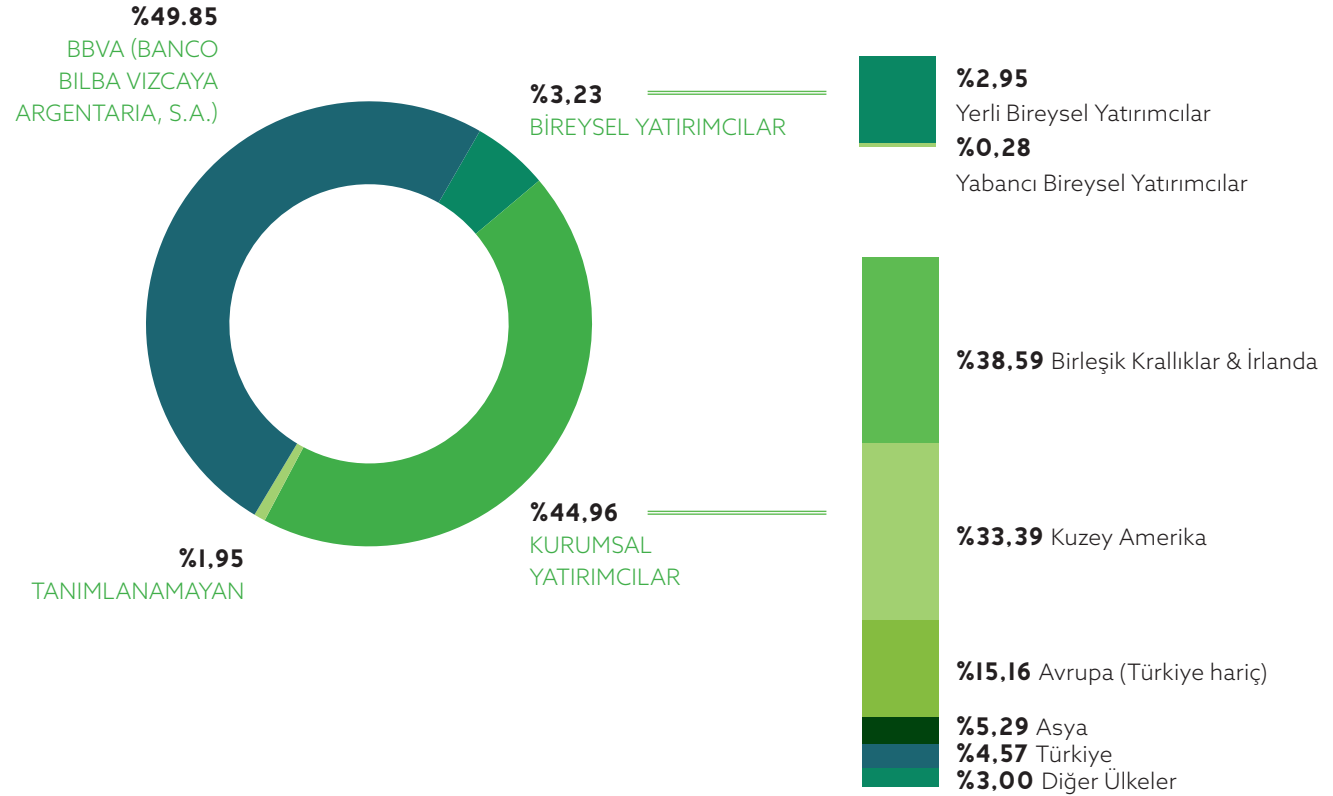
# GARANTİ BBVA HİSSESİ

1946 yılında kurulan Garanti BBVA, 422,3 milyar TL (73,4 milyar ABD Doları) birleşik varlık ile Türkiye'nin en büyük ikinci özel bankasıdır.

Kurumsal, ticari, KOBİ, bireysel, özel ve yatırım bankacılığı, ödeme sistemleri dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti BBVA, Hollanda ve Romanya'daki uluslararası iştiraklerinin yanı sıra bireysel emeklilik ve hayat sigortası, finansal kiralama, faktoring, yatırım ve portföy yönetimi alanlarındaki finansal iştirakleri ile entegre bir finansal hizmetler grubudur.

Banka'nın temel değerlerini destekleyen ileri bir kurumsal yönetim modeli uygulayan Garanti BBVA'nın çoğunluk hissedarı, hisselerinin %49,85'ine sahip olan Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)'dır. Garanti BBVA'nın, depo sertifikaları İngiltere ve ABD'de olmak üzere, 30 Haziran 2019 itibarıyla Borsa İstanbul'da tam olarak %50,07'lik oranına karşılık gelen Türkiye'deki hisseleri halka açık olarak işletilmektedir.

## 37 ÜLKEDEN HİSSEDAR



Not: Kurumsal yatırımcıların ve yabancı bireysel yatırımcıların dağılımı IPREO Hissedar Analizi Aralık 2018 raporuna göre.

# GARANTİ HİSSESİ

**1990**

1990'dan beri  
BORSA İSTANBUL (BİST)  
Türkiye listesinde bulunuyor.

**1993**

Depo Sertifikaları (DR) 1993'ten beri  
LONDRA BORSASI'NDA ve  
OTC'DE işlem görüyor.

**2012**

2012'den beri  
OTCQX INTERNATIONAL PREMIER'DE  
işlem görüyor.

OTCQX SEMBOLÜ  
**TKGBY**

2Ç19 OTCQX SIRALAMASI

Piyasa değerinde **#34**

ABD Doları cinsinden işlem hacminde **#85**

Hacimde **#76**



**TÜRKİYE'DEKİ EN DEĞERLİ BANKA  
VE BİST'TEKİ EN LİKİT HİSSE SENEDİ**

**~ 7 MİLYAR \$**  
PİYASA DEĞERİ

**%9**  
BİST AĞIRLIĞI

**HALKA AÇIK  
PİYASA DEĞERİ  
EN YÜKSEK BANKA**

Fiili Dolaşımda Halka  
Açık Hisse Oranı: %50,07

**YABANCI  
YATIRIMCILARIN EN ÇOK  
İŞLEM YAPTIĞI HİSSE**

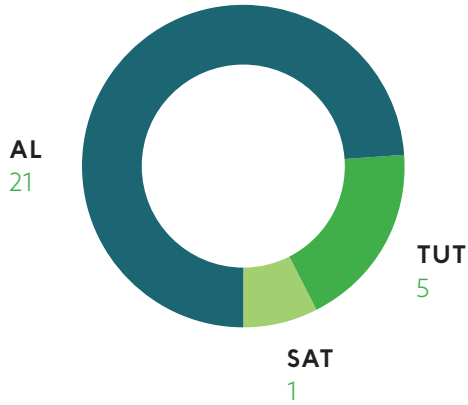
Halka açık hisselerde yabancı  
yatırımcı payı: %90

**162 MİLYON \$**  
GÜNLÜK ORTALAMA  
İŞLEM HACMİ

# GARANTİ BBVA HİSSESİ

## ANALİST TAVSİYELERİ

Garanti BBVA hisse senedi, hem yerli hem de uluslararası önde gelen pek çok yatırım bankası ve aracı kurumun araştırma analistleri tarafından değerlendiriliyor. Haziran 2019 itibarıyla 21 analist Garanti BBVA hisseleri için "AL", 5 analist "TUT" ve 1 analist "SAT" tavsiyesi verdi.



## SEÇİLEN ANALİST YORUMLARI

### HSBC

Garanti BBVA'nın kazançlarının, daha iyi risk maliyeti (CoR) dinamikleri sayesinde, emsallerinden daha güçlü olacağını düşünüyoruz. Garanti BBVA'yı "AL" tavsiyeli bir banka olarak nitelendirmeye devam ediyoruz.

### ICBC

Güçlü ödeme gücü, ek serbest karşılık tamponları, döviz cinsi borçlandırmaya göreceli olarak daha az maruz kalma ve daha yüksek TRL mevduatı payı, kredileri proaktif olarak yeniden fiyatlandırma ve düşük kaldıraç, Garanti BBVA için AL tavsiyemizin temel nedenleridir.

### YF SECURITIES

Emsallerine kıyasla Garanti BBVA'nın çarpanları bankanın güçlü konumunu en iyi şekilde gözler önüne seriyor.

### WOOD & CO

Garanti BBVA için AL tavsiyemizi yineliyoruz; üstün gelir yaratma kapasitesinin emsallerine kıyasla 200-300 baz puan daha yüksek özkaynak karlılığı sağlayabileceğine inanıyoruz. Garanti BBVA'nın daha yüksek bir primle işlem yapabileceğini düşünüyoruz.

### MORGAN STANLEY

Garanti BBVA'yı tercih etmeye devam ediyoruz. 2020'de bir önceki yıla göre en yüksek özkaynak karlılığı artışlarından birine ve en büyük sermaye tamponlarına sahip olacağına inanıyoruz.

## PERFORMANS İNDİKATÖRLERİ

MÜŞTERİ  
DENEYİMİ

NET TAVSİYE SKORU

Rakip bankalar arasında

**EN YÜKSEK**MÜŞTERİ TABANINI ETKİN BİR  
ŞEKİLDE BÜYÜTÜYOR**~ 17,0 MİLYON'DAN**fazla müşteri  
Garanti BBVA'yı seçti

ATM SAYISI

**5.197**

ŞUBE SAYISI

**926**

%100 Kapsama Oranı

İNSAN  
SERMAYESİÇALIŞAN BAĞLILIĞI  
SKORU**70**Sektörün üzerinde Çalışan  
Bağlılığı SkoruÇALIŞAN BAŞINA ORTALAMA  
EĞİTİM SAATİ**45 SAAT**

ÇALIŞAN SAYISI

**18,4 BİN**ÜST VE ORTA YÖNETİMDE  
KADIN ÇALIŞAN ORANI**%40**DİJİTAL  
DÖNÜŞÜMTürkiye'de gerçekleşen  
dijital işlemlerin**1/5'i**

Garanti BBVA üzerinden.

DİJİTAL SATIŞLARIN TOPLAM  
SATIŞLAR İÇERİSİNDEKİ PAYI**%64**NAKİT HARIÇ FİNANSAL  
İŞLEMLERDE DİJİTAL  
KANALLARIN PAYI**%96**

DİJİTAL MÜŞTERİ SAYISI

**~ 7,7 MİLYON**

Yıllık %16 artış

SORUMLU VE  
SÜRDÜRÜLEBİLİR  
GELİŞİMETKİ ODAKLI KREDİ  
YATIRIMLARI**35,2 MİLYAR TL**

Haziran 2019 itibarıyla

GARANTİ'NİN DAHİL OLDUĞU  
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK  
ENDEKSİ SAYISI**7**TOPLULUK PROGRAMLARINA  
YATIRIM**20,2 MİLYON TL**

Haziran 2019 itibarıyla

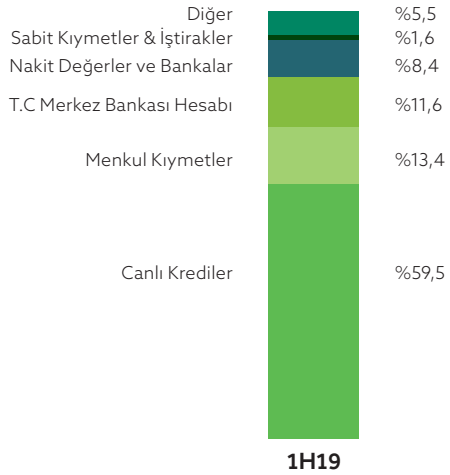
KREDİLERDE, KREDİ  
SÖZLEŞMELERİNE ÇEVRE  
VE SOSYAL İLKELERİN  
EKLENME YÜZDESİ**%100**

## FİNANSAL PERFORMANS

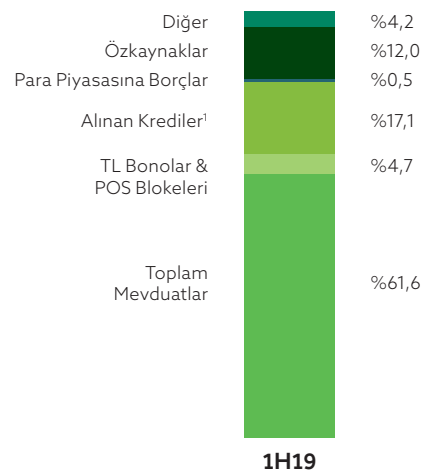
ROAA **%1,8**ROAE **%15,3**TAKİPTEKİ KREDİLER ORANI  
**%5,7**SERMAYE YETERLİLİK ORANI  
**%16,4**ÇEKİRDEK SERMAYE ORANI  
**%14,1**GİDER/GELİR ORANI  
**%40**

## ÖZET

## AKTİF VE PASİFLERİN DAĞILIMI

AKTİFLER  
422 MİLYAR TL

1H19

PASİFLER & ÖZKAYNAKLAR  
422 MİLYAR TL

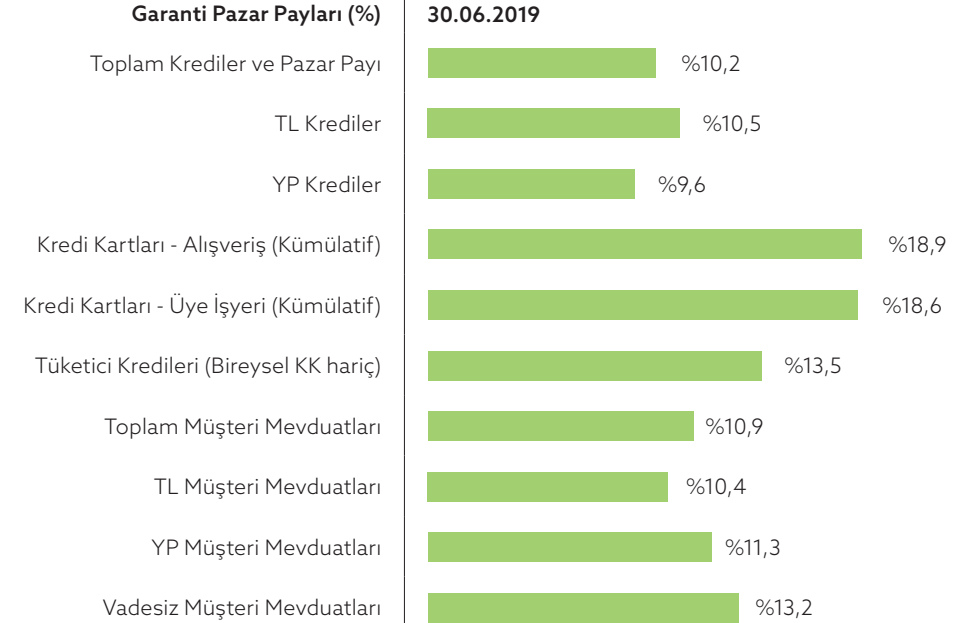
1H19

## BAŞLICA GELİR KALEMLERİ

	1YY2019
Net Faiz Geliri	9.898
Operasyonel Giderler	4.889
- Personel Giderleri	2.095
- Diğer Faaliyet Giderleri	2.795
Net Ücret ve Komisyonlar	2.975
<b>NET KÂR</b>	<b>3.669</b>

## PAZAR PAYLARI

## Garanti Pazar Payları (%)



30.06.2019

## BAŞLICA FİNANSAL RASYOLAR

	1YY2019
Özsermaye Kârlılığı	%15,3
Aktif Kârlılığı	%1,8
Net Faiz Marjı (Swap Giderleri dahil)	%5,0
Takipteki Kredi Oranı	%5,7
Sermaye Yeterlilik Oranı	%16,4
Net Kredi Riski Maliyeti	%2,1
Ücret ve Komisyonlar/Operasyonel Giderler	%60,8

## MAKRO NOTLAR

### RESESYON 2019 YILININ İLK ÇEYREĞİNDE SONA ERDİ.

Türkiye Ekonomisi 2019'un ilk çeyreğinde yıllık bazda %2.6 daraldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış milli hasıla, çeyreklik bazda son 3 çeyrekte daraldıktan sonra %1.3 artarak ekonominin resesyondan çıktığına işaret etti. Stoklardaki sert gerileme, iç talepteki daralmayı derinleştirerek (-12.1 puan) daha iyi bir büyüme görmeyi engelledi ve net ihracattan gelen güçlü katkıyı (9.4 puan) baskıladı.

### SANAYİ ÜRETİMİ 2Ç19'DA OLUMLU SİNYAL VERDİ.

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi, Mayıs ayında yıllık %1.3 daraldı. Böylece, ilk çeyrekte yıllık %4.6 daralan takvim arındırılmış sanayi üretimi ivme kaybederek ikinci çeyreğin ilk iki ayında yıllık %2.6 düştü. Mevsim ve takvim arındırılmış sanayi üretimi ise Mayıs ayında %1.3 artarak Nisan ayında gerçekleşen hız kaybının geçici olabileceğine işaret etti. Haziran ayında yüksek frekansa sahip verilerdeki iyileşme kademeli toparlanmayı doğruladı. Ayrıca, yılın ikinci yarısındaki olumlu baz etkileri, hem iç hem de dış finansman koşullarında daha olumlu beklentiler ve herhangi bir şok olmayacağı varsayımı altında, 2019 yılında büyüme yüksek ihtimalle pozitif olacak. 2019 yılı büyüme beklentimizi %0.3 olarak koruyoruz.

### CARİ İŞLEMLER AÇIĞI 2Ç19'DA DÜZELMEYE DEVAM ETTİ.

12 aylık cari işlemler açığı, ilk çeyrekte 13 milyar dolar (GSYH'nin %1.7'si) olarak gerçekleşti. Cari açık, 2.çeyreğin ilk iki ayında ise 1.15 milyar dolar oldu. Dolayısıyla, 12 aylık cari açık, ithalattaki daralma ve hala olumlu kalan ihracat performansı sayesinde Mayıs'ta 2.4 milyar dolara (GSYH'nin %0.3'ü) geriledi. Buna ek olarak, çekirdek cari denge (enerji ve altın hariç) de 42.2 milyar dolar (GSYH'nin %5.9'u) fazla vererek tarihsel verinin en yüksek rakamı oldu. TCMB rezervleri ve net hata ve noksan, finansman tarafında ana kalemler olmaya devam etti. 2019 yılı sonunda cari açığın milli hasılaya oranının %1.4 civarında gerçekleşmesini bekliyoruz.

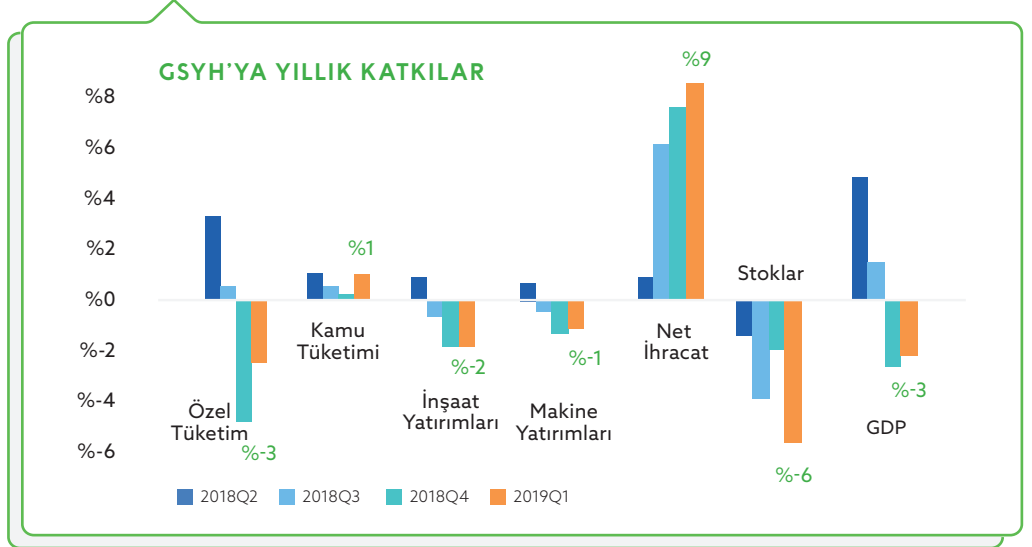
### BÜTÇE AÇIĞI 2Ç19'DA DAHA DA KÖTÜLEŞTİ.

Bütçe gelirleri, 2019 yılının ikinci çeyreğinde hem vergi gelirlerindeki düşük performans (yıllık %3) hem de vergi dışı gelirlerdeki daralma (yıllık %16) nedeniyle yıllık bazda %0.8 azaldı. Bütçe harcamaları ise aynı dönemde cari transfer, personel harcamaları ve yüksek faiz giderleri yüzünden %17.4 arttı. Böylece, 12 aylık bütçe açığı 105.1 milyar TL'ye (GSYH'nin %2.6'sına) ulaştı ve faiz dışı açık ise 14.2 milyar TL (GSYH'nin %0.4'ü) oldu. Önümüzdeki

dönemde, Hazine'nin TCMB'den alacağı ihtiyacı akçesine rağmen, mevcut kötüleşme, özellikle 2018'in ikinci yarısında kümülatif hesaplamada gözlenen tek seferlik gelirlerin çıkacak olması ve zayıf vergi gelirlerini düşündüğümüzde, Yeni Ekonomik Programın mali hedeflerine ulaşılması zor görünüyor. Sonuç olarak, bütçe açığının 2019 sonuna kadar GSYH oranı, %3.1'e yakın gerçekleşerek programdaki %1.8'lik hedefin üzerinde gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

### ENFLASYON 2Ç19'DA YAVAŞLADI.

Yıllık tüketici enflasyonu, çekirdek fiyatlardaki yavaşlama ve gıda fiyatlarındaki normalleşme sayesinde Mart ayındaki %19.71'den Haziran ayında %15.72'e geriledi. Ayrıca, yıllık çekirdek enflasyon, düşük talep nedeniyle azalan döviz kuru geçişkenliği sayesinde %17.53'ten %14.86'ya indi. Önümüzdeki dönemde, enflasyon vergi teşviklerinin sona ermesi ve elektrik fiyat zammı nedeniyle Temmuz'da



## MAKRO NOTLAR

geçici olarak yukarı çıkacak. Ancak enflasyonun sön dönemde beklenenden daha hızlı azalması ve Haziran ayından Kasım ayına kadar devam edecek olumlu baz etkileri, enflasyonun Eylül ve Ekim aylarında %10'a yakın bir seviyeye inmesine yardımcı olacak fakat sonrasında ise olumsuz baz etkisinden dolayı enflasyonda yıl sonuna doğru %15'e yakın bir düzeltme hareketi görülebilir. Enflasyonun yıl sonunda %15 olacağını tahmin ediyoruz.

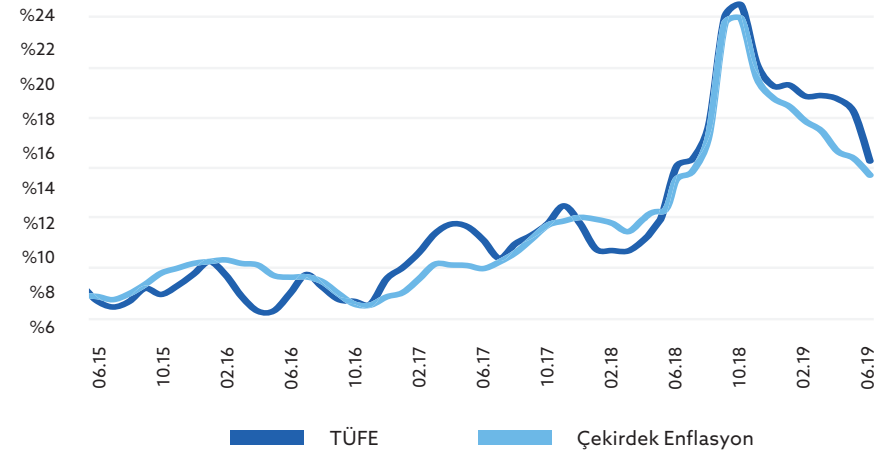
### MERKEZ BANKASI (TCMB) TEMKİNLİ KALMAYA DEVAM EDİYOR VE GEVŞEME DÖNGÜSÜNE BAŞLAYACAK.

TCMB, politika faizini (%24) değiştirmeden sıkı duruşuna devam etti. Yeni şokların olmaması durumunda, olumlu baz etkileri, çekirdek enflasyondaki son gelişmeler ve enerji ve gıda fiyatlarındaki yavaşlama, enflasyonda hızlı düşmeyi sağlayacak. (Temmuz ayında vergi teşviklerinin sona ermesi ve elektrik fiyat zammı geçici olarak enflasyonu yukarı çekecek). Enflasyonun beklenenden daha hızlı gerilemesi ve Kasım ayına kadar devam edecek olumlu baz etkileri sayesinde, Merkez Bankası'nın Temmuz ayındaki toplantısından itibaren gevşeme döngüsüne başlayacağını öngörüyoruz.

### TÜRK FİNANŞAL VARLIKLARI 2Ç19'DA DÜŞÜK PERFORMANS GÖSTERDİ.

Türk finansal varlıkları, 2019 yılının ikinci çeyreğinde jeopolitik, politik ve küresel faktörlerden kaynaklanan bazı belirsizliklerin baskısı altında kaldı. Öte yandan, Haziran ayında jeopolitik gerginlikte gevşeme, siyasi belirsizlikte azalma ve gelişmiş ülke merkez bankalarının güvercin duruşu sonucunda dış finansal piyasa koşullarda destekleyici beklenti, Türk varlıklara bir miktar istikrar kazandı. TL, döviz sepetine karşı 1Ç19'da %4.3'e yakın değer kaybetti. Buna rağmen, 10 yıllık tahvil getirisi ise 1Ç19 sonunda %17.92 iken, Haziran ayı sonunda enflasyondaki hızlı düşüş sayesinde %16.73 seviyesine geriledi.

### ÇEKİRDEK ENFLASYON VE TÜFE (YILLIK)





# PİYASA GELİŞMELERİ

## 2Ç19 PİYASA ÖZETİ

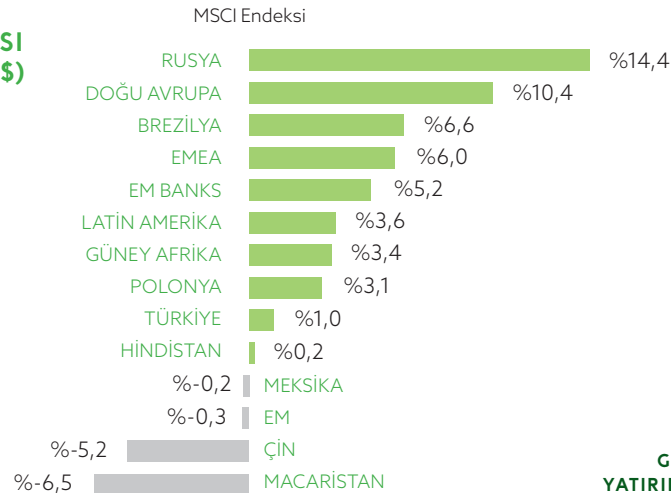
Küresel hisse senedi piyasaları, durağan bir küresel büyümenin ve jeopolitik gerilimlerin baş gösterdiği bu konjonktürde art arda ikinci defa bu çeyrekte de yükselişe geçmiştir. Öte yandan, merkez bankalarının daha ılımlı politikaları ile desteklenen piyasalar, ticaret müzakerelerine dair umutları arttırmıştır.

ABD - Çin ticaretinde yaşanan gerginliğe bir tepki olarak doğan Mayıs ayındaki keskin düşüşün üstesinden gelen ABD hisse senetleri, bu üç aylık dönemde kayda değer bir artış kaydetmiştir. S&P 500 endeksi, esas olarak finansal göstergelerin de etkisiyle rekor seviyelere ulaşmıştır. Çeyrek boyunca yayınlanan ekonomik veriler karışıktır. GSYH %3,1 oranında büyürken, işsizlik oranı ise %3,6 ile son 49 yılın en düşük seviyesine gerilemiş, tüketici ve iş endeksleri zayıflamıştır. Dolayısıyla, her ne kadar FED Haziran ayında yapılan toplantıda faizleri düşürmediyse de yavaşlayan küresel büyüme ve ticari ilişkilerdeki anlaşmazlıkları da göz önünde bulundurarak rahatlamının sinyallerini vermiştir. ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in daha başka gümrük vergisi uygulamama kararı ABD ve Çin ticaret ilişkilerinde iyileşme umutlarını artırmıştır. Ticarete görülecek olan ilerleme yılın ikinci yarısında piyasalar için temel bir gösterge olmaya devam edecektir.

Avrupa hisse senetleri bu çeyreği, ilk üç aylık dönemde sergilediği güçlü performansın da üzerinde bir performansla kapatmıştır. ABD hisse senetlerinde yaşanan duruma benzer şekilde artan ticaret gerilimi nedeniyle Euro Bölgesi Mayıs ayında keskin bir düşüş yaşamış, ancak Nisan ve Haziran aylarında elde edilen kazanımlar gerilemeyi telafi etmek için fazlasıyla yeterli olmuştur. İhracata bağımlı Euro bölgesi ekonomileri, aşağı yönlü seyreden küresel ticaretten zarar görmeye devam etmiştir. Haziran ayı itibarıyla Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), üst üste beş ay boyunca gerileyerek son altı yılın en düşük seviyesine ulaşmıştır. Buna istinaden, ECB Başkanı Mario Draghi, enflasyon ortamındaki iyileşmeye bağlı olarak parasal genişlemenin müjdesini vererek piyasaların endişelerini bir nebze dindirmiştir.

## SEÇİLİ ÜLKELERDEKİ PİYASA PERFORMANSI (AMERİKAN DOLARI \$)

Haziran sonu itibarıyla,  
çeyreksele değişimler



FED'in faiz oranlarında düşüşe gitmesi yönündeki beklentiler ve G-20 zirvesinden sonraki ticaret müzakerelerinde umutların artması, yatırımcıların risk iştahını artırmıştır. Bu doğrultuda, yükselen piyasa hisse senetleri bu çeyreği skalanın pozitif tarafında noktalamıştır. Arjantin, düşük enflasyon, döviz istikrarı ve tüketici güveninin artmasıyla, yükselen piyasalar arasında en iyi performansa sahip olmuştur. Güney Afrika, Endonezya ve Türkiye de en iyi performans gösteren piyasalar arasında yer almıştır. Bu gelişmelerin aksine, küresel ticaret ortamındaki belirsizlik ve yavaşlayan büyümeden etkilenen Çin ve Güney Kore ise yükselen piyasaların genel performansını düşürmüştür.

Yurt geneline baktığımızda ise birinci çeyrekte ekonomide yaşanan daralma son bulmuş ve

Türkiye geçen yılın aynı üç aylık dönemine göre GSYH'de %1,3'lük bir yükseliş yakalamıştır. Bununla birlikte, döviz kurunda yaşanan devamlı zayıflık ve olası ABD yaptırımları, ülke riskinin yüksek kalmasına neden olmuştur. Merkez Bankası para politikasındaki katı tavrını korumuş ve çeyrek boyunca %24,0 seviyesindeki bir hafta vadeli repo faiz oranını değiştirmemiştir, ancak politika açıklamasındaki ifadeler yılın ilerleyen zamanlarında para politikalarında yumuşama olacağına işaret etmiştir. Siyaset cephesinde ise tekrarlanan İstanbul Belediye Başkanlığı seçimleri, ikinci çeyrek gündeminin ana maddesi olmuştur; muhalefet partisi adayının 25 yıl boyunca iktidar partisinin şehirdeki hakimiyetine son vermesiyle kazandığı zaferle sonuçlanmıştır.

## YEREL VE ULUSLARARASI GÖSTERGELER (Haziran sonu itibarıyla)

	Kapanış	Çeyreksele
US 10Y	2.01	-40.0
USD Endeksi	96.1	%-1,2
EUR/USD	1.14	%1,4
USD/TRY	5.79	%4,0
EUR/TRY	6.59	%5,3
NYMEX	58.5	%-2,8
Brent	66.6	%-2,7
Altın	1409.6	%9,1
Benchmark	19.68	-151
TR 5Y CDS	399	%-6,3

# TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

Türk Bankaları sendikasyon kredilerini 2Ç19'da başarıyla yenilemeye devam etmiştir. Söz konusu çeyrekte toplam 5,9 milyar ABD Dolarına eşdeğer yabancı kaynak temin edilmiştir.

**İŞBANKASI, 800 milyon TL değerinde, Basel-III uyumlu, değişken faizli, 10 yıl vadeli katkı sermaye niteliğinde borçlanma aracı ihraç etmiştir.** Bloomberg'e göre söz konusu aracın getirisi 3 aylık TR Libor artı 100 baz puandır.

Devlet bankalarının sermaye yapılarının güçlendirilmesi amacıyla ikinci çeyrekte, **ZIRAATBANK, VAKIFBANK ve HALKBANK** sırasıyla 1,400 milyon Euro, 700 milyon Euro ve 900 milyon Euro düzeyinde, yıllık sabit oranlı kupon ödemeli ikrazen Özel Tertip DİBS ihraç etmiştir.

Sermaye yeterliliklerine yönelik **Sistemik Önemli Banka Tamponu**, tampon grup yeterlilikleri bağlamında **Garanti BBVA ve Yapı Kredi için yeniden düzenlenmiş**, bunun sonucunda ilgili bankaların asgari Sermaye Yeterlilik Oranı sırasıyla %12.0 ve %11.5 olarak belirlenmiştir.

**HALKBANK**, resmi hisse geri alım programı kapsamında, **7 milyon hissesini 20 Mayıs günü geri almıştır**; hisse başına ortalama 5.18 TL fiyatla yapılan işlemde toplam meblağ 36.3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

## ÇEYREK BOYUNCA TCMB'İN EYLEMLERİ

- TCMB, 2019 yılının ikinci çeyreğinde yaptığı iki toplantıda para politikasındaki sıkı duruşunu sürdürmüştü ve politika faizini %24.00 seviyesinde tutmuştur. **TCMB birincil tahvil satıcı bankalara yönelik gecelik repo işlemlerini 100 baz puan düşürdüktan sonra, faiz indirimi sinyalleri gelmiştir.**
- TCMB, yerel bankalara yönelik bir altın-TL takas enstrümanı getirmiştir. Banka, takas edeceği toplam altın miktarı tavanını 100 ton olarak belirlemiştir (yaklaşık 4.5 milyar ABD Doları).
- 9 Mayıs tarihinde, TCMB rezerv opsiyon mekanizması içindeki **döviz cinsine sağladığı üst limiti %40'tan %30'a indirerek** piyasadan 7.2 milyar TL çekmiş ve 2.8 milyar ABD doları likidite sağlamıştır. Daha sonra, tüm vade dilimlerinde **döviz cinsinden yükümlülükler için zorunlu karşılık oranları 100 baz puan artırılarak**, piyasadan 3 milyar ABD doları likidite çekilmiştir.

## BAŞLICA SEKTÖR VERİLERİ (Milyon TL)

	29/06/2018	28/06/2019	YoY Δ
<b>Toplam Mevduatlar</b>	<b>1.896.587</b>	<b>2.210.326</b>	<b>%16,5</b>
Banka Mevduatları	108.366	110.850	%2,3
Müşteri Mevduatları	1.788.221	2.099.476	%17,4
TL Mevduat	942.243	976.914	%3,7
YP Mevduat (ABD Doları)	185.541	195.697	%5,5
<b>Toplam Krediler</b>	<b>2.121.731</b>	<b>2.227.124</b>	<b>%5,0</b>
TL Krediler	1.409.480	1.392.953	%-1,2
YP Krediler (ABD Doları)	153.188	145.421	%-5,1
Tüketici Kredileri (Kredi kartları hariç)	401.944	385.985	%-4,0
Konut	186.768	168.806	%-9,6
Araç	6.061	4.738	%-21,8
İhtiyaç	209.115	212.441	%1,6
Kredi Kartları	120.981	139.900	%15,6
TL işletme kredileri	886.555	867.068	%-2,2
Kredi/Mevduat	%111,9	%100,8	
<b>Takipteki Alacaklar</b>	<b>67.607</b>	<b>108.054</b>	<b>%59,8</b>
Takipteki Alacak Oranı	%3,1	%4,6	
Takipteki Alacaklar Karşılık Oranı	%72,1	%67,5	
Takipteki Tüketici Kredileri (KK hariç)	10.760	12.643	%17,5
Takipteki Tüketici Kredileri Oranı	%2,6	%3,2	
Takipteki Kredi Kartları	7.110	8.354	%17,5
Takipteki Kredi Kartları Oranı	%5,6	%5,6	
<b>YP Pozisyonu, net (ABD Doları)</b>	<b>253</b>	<b>2.902</b>	
Bilanço	-50.160	-44.885	
Bilanço Dışı	50.413	47.787	

Kaynak : BDDK haftalık sektör datası, sadece mevduat bankaları

\* Bireysel ve taksitli ticari krediler dahil

# TÜRK BANKACILIK SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

- TCMB 27 Mayıs'ta, tüm vade dilimlerindeki **döviz mevduat / katılım fonları için zorunlu karşılık oranlarını 200 baz puan daha artırmıştır**. Sonuç olarak 4.2 milyar ABD doları düzeyinde döviz likidite piyasadan çekilmiştir.

## ÇEYREK BOYUNCA DÜZENLEYİCİ GELİŞMELER

- BDDK, 20 Mayıs'ta bireyler tarafından yapılan **100,000 ABD Doları üzeri YP alımları için tahakkuk gecikmesi getirmiştir**; sonuç olarak, bireylerin 100,000 ABD Doları üzeri döviz alımları hesaplarına ertesi gün aktarılacaktır.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), emeklilik fonlarına yönelik olarak, "standart" fonların asgari %10 hisse senedi, para piyasası fonlarının asgari %25 devlet tahvili tutmasını şart koşan yeni bir düzenleme getirmiştir. Bu fonların halihazırda yaklaşık %3 hisse senedi ve %2 devlet tahvili tuttuğu göz önüne alındığında, yeni kural gereği önümüzdeki haftalarda Türk hisse senetlerine tahminen 650 milyon TL (108 milyon ABD doları) ve devlet tahvillerine 2.4 milyar TL (404 milyon ABD doları) yatırım yapmaları gerekecektir.
- BDDK, KOBİ'ler için KGF kapsamında 25 milyar TL tutarında yeni bir finansman

paketi açıklamıştır. Maliyetin, 36 aya kadar olan krediler için TÜFE +%4 ve 48 aya kadar olan krediler için TÜFE +%4.5 olması beklenmektedir. TÜFE oranı altı ayda bir belirlenecek ve 6 aylık ödemesiz dönem olacaktır.

- İç talebi canlandırmak amacıyla BDDK mobilya, elektronik eşya, konaklama vb. harcamalarda kredi kartı taksit limitlerini gevşetmiştir.
- BDDK tarafından açıklanan başka bir düzenlemeye göre, kredi kartı asgari ödeme limiti tüm kartlar için %30 olarak belirlenirken, yeni çıkarılan kredi kartlarında ilk yıl için %40'da kalmıştır.

## ÇEYREK BOYUNCA TAKİPTEKİ ALACAK SATIŞLARI

- **GARANTİ** 365 milyon TL değerindeki takipteki alacak portföyünü, 19 milyon TL karşılığında satmıştır.
- **İŞBANK** 418 milyon TL değerindeki takipteki alacak portföyünü, 30 milyon TL karşılığında satmıştır.
- **YAPI KREDİ** 298.3 milyon TL değerindeki takipteki alacak portföyünü, 22.7 milyon TL karşılığında satmıştır.

# GARANTİ BBVA'DAKİ GELİŞMELER

Garanti'nin bünyesinde bulunduğu **BBVA GRUBU**, yürüttüğü dijital dönüşüm stratejisi doğrultusunda, dinamik ve dijital dünyaya uygun olarak **yenilenen logosu ile faaliyet gösterdiği tüm pazarlarda tek bir global markaya, "BBVA"ya dönüştü**. BBVA Grubu, Meksika'da BBVA Bancomer, Arjantin'de BBVA Frances, Amerika Birleşik Devletleri'nde BBVA Compass ve Peru'da BBVA Continental markalarıyla faaliyet gösteriyordu. Bu dönüşümle birlikte artık tüm pazarlarda, BBVA isminin yanındaki ikinci markasını kaldırarak sadece BBVA markasını kullanmaya başladı. Konuyla ilgili yayına giren yeni reklam filminde Türkiye'nin teknolojiye öncü bankasının, dünyanın teknolojiye öncü bankasıyla kurduğu güç birliği vurgulanarak Garanti BBVA ismi duyuruldu.

Haziran ayı itibarıyla müşterilerimize **GARANTİ BBVA MARKAMIZLA** hizmet veriyoruz. Yeni markamızla birlikte; ana kanal isimlerimiz başta olmak üzere logo, metin, e-mail, sms, yönlendirme sayfaları ve duyurularda değişiklikler ve düzenlemeler yaptık. Artık, ana kanallarımız için Garanti BBVA Mobil, Garanti BBVA İnternet Bankacılığı, 4440333 Müşteri İletişim Merkezi ve Garanti BBVA ATM isimlerini kullanıyoruz.

Yeni sunulan **OTOMATİK VERGİ ÖDEMELERİ** ürünü ile özellikle KOBİ ve Ticari müşterilerinin

10 vergi türü için (Gelir Vergisi, Katma Değer Vergisi, Motorlu Taşıtlar Vergisi başta olmak üzere) otomatik ödeme talimatı verebilmesi sağlandı.

Garanti BBVA **ENFLASYONA ENDEKSLİ ÜÇ YENİ VADELİ MEVDUAT** ürününü müşterilerinin hizmetine sundu. Enflasyona endeksli vadeli mevduat ürünleri ile hem müşterilerinin birikim hedeflerine ulaşmasına yardımcı oluyor, hem de tasarrufların artmasına olumlu katkı sunuyor.



## ÖDÜLLER VE TANIMALAR

Dünyanın önde gelen araştırma şirketi **Forrester**'in **AVRUPA'DAKİ BANKACILIK UYGULAMALARI DEĞERLENDİRMESİNDE** Garanti BBVA ve BBVA olarak **EN ÜST SIRADA** yer aldık. BBVA'nın ardından Garanti BBVA Mobil ile iki yıl üst üste ikinci olduk!



Garanti BBVA, Avrupa, Ortadoğu ve Afrika'nın önde gelen finans yayınlardan EMEA Finance tarafından düzenlenen **EMEA Finance Awards** 2018 kapsamında, üst üste dördüncü kez

CEE Bölgesi'nin (Orta ve Doğu Avrupa) **EN İYİ PROJE FİNANSMANI KURUMU** olurken aynı zamanda **EN İYİ YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN KURUMU**, **EN İYİ SENDİKASYON KURUMU** ve **EN İYİ SOSYAL BONO** ödülleri de layık görüldü. Ödüllerini 12 ve 13 Haziran tarihlerinde Londra'da gerçekleştirilen törende alan Garanti BBVA, finansman sağladığı ve aracılık hizmeti verdiği, finansman büyüklüğü yaklaşık 5 milyar dolar olan 8 projede, 13 farklı kategoride toplam 17 farklı ödülün sahibi oldu.



Garanti Bankası, 2018 yılında gönderdiği ABD Doları ve Avro ödemeler için **Deutsche Bank**'tan **STP (UÇTAN UCA OTOMASYON) KALİTE ÖDÜLÜNE** layık görüldü.

**Garanti BBVA Teknoloji'nin Büyük Veri ve İleri Analitik birimi** olarak, AI Everything ve Forbes tarafından sunulan **BRAVE Awards** yarışmasının **FİNALİSTLERİ** olduk. Üye iş yerlerimizin sanal satış noktalarından geçen tüm e-ticaret işlemleri için **gerçek zamanlı sahtekarlık skoru üretip sahte işlemleri engelleyerek müşterilerimizi ve iş yerlerimizi korumayı amaçlayan** projemizde, makine öğrenmesi algoritmalarını ve anlık veri akışı teknolojilerini kullanmadaki yenilikçi yaklaşımlarımız sayesinde **İKİNCİLİK ÖDÜLÜNÜ** aldık.

Bu yıl beşincisi düzenlenen **TEGEP Öğrenme ve Gelişim Ödülleri** sürecinde Garanti BBVA Eğitim ve Gelişim alanında 3 farklı kategoride ödül kazandı. Bu kategoriler ve ödüller;

- En İyi Eğitim ve Gelişim Programı Kategorisi, **EN İYİ ÖDÜLÜ**
- En İyi Satış Gelişim Programı Kategorisi, **GÜMÜŞ ÖDÜL**
- En İyi Değişim Yönetimine Katkı Sağlayan Gelişim Programı Kategorisi, **EN İYİ ÖDÜLÜ**

# GARANTİ'DEKİ GELİŞMELER



## GARANTİ VE TOPLUM

Garanti BBVA, UNESCO tarafından 2011 yılında ilan edilen ve caz müziği için bir saygı duruşu niteliğindeki 30 Nisan Uluslararası Caz Günü'ne özel konserleriyle bir kez daha **cazla dolu bir akşam** sundu. Uluslararası Caz Günü'nü her sene olduğu gibi bu yıl da "5 Konser Tek Akşam" sloganıyla gerçekleştirdiği konserlerle kutlayan Garanti BBVA, 30 Nisan Salı akşamı, İstanbul'da 5 farklı mekanda gerçekleşen caz konserlerinin iletişimi yaptı.

Güvenlik amacı ve gelişmiş bankacılık uygulamaları için yüz tanıma, nesne algılama ve insanların hareketi gibi anlamlı özellikleri çıkarmak için **video akışlarını otomatik olarak analiz eden gelişmiş video teknolojilerini** kullanmaya başladık.



## BİLİYOR MUYDUNUZ?

**ŞUBELERDEN MÜŞTERİ KAZANIMI SÜRECİ;** hız, kullanıcı kolaylığı ve müşteri memnuniyeti odaklanarak yeniden dizayn edildi. Kazanım süresinin yarı yarıya azalmasının yanında müşterilerimizin bu süreçteki dijital onay kullanım tercihi 88%'e ulaştı.

Garanti Bankası, 5 Nisan 2019 tarihinde **KORE EXİM İLE SÖZLEŞME** imzalayarak Kore'den ithalat yapan veya Kore ortaklığı olan müşterilerine Kore Exim kaynaklı finansman sunma imkanı yarattı.

## DİJİTAL BANKACILIKTA LİDER POZİSYON

**7.7 milyon** dijital müşteri  
**7.0 milyon** mobil müşteri  
**5.2 milyon** sadece-mobil müşteri

## AKTİF DİJİTAL MÜŞTERİ

↑ **%16** (Haziran 2018'göre)

## AKTİF MOBİL MÜŞTERİ

↑ **%21** (Haziran 2018'e göre)

# İLETİŞİM

## GARANTİ BBVA YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

[www.garantibbvayatirimciiliskileri.com](http://www.garantibbvayatirimciiliskileri.com)

Levent Nispetiye Mah. Aydar Cad. No:2  
Beşiktaş 34340 İstanbul - Türkiye

E-posta: [investorrelations@garantibbva.com.tr](mailto:investorrelations@garantibbva.com.tr)  
Tel: +90 (212) 318 2352  
Fax: +90 (212) 216 5902



## YASAL UYARI

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("TGB"), bu sunum dokümanını ("Doküman") yalnızca TGB ile ilgili ileriye dönük öngörü ve açıklamaları kapsayan bilgi vermek amacıyla hazırlamıştır ("Bilgi"). TGB burada verilen Bilgi'nin bütünlüğü ve doğruluğuyla ilgili herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Bilgi, herhangi bir bildirim yapılmaksızın değişebilir. Doküman veya Bilgi yatırım tavsiyesi ya da TGB'nin hissesini almaya ya da satmaya yönelik tavsiye olarak tefsir edilemez. Bu Doküman ve/veya Bilgi kopyalanamaz, ifşa edilemez ya da TGB tarafından Doküman ve/veya Bilgi gönderilen ya da teslim edilen kişi ya da TGB'den talep eden kişi dışında hiçbir kişiye dağıtılamaz. TGB, burada ifade edilen ya da ima edilen ileriye dönük tüm öngörü ve açıklamalarla ya da Bilgi'de veya iletilen diğer tüm yazılı veya sözlü ifadelerde yer alan eksikliklerle ilgili herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

*Not: Net Tavsiye Skoru çalışması, bağımsız araştırma firması Ipsos tarafından Garanti BBVA için yapılmıştır. Araştırma sonuçlarına göre Garanti BBVA, kendi bireysel müşteri profilinde rakipler arasında en yüksek Net Tavsiye Skoru'na sahiptir. Rakipler İş Bankası, Akbank, Yapı Kredi Bankası, QNB Finansbank ve Denizbank'tır. Araştırma Ekim '17 ve Ocak '18 döneminde, ilgili bankayı ana bankası olarak nitelendiren ve bankasıyla son 3 ayda iletişime geçmiş müşterilerle, Türkiye'yi temsil eden illerde, yüz yüze anket tekniği ve katılımlı örneklem yöntemiyle yapılmıştır. Skor, bireysel segment skorlarının ağırlıklı ortalamasıdır.*