

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler - Nisan 26

05 Haziran 2026, 15:30

Bankacılık sektörünün Nisan 2026 net karı 74.5mlr TL olarak gerçekleşti. (yıllık: +55%, aylık: -38%) (ROE: %20.5). Yılın ilk dört ayında sektörün toplam net karı 363.3mlr TL olurken (yıllık: +38%), özkaynak karlılığı %25.4 seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel gelirlerin aylık bazda %9 gerilediği dönemde, ticari işlemler zararındaki artış ve marjlardaki daralma karlılığı baskıladı. Kredi-mevduat makası aylık bazda 231 baz puan daralırken, net faiz marjı 80 baz puan gerileyerek %5.52 oldu. Buna karşılık, azalan karşılık giderleri karlılığı destekledi. Takip rasyosu aylık bazda 3 baz puan artarak %2.68 seviyesine yükselirken, net risk maliyeti 4 baz puan artışla %0.52 oldu.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- Komisyon gelirleri aylık bazda %6 daralırken, yıllık bazda %34 artarak güçlü büyümesini sürdürdü. Önceki ay 11.3mlr TL zarar olan ticari işlemler kalemi, Nisan ayında 44.7mlr TL zarar olarak gerçekleşti. Ticari işlemler zararındaki artış aylık karlılıktaki düşüşün temel nedeni oldu.
- Sektörün net karşılık giderleri aylık bazda %40 azalarak 14.4mlr TL seviyesine geriledi. Takip rasyosu aylık bazda 3 baz puan artarak %2.68 olurken, geçen yılın aynı dönemine göre 63 baz puan yükseldi. Net risk maliyeti %0.52 seviyesinde gerçekleşirken, ilk dört ay itibarıyla kümülatif risk maliyeti 60 baz puan oldu (2025: 55bps).

Beklendiği gibi bankacılık sektörü fonalama maliyetinde yaşanan artışlarla yılın ikinci çeyreğine zayıf bir başlangıç yaptı. Net faiz marjı önceki çeyrek ortalamasının 30 baz puan altında. Son dönem yaşanan jeoplotik gelişmeler neticesinde TCMB'nin almış olduğu son aksiyonlar bankaların marjlarını baskılayacak nitelikte. Son aylarda, enflasyon tarafında gelen zayıf verilerde bu durumun bir süre daha devam edeceğini gösteriyor. Dolayısıyla, bankalarda bu durumun baskı yarattığını görüyoruz. Ancak, temel tarafta dezenflasyon politikalarındaki gidişatin ana belirleyici olacağını düşünüyoruz. Dolayısıyla, sert geri çekilmeler bankalar için alım fırsatları yaratabilir. Bankacılık sektörü 1 yıl ileriye dönük beklentilerde 3.6x F/K ve 0.9x F/DD ile, GOP benzerlerine göre sırasıyla %72 ve %47 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)
	04 25	03 26	04 26			04 25	04 26	
Net Faiz Gelirleri	115,722	227,576	202,175	-11%	75%	433,425	820,517	89%
Komisyon Gelirleri	73,257	103,917	97,842	-6%	34%	273,242	377,568	38%
Ticari İşlemler Karı	-5,075	-11,275	-44,662	n.m.	n.m.	17,118	-91,612	n.m.
Temettü Gelirleri	3,124	8,217	4,794	-42%	53%	15,058	19,227	28%
Diğer Gelirler	27,729	44,840	47,779	7%	72%	179,690	222,483	24%
Toplam Gelirler	214,756	373,275	307,928	-18%	43%	918,532	1,348,184	47%
Faaliyet Giderleri	100,720	145,723	154,714	6%	54%	378,704	575,743	52%
Karşılıklar Öncesi Kar	114,037	227,553	153,214	-33%	34%	539,828	772,440	43%
Karşılıklar	51,693	68,711	62,161	-10%	20%	213,239	298,565	40%
Vergi Öncesi Kar	62,343	158,842	91,052	-43%	46%	326,589	473,875	45%
Vergi	14,256	39,401	16,581	-58%	16%	62,388	110,562	77%
Net Kar	48,087	119,440	74,471	-38%	55%	264,202	363,313	38%

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