

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler - Şubat 26

31 Mart 2026, 15:00

Bankacılık sektörünün Şubat 2026 net karı 82.2mlr TL olarak gerçekleşti. (yoy:+16%, mom: -6%) (Özkaynak karlılığı: %22.9). 1Ç26'de ilk iki ayda sektörün net karı önceki çeyrek aylık ortalamasına göre %6 azaldı. Yılın ilk iki ayında toplam net kar 169.4mlr TL olurken (yoy: +43%), özkaynak karlılığı bu dönemde %23.9 oldu. Operasyonel gelirlerin %6 azaldığı ayda, azalan net karşılık giderleri net karı destekledi. Kredi mevduat makası aylık bazda 88 baz puan artarken, net faiz marjı azalan menkul kıymet getirileri neticesinde 49 baz puan daraldı ve %5.3 oldu.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri aylık bazda %4 daralırken, yıllık bazda ise %38 artarak enflasyon üzeri büyüme trendini devam ettirdi. Önceki ayda, 15.2mlr TL olan ticari işlemler zararı, bu ay 20.5mlr TL zarar olarak gerçekleşti.
- Sektörün net karşılıkları aylık bazda %54 azaldı. Takip rasyosu aylık bazda 3 baz puan artarak %2.6 oldu. 2026 ilk iki ayda net risk maliyeti 71bps oldu. (2025: 55bps).

Yılın ilk iki ay rakamlarını böylece görmüş olduk. Net faiz marjı önceki çeyrek ortalamasının 48 baz puan altında. Son dönem 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. Dolayısıyla, 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. Bankacılık sektörü 1 yıl ileriye dönük beklentilerde 4.5x F/K ve 0.9x F/DD ile, GOP benzerlerine göre sırasıyla %49 ve %18 iskonto ile işlem görüyor. Bu kapsamda, Akbank ve Yapı Kredi'yi model portföyümüzde bulundurmaya devam ediyoruz.

Gelir Tablosu (mn TL)				Değişim (Aylık)	Değişim (Yıllık)	Kümüle		Değişim (Yıllık)
	02 25	01 26	02 26			02 25	02 26	
Net Faiz Gelirleri	100,426	202,018	188,748	-7%	88%	194,319	390,766	101%
Komisyon Gelirleri	62,238	89,723	86,086	-4%	38%	127,473	175,809	38%
Ticari İşlemler Karı	9,983	-15,182	-20,493	n.m.	n.m.	12,334	-35,674	n.m.
Temettü Gelirleri	2,259	3,581	2,634	-26%	17%	6,052	6,215	3%
Diğer Gelirler	44,335	78,220	51,645	-34%	16%	104,287	129,865	25%
Toplam Gelirler	219,241	358,360	308,621	-14%	41%	444,465	666,981	50%
Faaliyet Giderleri	86,320	137,212	138,094	1%	60%	178,466	275,307	54%
Karşılıklar Öncesi Kar	132,921	221,147	170,526	-23%	28%	265,999	391,674	47%
Karşılıklar	43,169	104,095	63,597	-39%	47%	116,613	167,693	44%
Vergi Öncesi Kar	89,752	117,052	106,929	-9%	19%	149,387	223,981	50%
Vergi	18,885	29,803	24,777	-17%	31%	31,173	54,580	75%
Net Kar	70,867	87,249	82,152	-6%	16%	118,214	169,401	43%

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