

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler - Ocak 26

2 Mart 2026, 15:00

Bankacılık sektörünün Ocak 2026 net karı 87.3mlr TL olarak gerçekleşti. (yoy:+84%, mom: -10%) (Özkaynak karlılığı: %24.9). 1Ç26'de ilk ayda sektörün net karı önceki çeyrek aylık ortalamasına göre %3 azaldı. Operasyonel gelirlerin %11 azaldığı ayda, artan net karşılık giderleri de net karı baskıladı. Aylık bazda, azalan vergi oranı net karı aylık bazda desteklerken, azalan iştirak katkısı ise net karı düşürücü etki yarattı. Kredi mevduat makası aylık bazda 99 baz puan daralırken, net faiz marjı azalan menkul kıymet getirileri neticesinde 92 baz puan daraldı ve %5.8 oldu.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri aylık bazda %12 daralırken, yıllık bazda ise %38 artarak enflasyon üzeri büyüme trendini devam ettirdi. Önceki ayda, 16.4mlr TL olan ticari işlemler zararı, bu ay 15.2mlr TL zarar olarak gerçekleşti.
- Sektörün net karşılıkları aylık bazda %39 arttı. Takip rasyosu aylık bazda 9 baz puan artarak %2.6 oldu. Ocak 26 net risk maliyeti +85bps oldu. (2025: 55bps).

Yılın ilk ay rakamlarını böylece görmüş olduk. Net faiz marjı önceki çeyrek ortalamasının 24 baz puan altında. Son dönemde yaşanan jeopolitik gelişmeler neticesinde TCMB'nin almış olduğu son aksiyonlar bankaların marjlarını baskılayacak nitelikte. TCMB aksiyonlarının para politikasındaki etkisi geçici mi olacak, yoksa daha kalıcı bir noktaya mı evrilecek bu şu aşamada belirsiz. Doayısıyla, bankalarda bu durumun baskı yarattığını görüyoruz. Ancak, temel tarafta dezenflasyon politikalarındaki gidişatın ana belirleyici olacağını düşünüyoruz. Dolayısıyla, sert geri çekilmeler bankalar için alım fırsatları yaratabilir. Biz 2026 yılında bankacılık sektörünün artan karlılık ile birlikte borsanın ana lokomotifi olacağını düşünüyoruz. Bankacılık sektörü 1 yıl ileriye dönük beklentilerde 3.1x F/K ve 0.8x F/DD ile, GOP benzerlerine göre sırasıyla %70 ve %39 iskonto ile işlem görüyor. Bu kapsamda, vade uyumsuzluğu nedeniyle faiz indirimden olumlu ayrışmasını beklediğimiz Akbank ve Yapı Kredi'yi model portföyümüzde bulundurmaya devam ediyoruz.

Gelir Tablosu (mn TL)	01 25	12 25	01 26	Değişim (Aylık)	Değişim (Yıllık)
Net Faiz Gelirleri	93,893	225,297	202,018	-10%	115%
Komisyon Gelirleri	65,235	102,025	89,723	-12%	38%
Ticari İşlemler Karı	2,352	-16,442	-15,182	n.m.	n.m.
Temettü Gelirleri	3,793	7,697	3,581	-53%	-6%
Diğer Gelirler	59,952	51,725	78,220	51%	30%
Toplam Gelirler	225,225	370,303	358,360	-3%	59%
Faaliyet Giderleri	92,146	138,907	137,212	-1%	49%
Karşılıklar Öncesi Kar	133,078	231,396	221,147	-4%	66%
Karşılıklar	73,444	70,381	104,095	48%	42%
Vergi Öncesi Kar	59,634	161,015	117,052	-27%	96%
Vergi	12,288	63,677	29,803	-53%	143%
Net Kar	47,347	97,338	87,249	-10%	84%

Kaynak: BDDK, Garanti BBVA Yatırım

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,

34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr