

Bankacılık Sektörü: Haftalık Bülten

TÜRKİYE | 20 Mayıs 2026

AKYatırım

Hakan Aygün – Serbey Celep

Bankaların Temel Performans Göstergeleri (1/2)

(milyon TL)	BIST	SEKTÖR*	AKBNK	GARAN	ISCTR	YKBNK	HALKB	VAKBN	TSKB	ALBRK
18.05.2026										
12 aylık hedef fiyat (TL)			n.a.	205.00	21.00	50.00	35.00	40.00	18.70	10.50
Cari fiyat	14,030	16,543	70.10	129.30	13.72	36.34	40.00	30.94	11.93	8.24
Getiri beklentisi (%)				59%	53%	38%	-13%	29%	57%	27%
Değerlendirme			Öneri yok	EÜG	EÜG	EÜG	EAG	N.	EÜG	N.
Piyasa değeri (milyon USD)		34,271	8,021	11,949	7,547	6,754	6,324	6,751	735	453
Halka açıklık oranı			52.0%	14.0%	31.0%	39.0%	9.0%	6.0%	39.0%	38.0%
Halka açık piyasa değeri			4,171	1,673	2,340	2,634	569	405	287	172
Getiriler										
<i>Haftalık</i>	-7.3%	-6.7%	-7.6%	-6.4%	-7.0%	-8.5%	-2.0%	-4.6%	-3.9%	-6.3%
<i>Aylık</i>	-3.8%	-10.9%	-16.1%	-11.7%	-9.2%	-7.5%	-2.8%	-12.6%	-5.8%	-10.5%
<i>3 Aylık</i>	-1.6%	-19.3%	-20.1%	-16.5%	-18.4%	-15.8%	-17.8%	-25.6%	-11.8%	-16.0%
<i>YBG</i>	42.7%	13.7%	14.0%	12.1%	7.2%	18.7%	146.9%	32.7%	2.3%	35.7%
<i>1 Yıl</i>	45.1%	32.1%	39.3%	18.7%	30.4%	36.2%	85.5%	32.1%	9.3%	30.9%
F/DD										
2023			0.6x	0.7x	0.6x	0.7x	0.7x	0.6x	0.7x	0.6x
2024			1.2x	1.3x	1.0x	1.2x	0.7x	0.9x	0.9x	0.7x
2025			1.1x	1.2x	0.8x	1.2x	1.3x	1.0x	0.7x	0.8x
2026T				0.9x	0.6x	0.9x	1.0x	0.8x	0.6x	0.6x
F/K										
2023			1.9x	1.9x	2.3x	1.7x	8.5x	4.4x	2.2x	2.5x
2024			6.7x	4.5x	7.1x	8.2x	5.2x	4.8x	3.0x	3.1x
2025			6.1x	4.9x	5.1x	6.5x	10.6x	4.4x	2.9x	1.6x
2026T				3.6x	3.2x	3.9x	4.9x	3.7x	2.6x	2.7x
Özkâynak karlılığı										
2023		30.1%	37.9%	44.9%	33.3%	46.1%	8.7%	17.6%	42.1%	62.7%
2024		20.1%	19.0%	32.6%	15.8%	15.7%	15.7%	20.9%	38.1%	28.0%
2025		22.2%	21.5%	29.1%	18.6%	21.1%	14.9%	27.3%	29.1%	63.9%
2026T				30.3%	23.0%	26.9%	23.5%	23.3%	25.2%	27.1%

Kaynak: Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

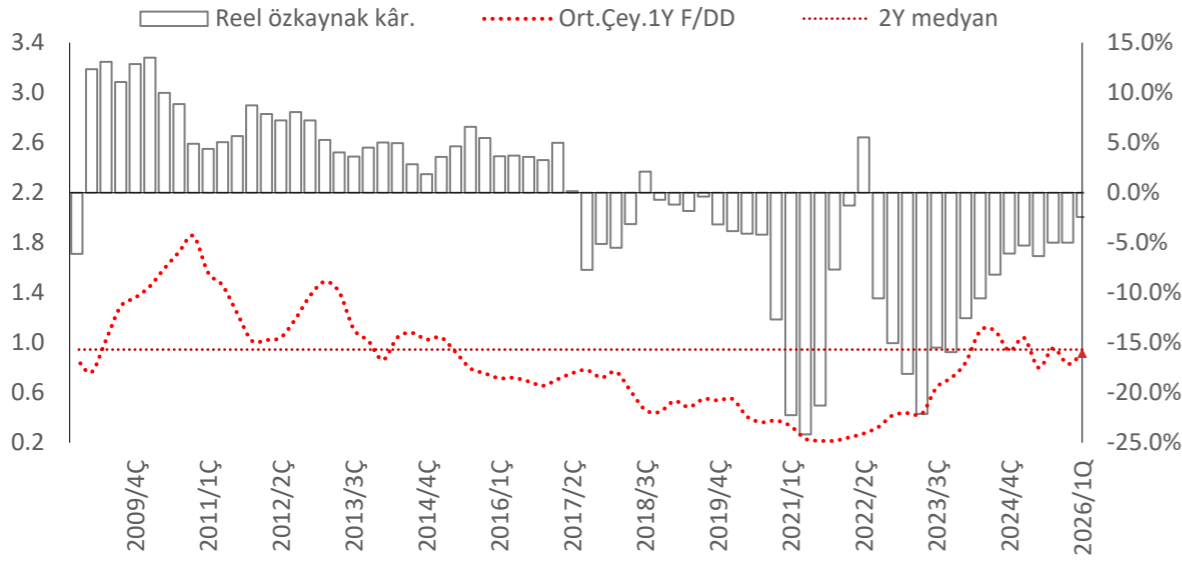
Bankaların Temel Performans Göstergeleri (2/2)

(milyon TL)	SEKTÖR*	AKBNK	GARAN	ISCTR	YKBNK	HALKB	VAKBN	TSKB	ALBRK
18.05.2026									
Yıl sonu net kâr									
2023	294,084	66,479	87,332	72,265	68,009	10,112	25,046	7,041	3,429
2024	209,075	42,366	92,175	45,517	29,017	22,038	40,375	10,135	4,310
2025	282,382	57,247	110,605	67,441	47,090	27,131	70,050	11,383	13,178
2026T			150,998	106,500	79,000	58,500	82,000	12,900	7,500
Özkaynaklar									
2023	902,641	211,195	244,797	267,797	178,852	128,406	171,428	21,412	13,387
2024	1,081,416	240,348	329,926	318,337	192,804	166,535	219,194	32,479	18,429
2025	1,437,768	310,158	444,370	427,635	255,605	218,333	322,381	45,651	25,319
2026T			578,916	532,551	332,356	290,950	398,424	57,421	31,877
Net faiz marjı görünümü									
2023		4.6%	4.9%	3.0%	5.3%	1.2%	2.0%	6.9%	7.1%
2024		2.1%	3.3%	-0.5%	0.7%	0.2%	2.1%	6.0%	1.8%
2025		2.4%	4.9%	2.0%	2.2%	2.2%	3.1%	5.2%	2.7%
2026T			5.8%	3.1%	3.0%	3.6%	3.7%	4.5%	2.7%
Komisyon artışı									
2023		198.9%	145.2%	162.8%	144.0%	123.9%	138.5%	186.0%	249.3%
2024		124.3%	130.9%	115.4%	112.0%	107.8%	80.5%	13.4%	50.7%
2025		65.4%	51.7%	47.0%	50.9%	53.2%	56.4%	-17.0%	48.2%
2026T			30.5%	30.0%	28.0%	38.5%	25.0%	50.0%	29.9%
Faaliyet gideri artışı									
2023		134.0%	108.1%	112.3%	107.3%	171.6%	192.8%	129.7%	110.6%
2024		79.3%	94.7%	62.2%	66.5%	23.6%	39.7%	85.1%	73.9%
2025		32.9%	66.0%	28.1%	52.3%	75.9%	60.9%	56.9%	56.8%
2026T			42.0%	50.0%	33.5%	42.0%	35.0%	33.0%	27.0%
Komisyon/Faaliyet gideri									
2023		68.9%	85.5%	58.8%	74.2%	39.4%	49.0%	39.1%	47.8%
2024		86.1%	101.4%	78.0%	94.5%	66.2%	63.4%	23.9%	41.4%
2025		107.2%	92.6%	89.6%	93.6%	57.6%	61.6%	12.7%	39.2%
2026T			85.2%	77.6%	89.7%	56.2%	57.0%	14.3%	40.1%
Maliyet/Gelir rasyosu									
2023		31.9%	29.5%	45.0%	33.8%	94.9%	48.8%	8.1%	24.5%
2024		54.7%	41.1%	72.7%	66.6%	86.6%	52.5%	13.1%	50.7%
2025		49.2%	45.6%	55.7%	56.3%	65.9%	49.4%	15.9%	57.0%
2026T			46.1%	55.8%	53.3%	54.4%	48.8%	20.1%	59.5%
Özkaynak Karlılığı									
2023		37.9%	44.9%	33.3%	46.1%	8.7%	17.6%	42.1%	62.7%
2024		19.0%	32.6%	15.8%	15.7%	15.7%	20.9%	38.1%	28.0%
2025		21.5%	29.1%	18.6%	21.1%	14.9%	27.3%	29.1%	63.9%
2026T			30.3%	23.0%	26.9%	23.5%	23.3%	25.2%	27.1%

Kaynak: Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

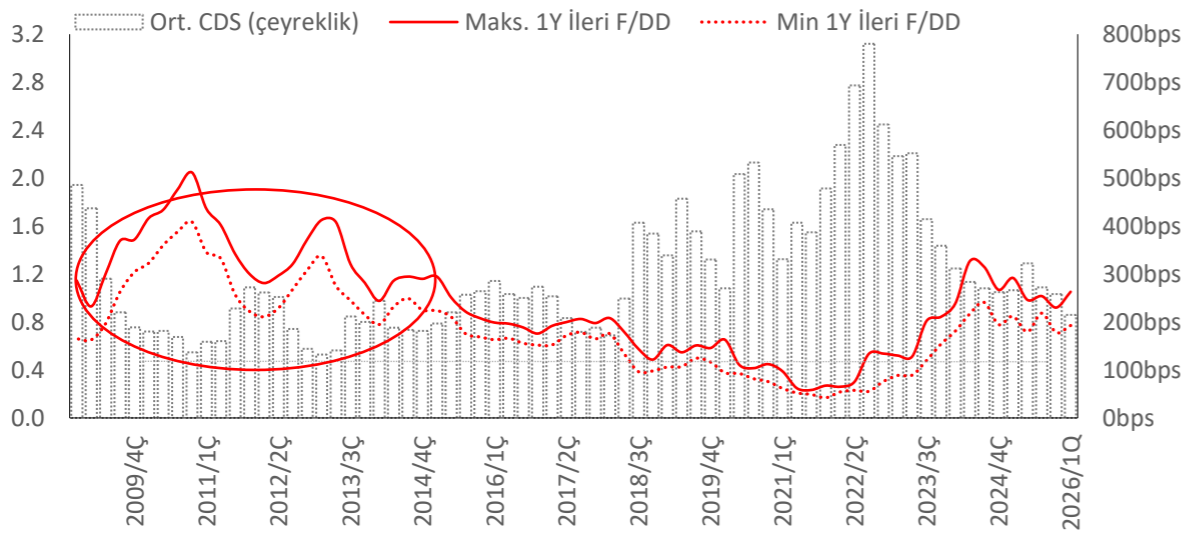
BANKALARDA ÇARPAN GENİŞLEMESİ İÇİN BİRAZ DAHA BEKLEMELER GEREKEBİLİR

1 yıl ileriye dönük Ort. banka F/DD ve reel öz kaynak getirisi



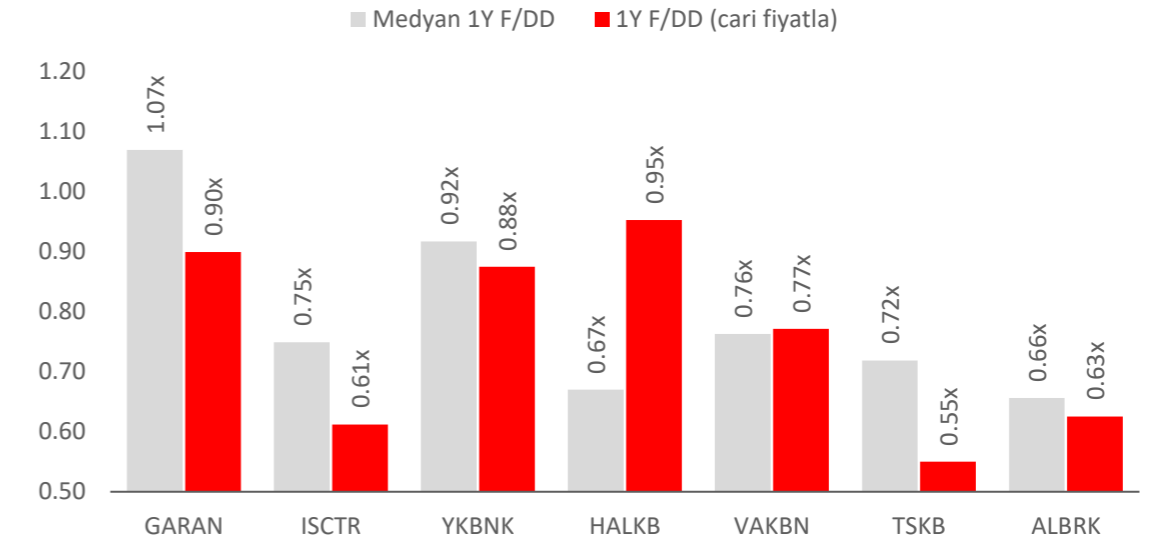
Kaynak: TÜİK, Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

Ort. CDS & min/maks 1 yıllık ileriye dönük F/DD (büyük 4 özel banka)



Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

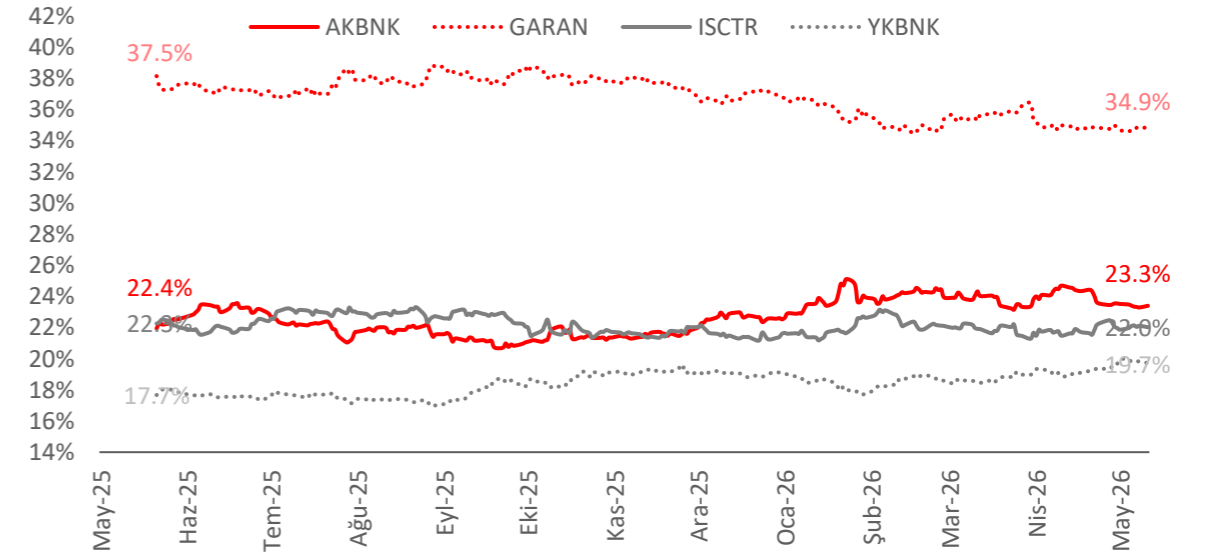
1Y ileri F/DD, cari & medyan* (çeyreklik bazda)



Kaynak: Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

*son sekiz çeyreğin medyanı

Toplam piyasa değerinde bankaların payı



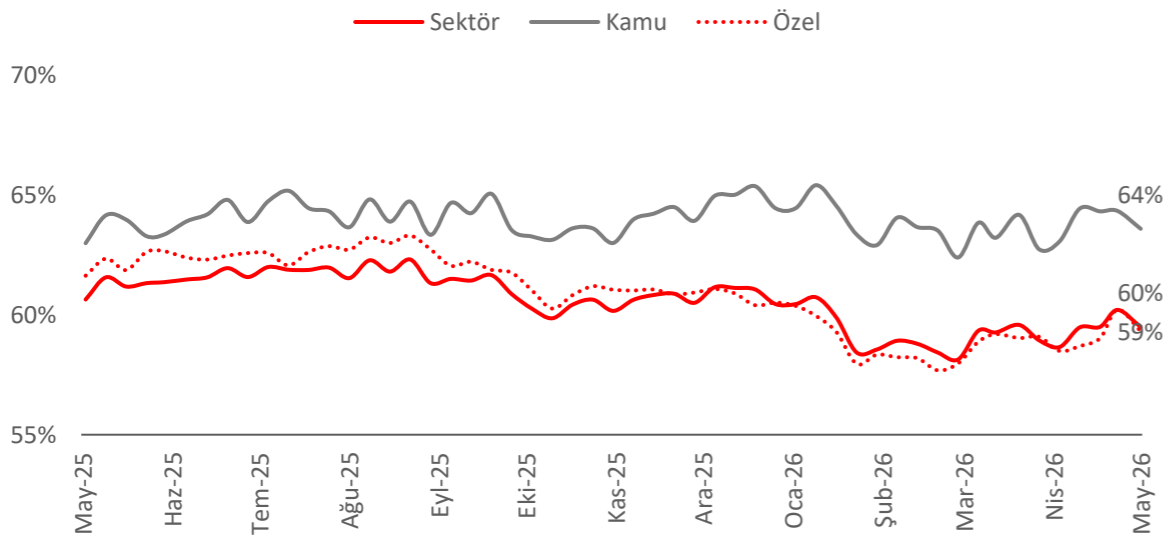
Kaynak: Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

Mevduat Görünümü

Mevduat (milyar TL)

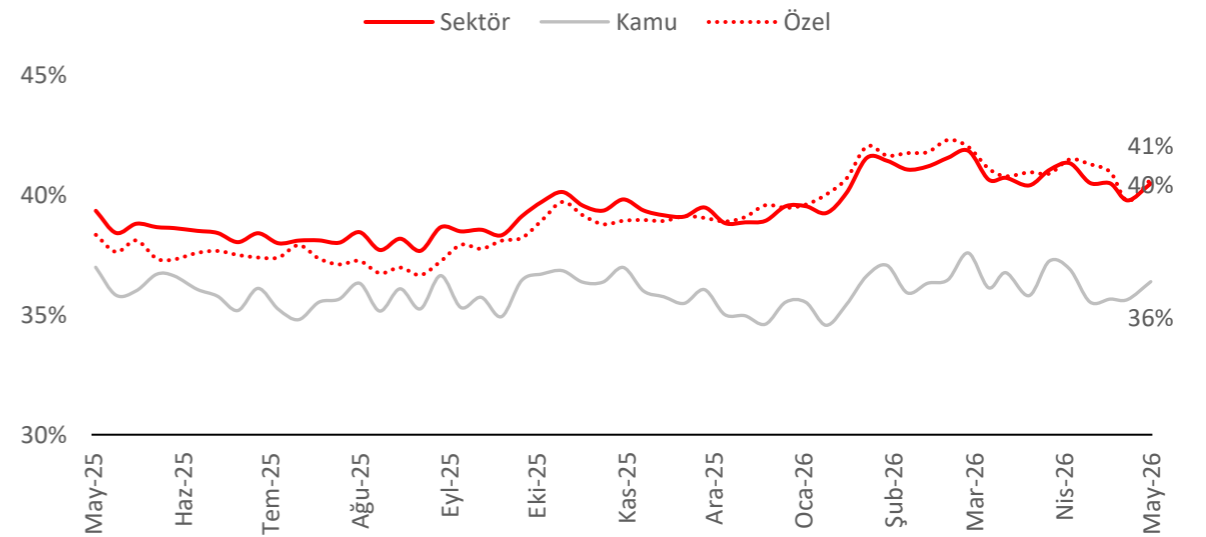
	8-May-26	30-Nis-26	9-May-25	26-Ara-25	27-Ara-24	Haftalık	Aylık	Yıllık	2026	2Ç26	1Ç26
Toplam	29,088	29,168	21,532	27,379	18,999	-0.3%	2.8%	35.1%	6.2%	4.2%	2.0%
TL Mevduat	17,308	17,564	13,059	16,719	12,418	-1.5%	4.3%	32.5%	3.5%	4.0%	-0.5%
Vadesiz	2,620	2,916	2,002	2,862	1,991	-10.1%	4.7%	30.9%	-8.5%	-2.6%	-6.0%
Vadeli	14,689	14,648	11,057	13,858	10,427	0.3%	4.2%	32.9%	6.0%	5.3%	0.7%
YP Mevduat (milyar USD)	261	258	220	250	189	1.1%	-0.8%	18.7%	4.6%	2.4%	2.2%
Vadesiz	183	181	141	172	127	1.4%	-1.1%	29.9%	6.4%	1.5%	4.8%
Vadeli	78	78	79	77	62	0.2%	-0.1%	-1.4%	0.7%	4.4%	-3.5%
Kur Korumalı Mevduat	1	1	626	7	1,130	-2.5%	-9.4%	-99.8%	-80.5%	-11.3%	-78.0%
Mevduat Payları (%)											
TL Mevduat	59%	60%	58%	61%	59%	-71bps	84bps	176bps	-154bps	-8bps	-146bps
YP Mevduat	40%	40%	39%	39%	35%	71bps	-84bps	114bps	156bps	8bps	148bps
Kur Korumalı Mevduat	0%	0%	3%	0%	6%	0bps	0bps	-290bps	-2bps	0bps	-2bps

Banka grubu bazında TL mevduat payı (%)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Banka grubu bazında YP mevduat payı (%)



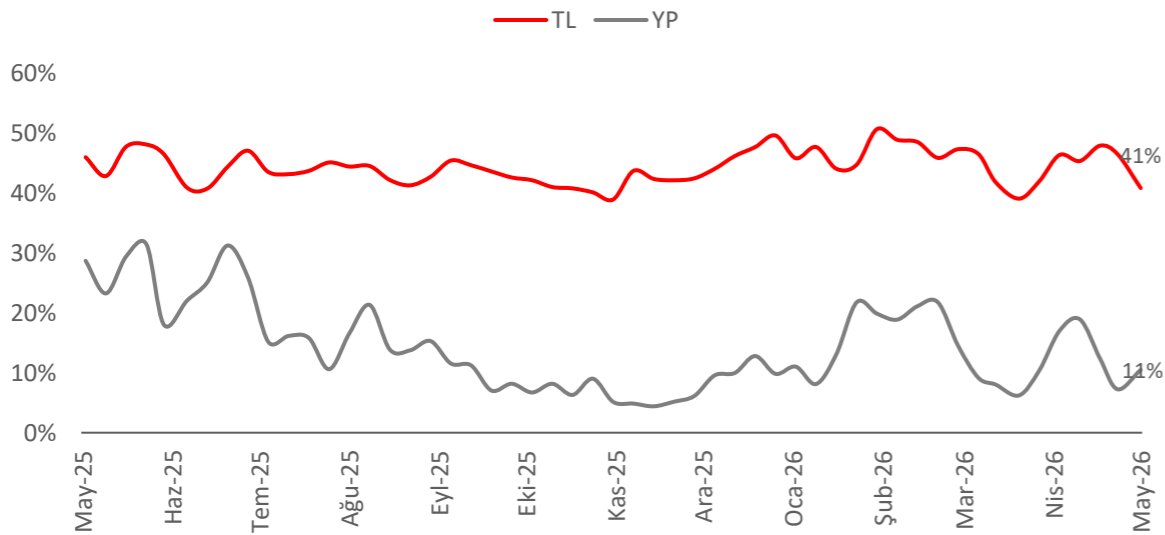
Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Kredi Görünümü

Krediler (milyar TL)

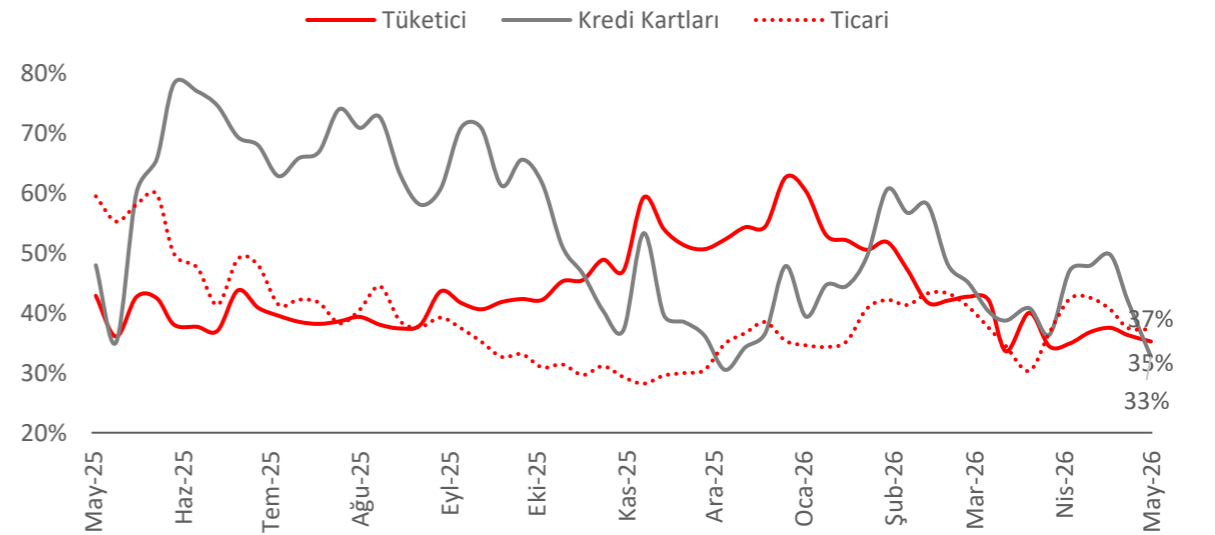
	8-May-26	30-Nis-26	9-May-25	26-Ara-25	27-Ara-24	Haftalık	Aylık	Yıllık	2026	2Ç26	1Ç26
Toplam	25,631	25,555	18,417	22,877	15,901	0.3%	2.0%	139.2%	12.0%	4.4%	7.3%
TL	16,212	16,230	11,290	14,321	10,040	-0.1%	1.8%	143.6%	13.2%	4.3%	8.6%
YP (milyar USD)	209	208	185	200	168	0.6%	0.8%	112.8%	4.2%	2.7%	1.5%
Tüketici Kredileri ve Kredi Kartları	6,300	6,335	4,328	5,575	3,807	-0.6%	1.5%	145.6%	13.0%	4.0%	8.7%
Tüketici Kredileri	3,232	3,220	2,260	2,881	2,012	0.4%	1.9%	143.0%	12.2%	3.2%	8.7%
Bireysel Kredi Kartları	3,068	3,116	2,068	2,694	1,795	-1.5%	1.2%	148.3%	13.9%	4.8%	8.7%
Ticari ve Diğer Krediler	19,331	19,219	14,089	17,302	12,094	0.6%	2.2%	137.2%	11.7%	4.6%	6.8%
KOBİ Kredileri	6,923	6,998	4,751	6,150	4,164	-1.1%	0.9%	145.7%	12.6%	3.8%	8.4%
Kredi Payları (%)											
Tüketici Kredileri	13%	13%	12%	13%	13%	1bps	-2bps	34bps	1bps	-15bps	16bps
Bireysel Kredi Kartları	12%	12%	11%	12%	11%	-22bps	-10bps	74bps	20bps	4bps	15bps
Ticari ve Diğer Krediler	75%	75%	76%	76%	76%	21bps	12bps	-108bps	-21bps	11bps	-32bps

Kredi büyümeleri (13 Haftalık, Yıllıklandırılmış)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Kredi büyümeleri (13 Haftalık, Yıllıklandırılmış)



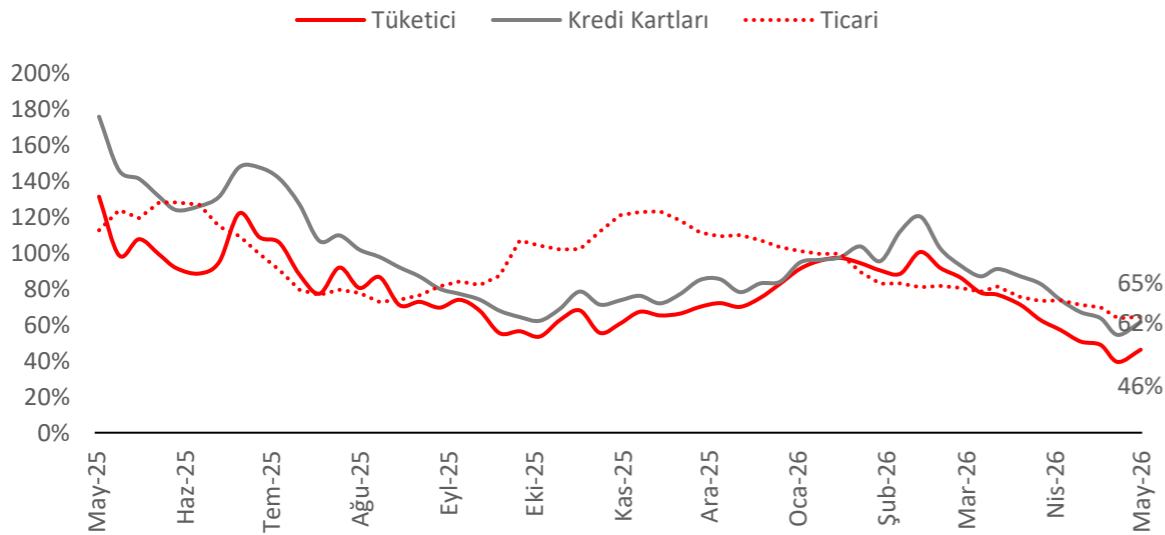
Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Aktif Kalitesi Görünümü

Aktif Kalitesi

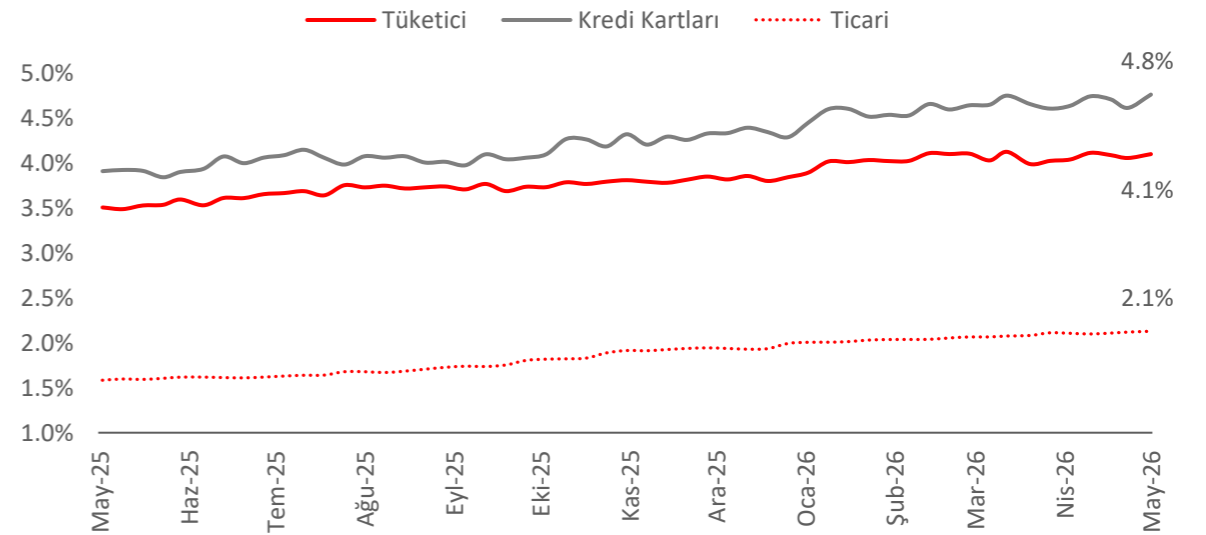
Takipteki Alacaklar (milyar TL)	8-May-26	30-Nis-26	9-May-25	26-Ara-25	27-Ara-24	Haftalık	Aylık	Yıllık	2026	2Ç26	1Ç26
Toplam	713	704	394	578	288	1.3%	3.5%	81.1%	23.3%	6.9%	15.3%
Takipteki Alacaklar Özel Karşılığı (-)	538	526	291	426	216	2.2%	3.3%	85.1%	26.1%	7.2%	17.7%
Karşılık Oranı (%)	75.4%	74.8%	73.8%	73.7%	75.2%	0.9%	-0.2%	2.2%	2.3%	0.3%	2.0%
Tüketici Kredileri ve Kredi Kartları	292	287	166	236	111	1.6%	3.7%	75.3%	23.4%	6.7%	15.7%
Tüketici Kredileri	138	136	82	114	57	1.5%	3.4%	68.2%	21.3%	6.2%	14.3%
Bireysel Kredi Kartları	154	151	84	122	54	1.8%	4.0%	82.3%	25.4%	7.3%	16.9%
Ticari ve Diğer Krediler	421	416	227	342	177	1.0%	3.3%	85.3%	23.1%	7.0%	15.1%
Takipteki Alacaklar Oranı (%)											
Toplam	2.7%	2.7%	2.1%	2.5%	1.8%	3bps	4bps	61bps	24bps	6bps	18bps
Tüketici Kredileri	4.1%	4.1%	3.5%	3.8%	2.8%	4bps	6bps	59bps	30bps	11bps	19bps
Bireysel Kredi Kartları	4.8%	4.6%	3.9%	4.3%	2.9%	15bps	12bps	85bps	42bps	11bps	31bps
Ticari ve Diğer Krediler	2.1%	2.1%	1.6%	1.9%	1.4%	1bps	2bps	54bps	19bps	5bps	15bps

Takipteki alacak büyümesi (13 Haftalık, Yıllıklandırılmış)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

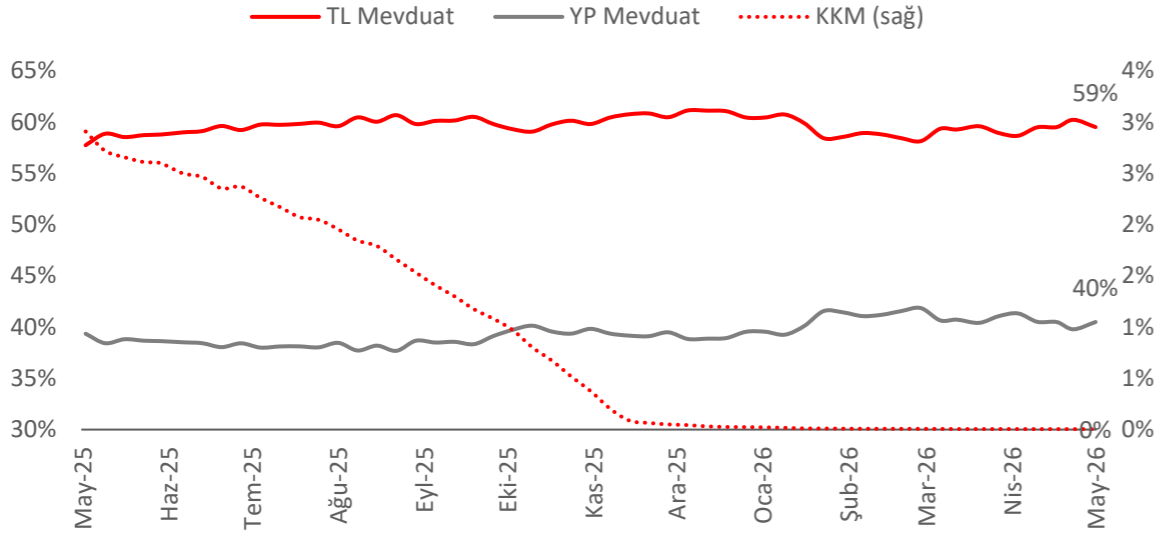
Takipteki alacak oranı (%)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

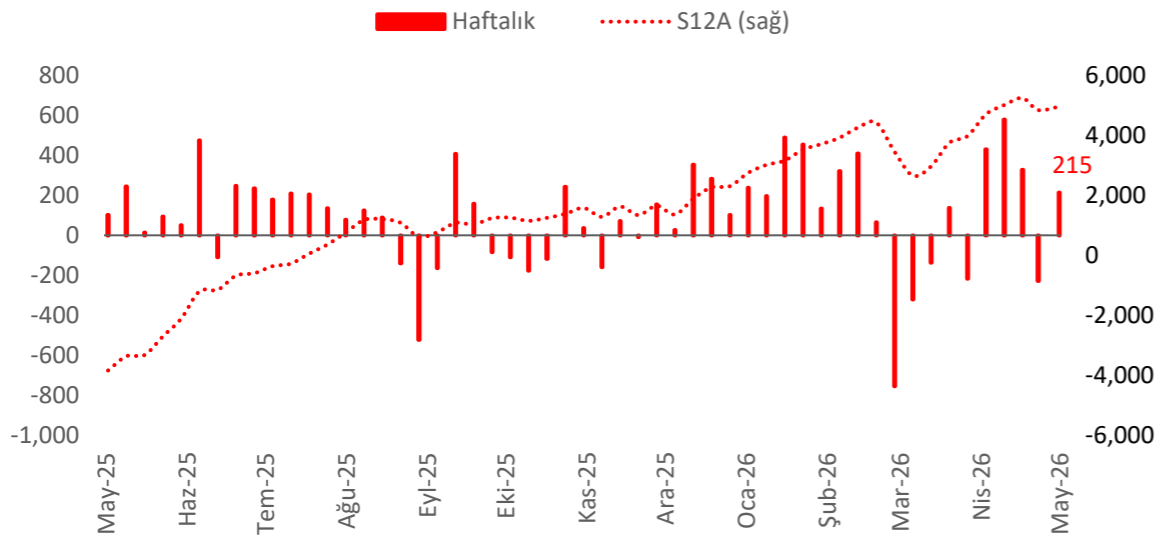
Finansal Piyasa Görünümü

Sektörün mevduat kırılımı (%)



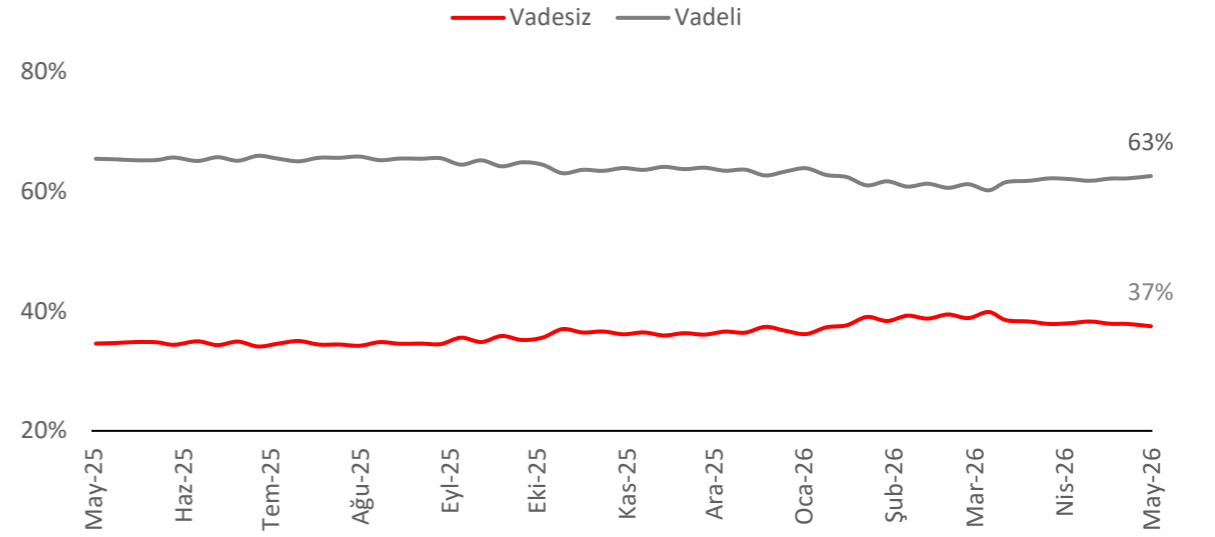
Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi işlemleri (milyon USD)



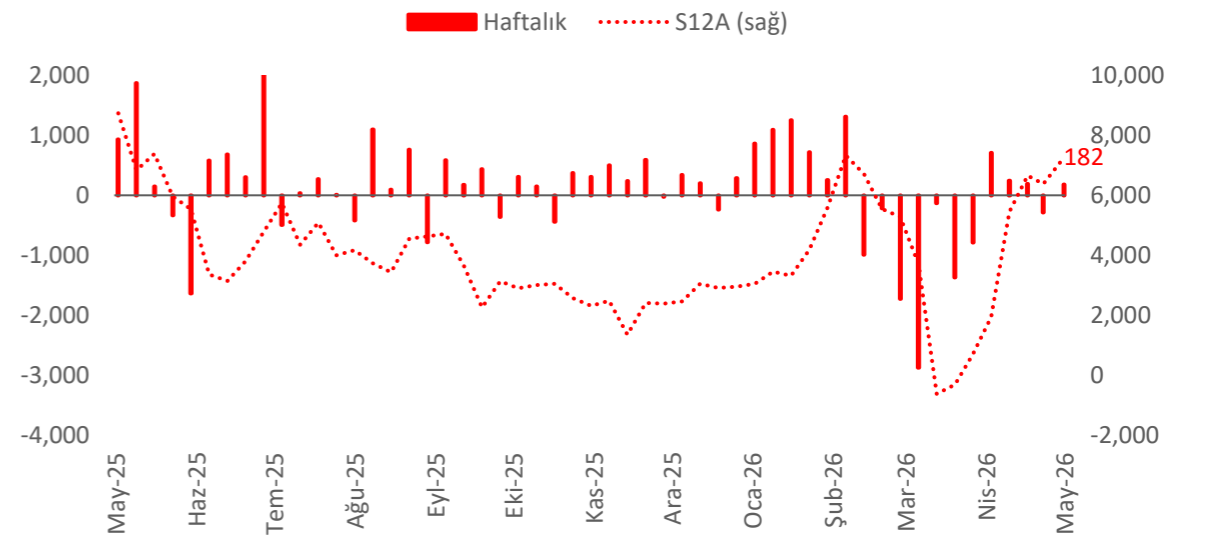
Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

Sektörün mevduat kırılımı (%)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

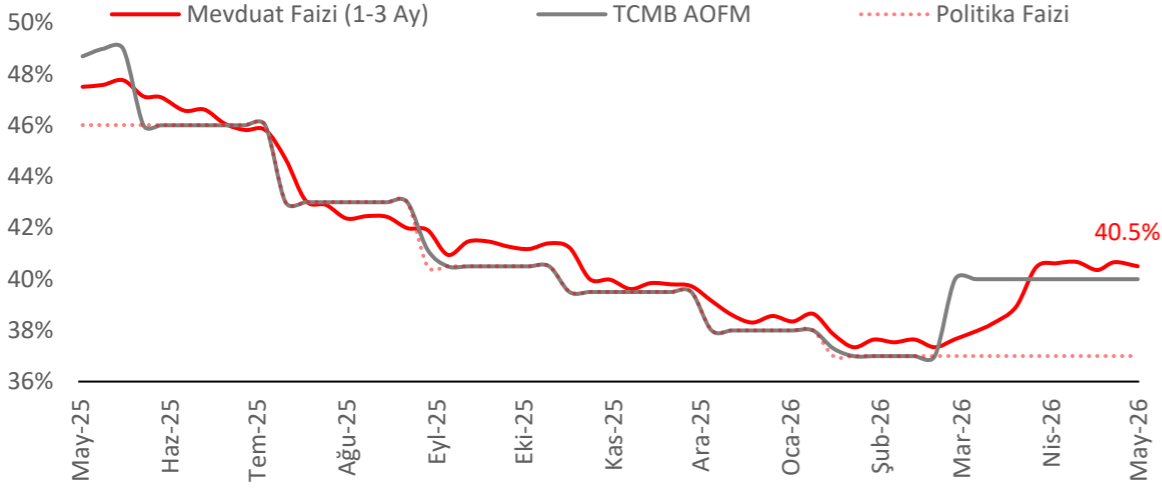
Yurt dışı yerleşiklerin devlet tahvili işlemleri (milyon USD)



Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

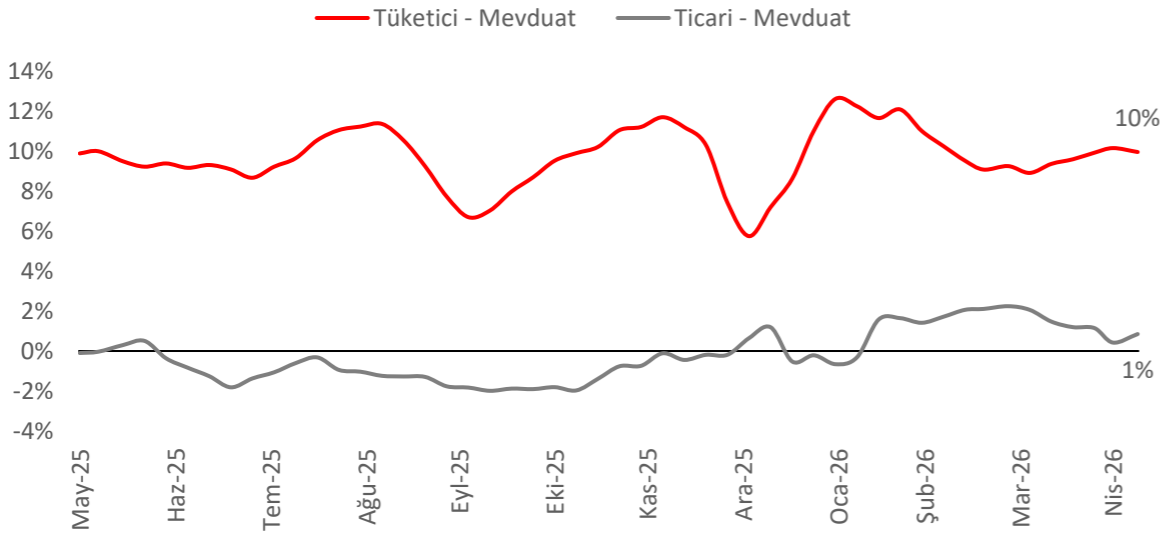
Finansal Piyasa Görünümü

Mevduat ve fonlama maliyetleri (%)



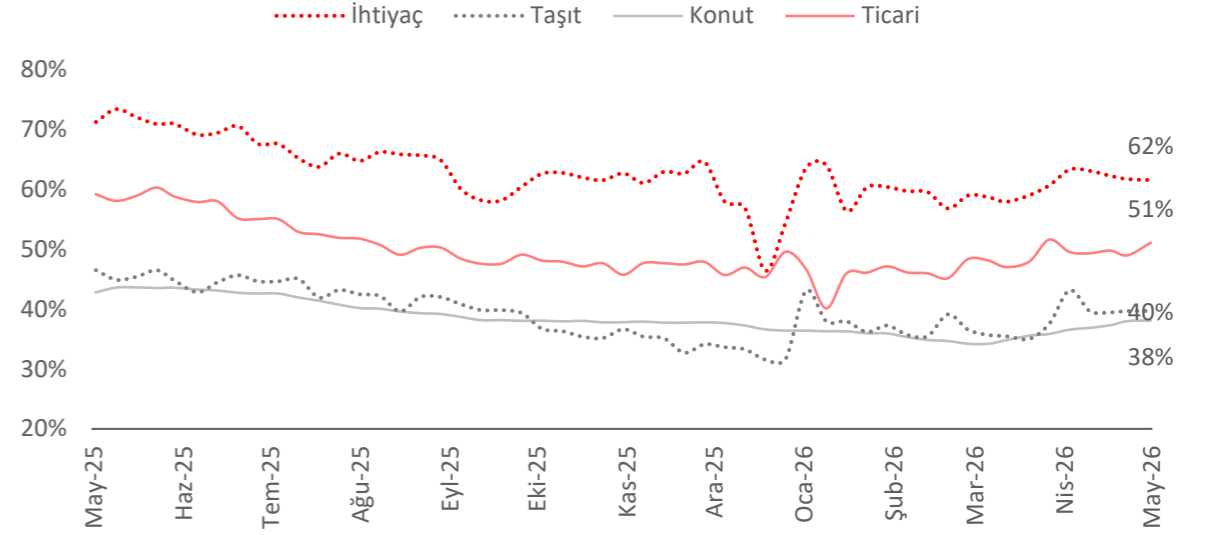
Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

TL kredi – mevduat farkı (% son 4 hafta ort.)



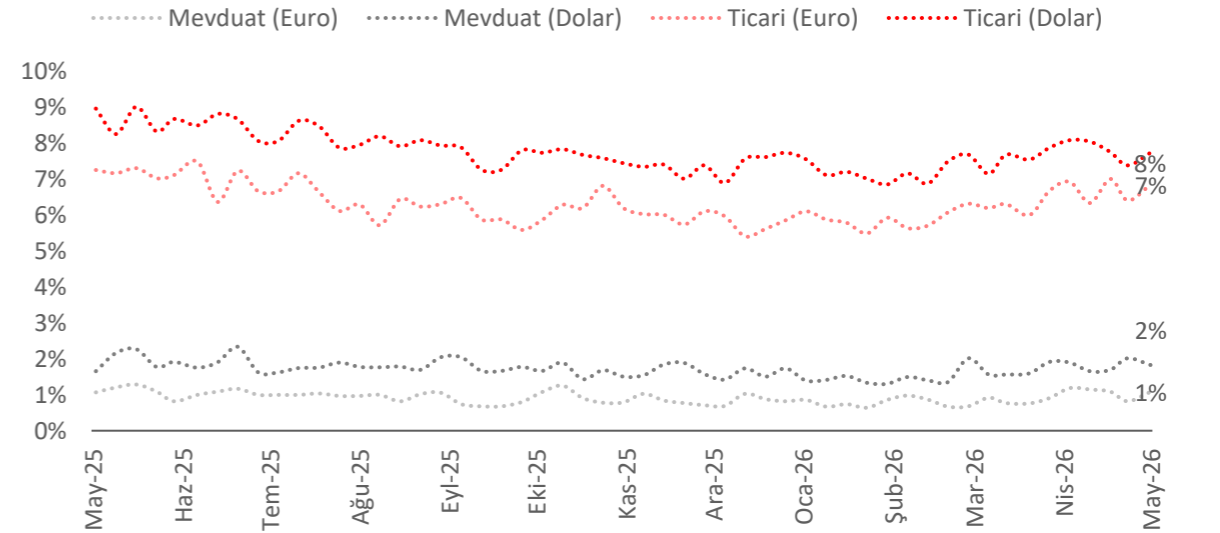
Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

Kredi faiz oranları (%)



Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

YP kredi ve mevduat faizi oranları (%)



Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

SORUMLULUK REDDİ

Raporun hazırlanmasında kullanılan yöntemler veya sunulan görüşler hiçbir yatırımcının veya müşterinin ihtiyaçlarına yönelik değildir. Ayrıca, Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının ve de bunların hiçbir çalışanın veya danışmanının, herhangi bir şekilde bu raporda yer verilen bilgiler, öngörüler ve tahminler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili sorumluluğu bulunmamaktadır. Ak Yatırım tarafından kurum içinde farklı departmanlarda istihdam edilen kişilerin veya Ak Yatırım ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Her halükârda Ak Yatırım, bu bilgilerin departmanları, iştirakleri ve ortakları arasında akışının engellenmesine yönelik gerekli tüm tedbirleri almaktadır. Bilgilere ve verilere erişim, söz konusu bilgi ve verilerin değerlendirilmesi ve diğer makul nedenlerden ötürü Ak Yatırım, Ak Yatırım ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak iş, hizmet sözleşmesi kapsamında ilişkide bulunan kurum ve kişiler, Ak Yatırım ile aralarında herhangi bir iş veya hizmet sözleşmesi bulunmaksızın iş birliği ilişkisi bulunan kurum ve kişiler ile raporun hazırlanmasına katkıda bulunan, bilgi ve veri sağlayan kurum ve kişiler ile Ak Yatırım müşterileri arasında önlenmesi mümkün olmayan çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte durum ve ilişkiler ortaya çıkabilir.

Ak Yatırım rapor kapsamında hakkında tahmin ve değerlendirmelere yer verdiği sermaye piyasası ve diğer yatırım araçlarının ihraççıları, bu ihraççıların iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve ilişkili diğer taraflarıyla iş ilişkisine girebilir, iş ilişkisi teklifinde bulunabilir. Raporda yer alan işlem ve tahminler ile Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının, iştiraklerinin, sayılan kurumların yöneticilerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin doğrudan veya dolaylı olarak aynı veya farklı doğrultuda pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir.

Raporu hazırlayan veya raporda adı yer alan Ak Yatırım çalışanları, raporda yer alan analiz ve tahminlere ilişkin Ak Yatırım tarafından belirlenen kısıtlamalar kapsamında hareket ederler. Çıkar çatışması durumlarında ise Ak Yatırım internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) yer alan Çıkar Çatışması Politikası'na uygun olarak hareket edeceklerdir.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Ak Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gönderilemez ve gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Raporda yer alan her türlü unsura dair haklar münhasıran Ak Yatırım'a aittir. Ak Yatırım, raporların internet üzerinden e-posta yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu raporun tarafınızla paylaşılmasını istemiyorsanız Ak Yatırım ile iletişime geçebilirsiniz.