

Bankacılık Sektörü Aylık Veriler-Temmuz 2026

31 Ağustos 2026, Pazartesi, 15:00

Bankacılık sektörünün Temmuz 2026 net karı 68.0mlr TL olarak gerçekleşti. (yoy: +20%, mom: -36%). Yılın ilk yedi ayında sektörün toplam net karı 596.4mlr TL olurken (yoy: +24%), özkaynak karlılığı %23.2 seviyesinde gerçekleşti (7A25: %26.1). Operasyonel gelirlerin aylık bazda yatay seyrettiği ayda, artan net karşılık giderleri ve faaliyet giderleri net karı baskıladı. Net faiz marjı aylık bazda 10 baz puan artarak %5.84'e yükselirken, kredi-mevduat makası 7 baz puan daralarak %2.90'a geriledi. Temmuz ayında NFM tarafında yabancı ve kamu bankaları, yerli özel bankalara göre daha iyi performans gösterdi.

Öne çıkan başlıklar şu şekildedir;

- TL kredi mevduat makasındaki aylık daralmaya rağmen, YP kredi makası net faiz marjını destekledi. Komisyon gelirleri aylık bazda %8 daralırken, yıllık bazda %30 artarak 108.4mlr TL oldu. İlk yedi ayda komisyon gelirleri 698.9mlr TL'ye ulaşırken yıllık büyüme enflasyonunun üzerinde %36 olarak gerçekleşti. Önceki ay 42.3mlr TL olan ticari işlemler zararı, Temmuz ayında artan swap kullanımları ile 53.9mlr TL'ye yükseldi.
- Net karşılık giderleri aylık bazda %38 artarak 38.1mlr TL oldu. Takip rasyosu aylık bazda 8 baz puan artarak %2.90'a yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre artış 69 baz puana ulaştı. Net risk maliyeti aylık bazda 35 baz puan yükselerek %1.41 seviyesinde gerçekleşti.

Yılın ikinci çeyreğinde bankacılık sektörünün net karı ilk çeyreğe göre %17 daralmıştı. Sektör 3Ç26'ya da artan karşılıklar ve faaliyet giderleri ile zayıf bir başlangıç yaptı. Ancak, geçtiğimiz hafta gerçekleşen haftalık repoya geçiş süreci bankaların çeyreğin sonunda marj tarafında olumlu performans izlemelerine neden olacaktır. Geçtiğimiz hafta bankacılık endeksi sanayi endeksine göre %2.2 seviyesinde sınırlı olumlu ayrıştı. Özellikle, Perşembe günü açıklanacak enflasyon verisi faiz indirimlerinin altını temel olarak doldurabilirse bankacılık sektöründe olumlu ayrışmanın devamını bekliyoruz. Güncel verilere göre, bankacılık sektörünün GOP benzerlerine göre F/K ve F/DD iskontosu sırasıyla %70 ve %50 seviyesinde bulunuyor. Model portföyümüzde Akbank ve Yapı Kredi tutmaya devam ediyoruz.

Gelir Tablosu (mn TL)	07 25	06 26	07 26	Değişim (Aylık)	Değişim (Yıllık)	Kümüle 07 25	Kümüle 07 26	Değişim (Yıllık)
Net Faiz Gelirleri	127,416	218,234	226,634	4%	78%	809,122	1,471,532	82%
Komisyon Gelirleri	83,201	118,067	108,424	-8%	30%	512,403	698,931	36%
Ticari İşlemler Karı	-17,023	-42,320	-53,890	n.m.	n.m.	-24,943	-241,449	n.m.
Temettü Gelirleri	4,414	11,303	3,624	-68%	-18%	33,377	36,720	10%
Diğer Gelirler	24,424	45,093	34,820	-23%	43%	299,484	336,113	12%
Toplam Gelirler	222,431	350,377	319,612	-9%	44%	1,629,443	2,301,846	41%
Faaliyet Giderleri	105,818	148,796	160,341	8%	52%	682,344	1,030,244	51%
Karşılıklar Öncesi Kar	116,613	201,581	159,271	-21%	37%	947,099	1,271,602	34%
Karşılıklar	47,249	72,610	72,892	0%	54%	363,477	506,957	39%
Vergi Öncesi Kar	69,364	128,972	86,379	-33%	25%	583,622	764,645	31%
Vergi	12,618	22,330	18,415	-18%	46%	104,417	168,250	61%
Net Kar	56,746	106,642	67,964	-36%	20%	479,205	596,395	24%

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 BBVA Yatırım

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