

Bankacılık Sektörü: Haftalık Bülten

TÜRKİYE | 15 Haziran 2026

AKYatırım

Hakan Aygün – Serbey Celep

Bankaların Temel Performans Göstergeleri (1/2)

(milyon TL)	AKBNK	GARAN	ISCTR	YKBNK	HALKB	VAKBN	TSKB	ALBRK
12.06.2026								
12 aylık hedef fiyat (TL)	n.a.	205.00	21.00	50.00	35.00	40.00	18.70	10.50
Cari fiyat	72.60	135.90	14.31	38.10	45.56	32.62	11.80	8.70
Getiri beklentisi (%)		51%	47%	31%	-23%	23%	58%	21%
Değerlendirme	Öneri yok	EÜG	EÜG	EÜG	EAG	N.	EÜG	N.
Piyasa değeri (milyon USD)	8,192	12,385	7,763	6,983	7,103	7,019	717	472
Halka açıklık oranı	52.0%	14.0%	31.0%	39.0%	9.0%	6.0%	39.0%	38.0%
Halka açık piyasa değeri	4,260	1,734	2,406	2,724	639	421	280	179
Getiriler								
<i>Haftalık</i>	12.6%	8.7%	8.5%	13.4%	1.2%	2.7%	2.3%	8.7%
<i>Aylık</i>	-0.2%	1.9%	0.3%	0.6%	11.8%	1.9%	-3.4%	0.6%
<i>3 Aylık</i>	-1.1%	2.5%	3.8%	6.2%	3.2%	-3.5%	1.6%	7.3%
<i>YBG</i>	18.1%	17.9%	11.8%	24.4%	181.2%	39.9%	1.2%	43.2%
<i>1 Yıl</i>	26.6%	18.8%	29.6%	37.7%	117.0%	34.5%	8.2%	23.1%
F/DD								
2024	0.5x	0.5x	0.5x	0.6x	0.5x	0.5x	0.5x	0.5x
2025	0.9x	0.9x	0.8x	0.9x	0.5x	0.6x	0.7x	0.5x
2026T		1.0x	0.7x	1.0x	1.1x	0.8x	0.6x	0.7x
2027T		0.8x	0.5x	0.7x	0.9x	0.6x	0.5x	0.5x
F/K								
2024	3.0x	1.8x	3.6x	4.0x	3.9x	2.7x	1.5x	2.0x
2025	5.0x	3.7x	4.8x	5.1x	4.2x	2.8x	2.6x	1.0x
2026T		3.8x	3.4x	4.1x	5.6x	3.9x	2.6x	2.9x
2027T		3.0x	2.2x	3.1x	3.9x	2.6x	2.2x	2.6x
Özkâynak karlılığı								
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%
2027T		28.5%	26.5%	27.3%	25.5%	26.7%	23.4%	23.5%

Kaynak: Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

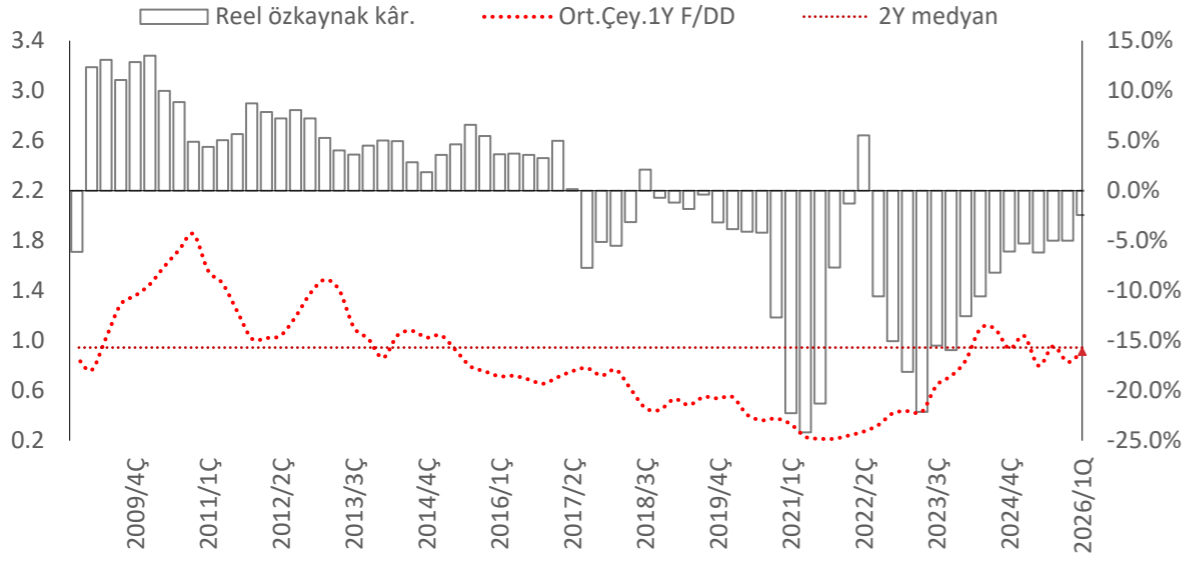
Bankaların Temel Performans Göstergeleri (2/2)

(milyon TL)	SECTOR*	AKBNK	GARAN	ISCTR	YKBNK	HALKB	VAKBN	TSKB	ALBRK
12.06.2026									
Yıl sonu net kâr									
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
2027T			189,985	164,000	105,000	85,000	123,000	15,000	8,500
Özkaynaklar									
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
2027T			753,270	704,381	435,513	375,950	521,424	70,859	40,377
Net faiz marjı görünümü									
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%
2027T			5.6%	4.0%	3.3%	3.6%	4.3%	4.4%	3.1%
Komisyon artışı									
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%
2027T			27.1%	27.0%	26.0%	29.0%	26.1%	28.3%	22.0%
Faaliyet gideri artışı									
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%
2027T			27.5%	28.5%	27.0%	25.0%	28.2%	25.0%	24.5%
Komisyon/Faaliyet gideri									
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%
2027T			84.9%	76.7%	89.0%	58.0%	56.1%	14.7%	39.2%
Maliyet/Gelir rasyosu									
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%
2027T			47.0%	51.4%	52.6%	54.0%	45.5%	21.0%	57.4%
Özkaynak Karlılığı									
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%
2027T			28.5%	26.5%	27.3%	25.5%	26.7%	23.4%	23.5%

Kaynak: Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

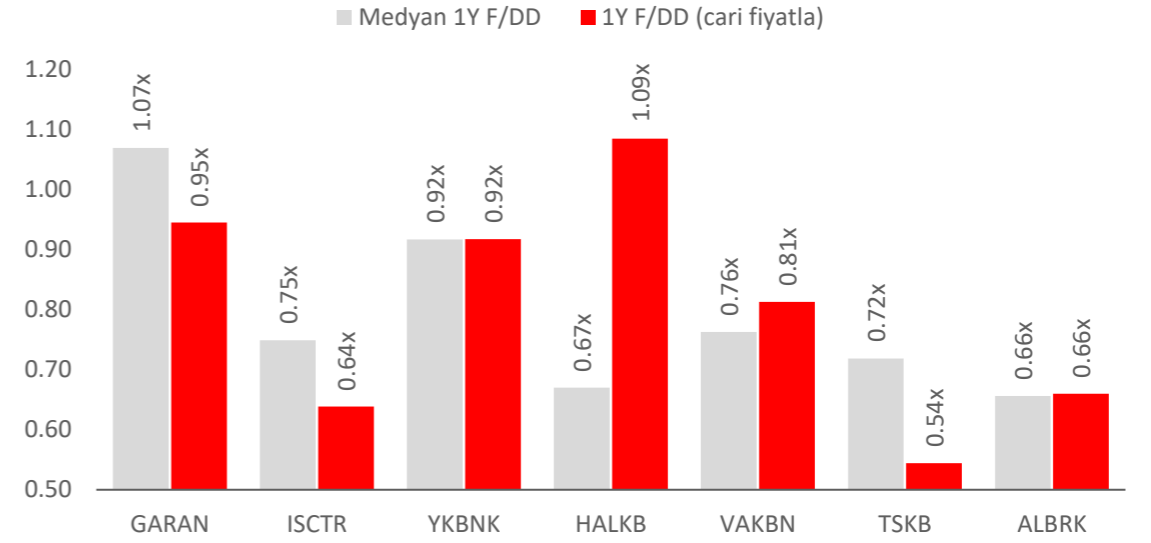
BANKALARDA ÇARPAN GENİŞLEMESİ İÇİN BİRAZ DAHA BEKLEMELER GEREKEBİLİR

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



Kaynak: TÜİK, Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

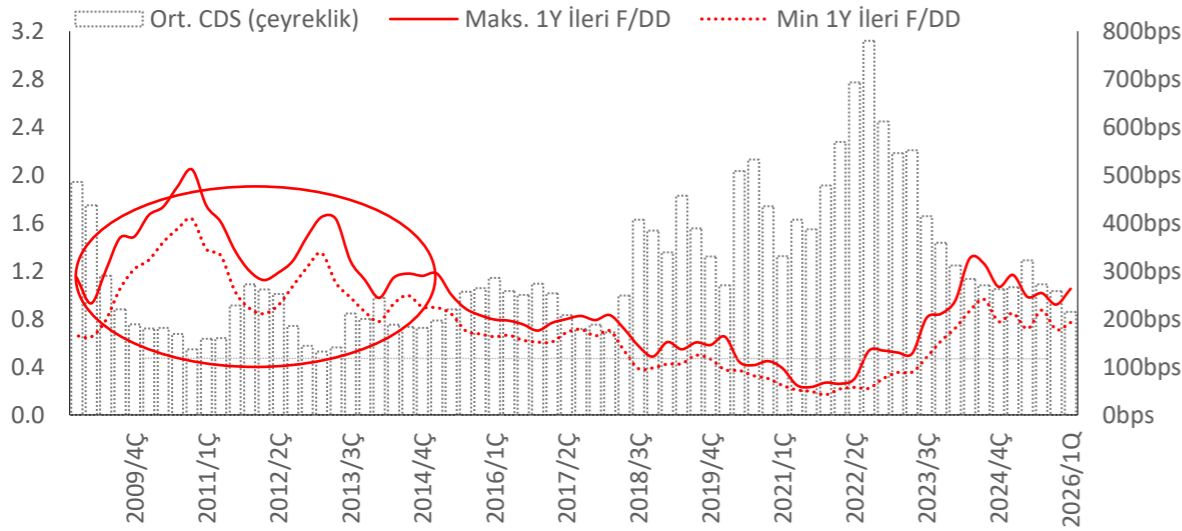
1Y ileri F/DD, cari & medyan* (çeyreklik bazda)



Kaynak: Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

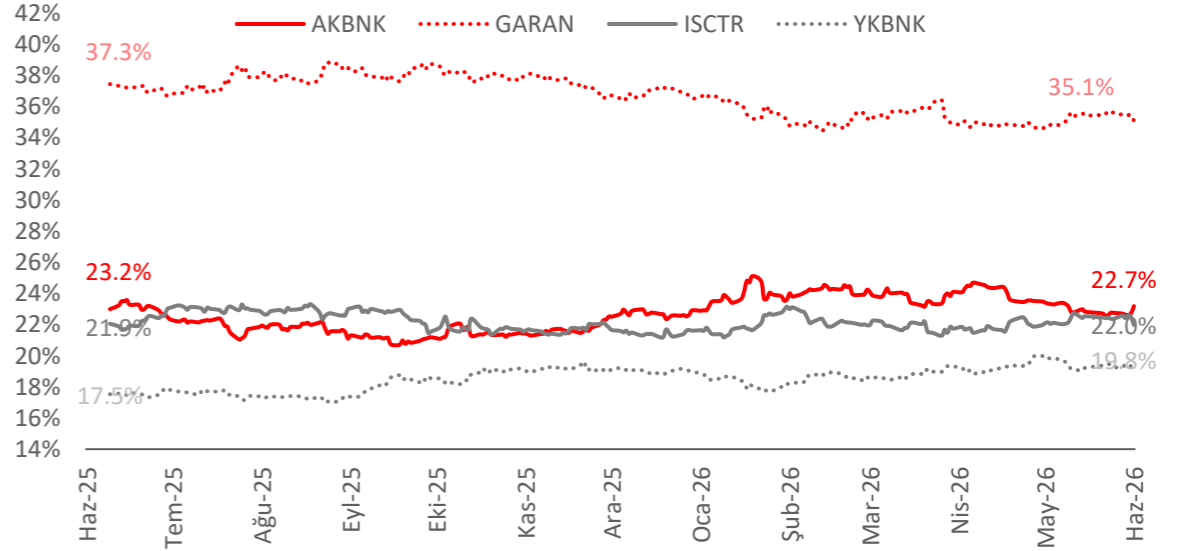
*son sekiz çeyreğin medyanı

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



Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

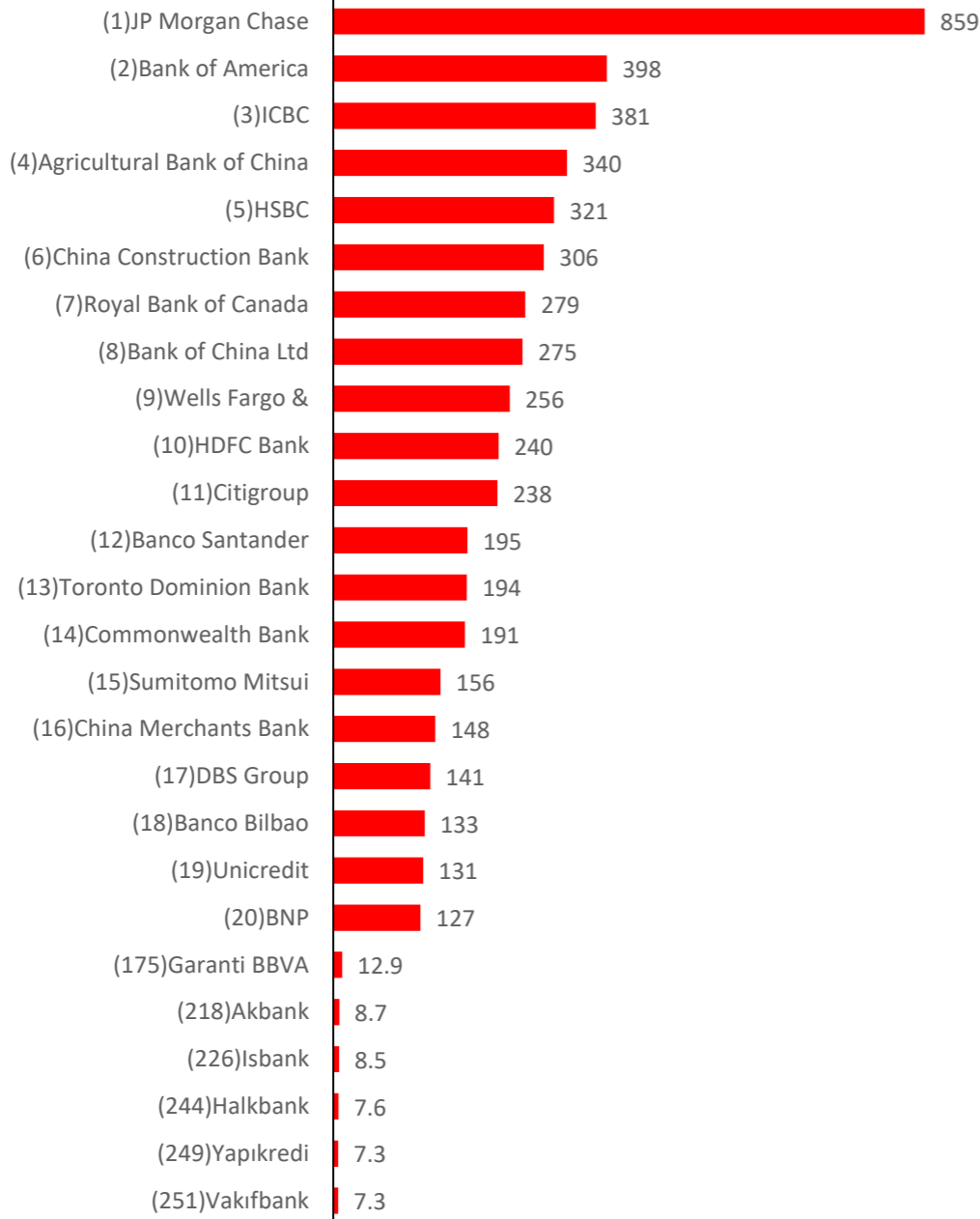
Toplam piyasa değerinde bankaların payı



Kaynak: Rasyonet, Ak Yatırım Araştırma

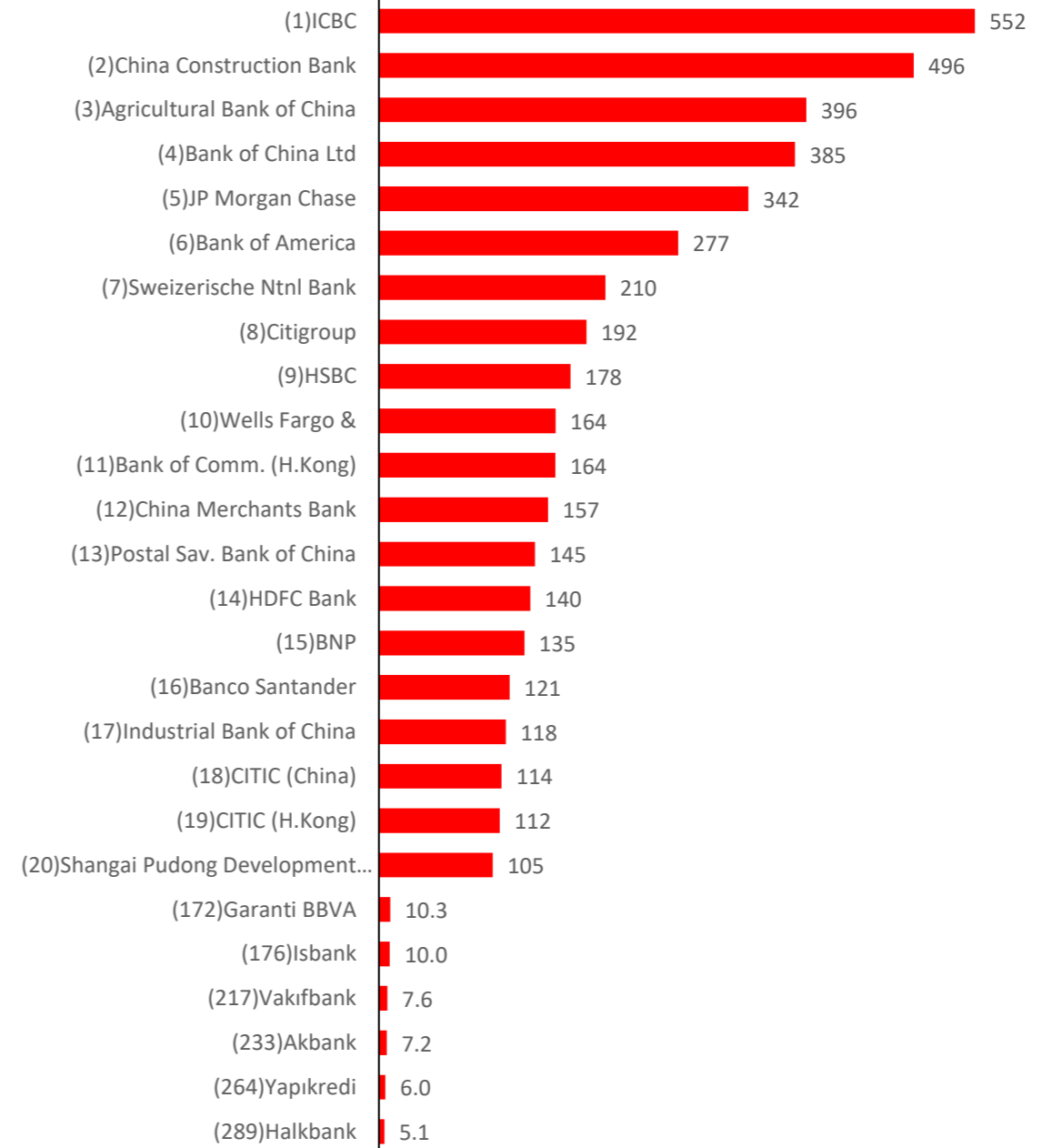
Global Bankacılık Görünümü

Piyasa değeri açısından en büyük bankalar (milyar USD)



Bloomberg, Ak Yatırım Araştırma

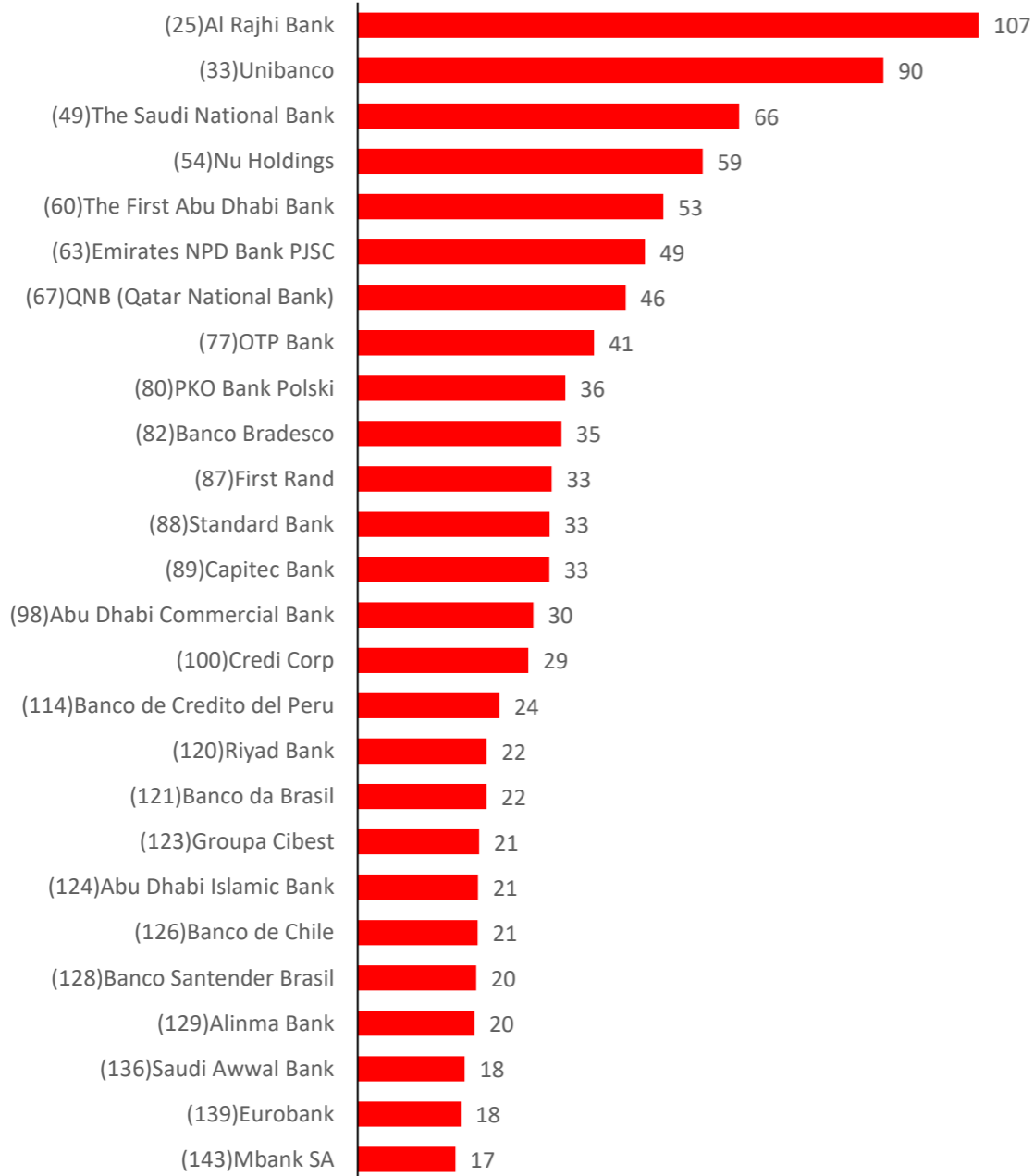
Özkaynaklar açısından en büyük bankalar (milyar USD)



Bloomberg, Ak Yatırım Araştırma

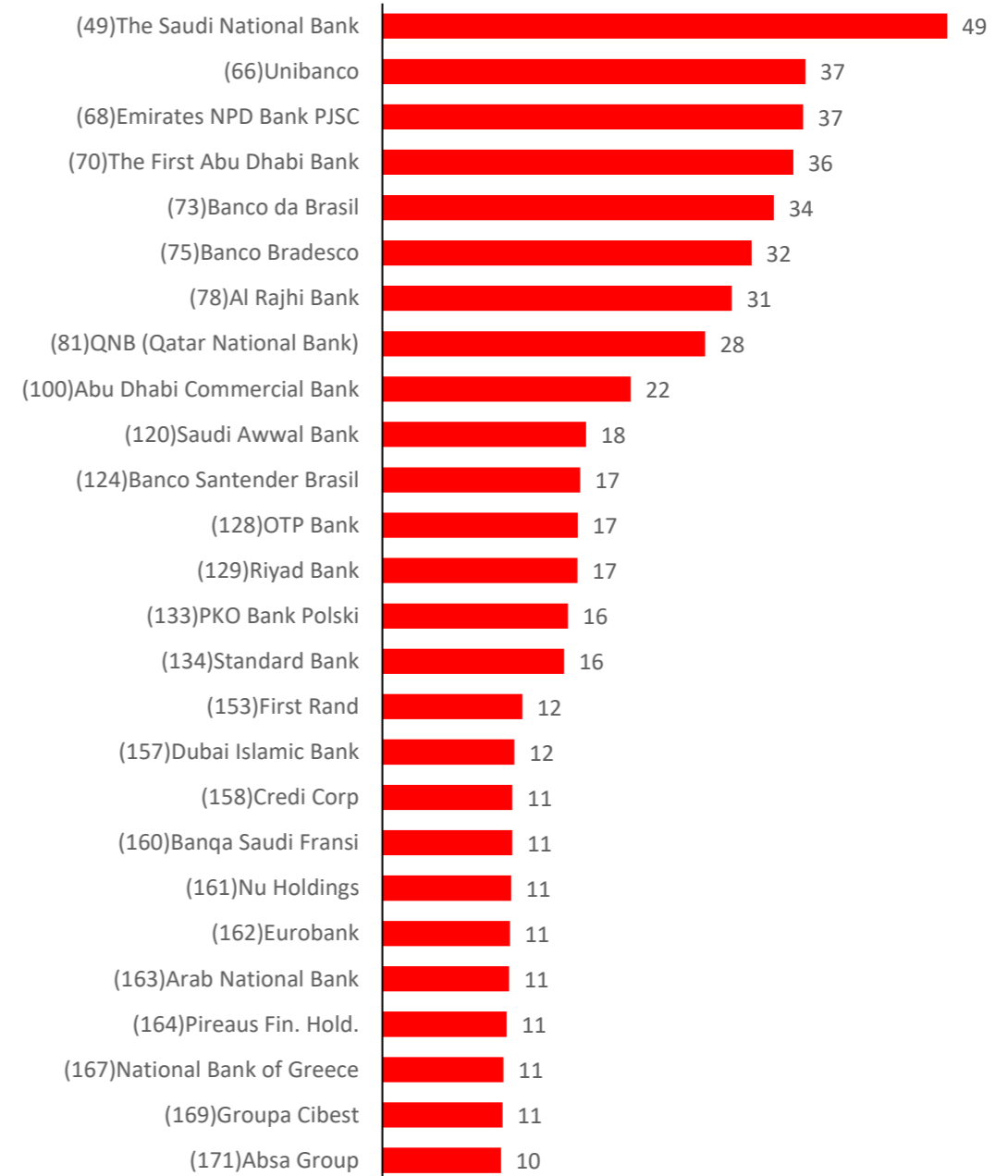
Global Bankacılık Görünümü

Piyasa değerine göre en büyük GOÜ bankaları (Asya hariç, milyar USD)



Bloomberg, Ak Yatırım Araştırma

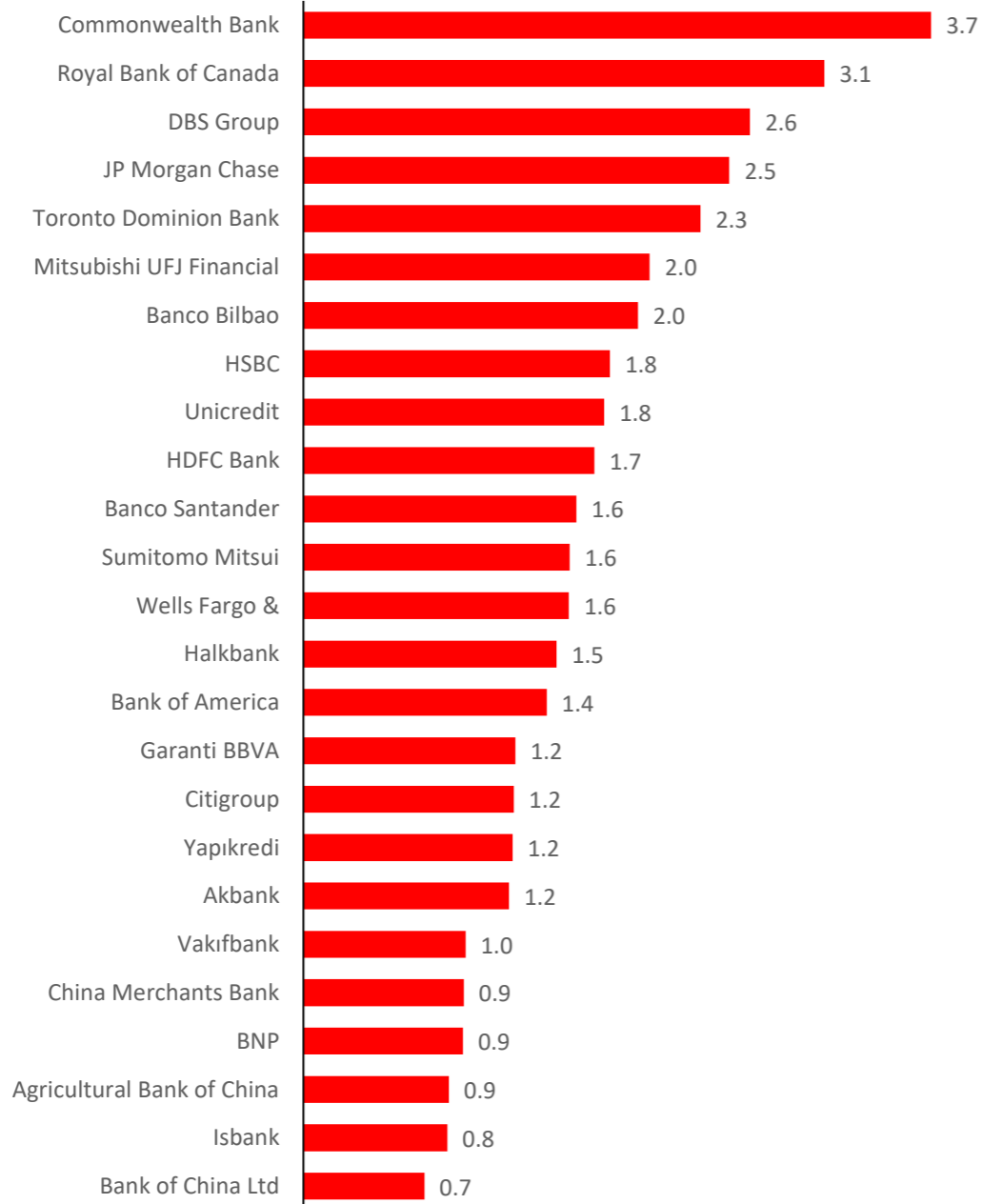
Özkaynaklarına göre en büyük GOÜ bankaları (Asya hariç, milyar USD)



Bloomberg, Ak Yatırım Araştırma

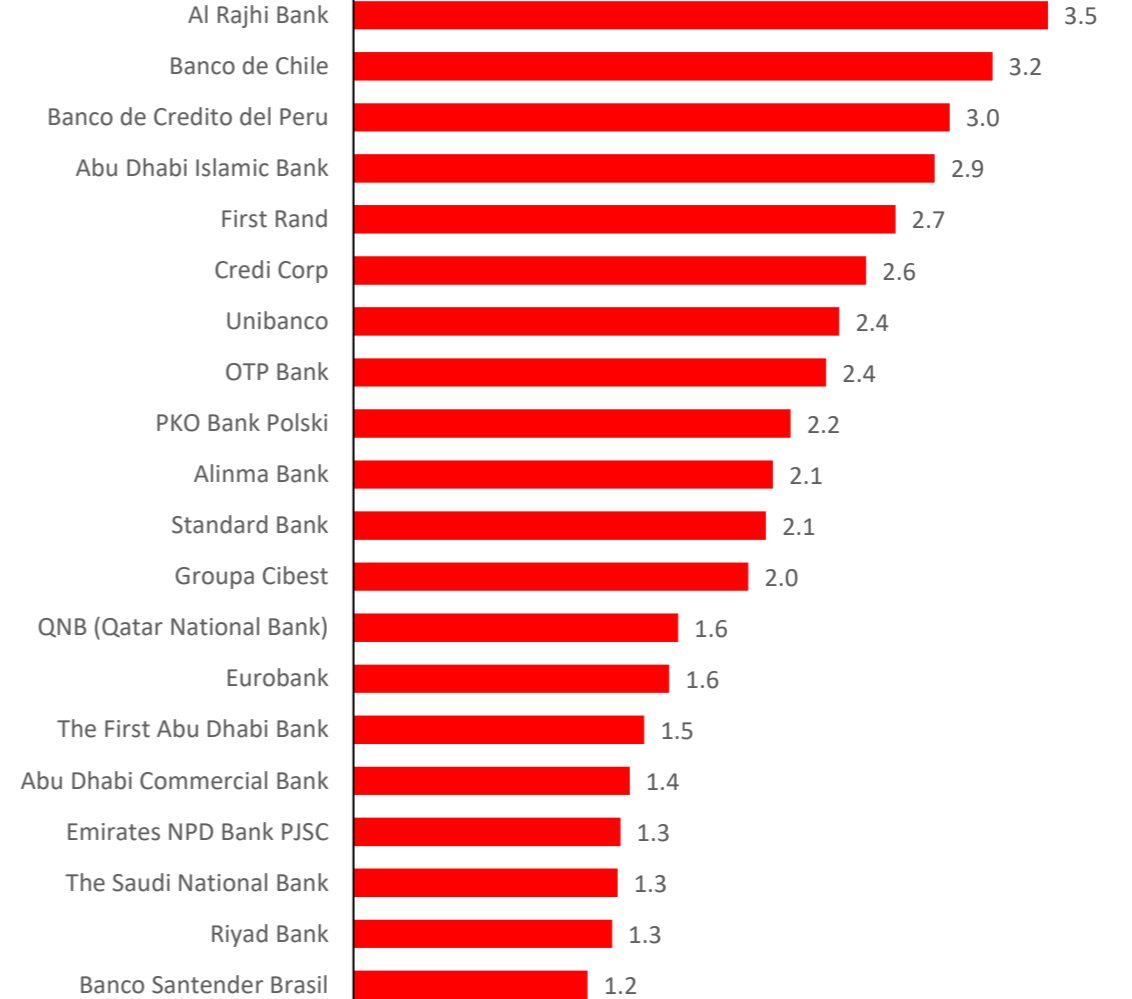
Global Bankacılık Görünümü

Global bankalar için F/DD çarpanları



Bloomberg, Ak Yatırım Araştırma

GÖÜ bankaları için F/DD çarpanları



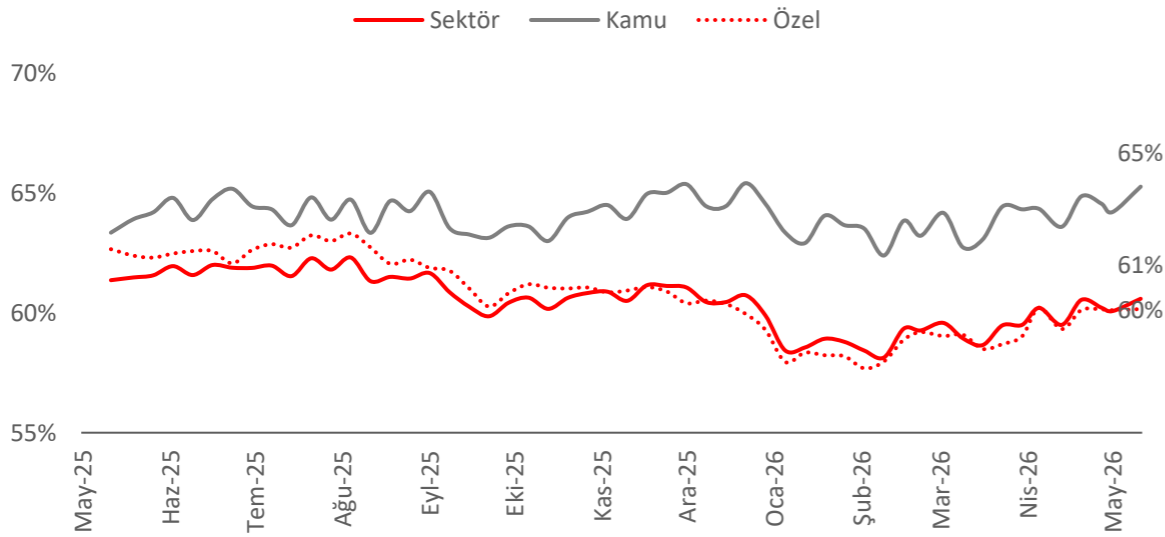
Bloomberg, Ak Yatırım Araştırma

Mevduat Görünümü

Mevduat (milyar TL)

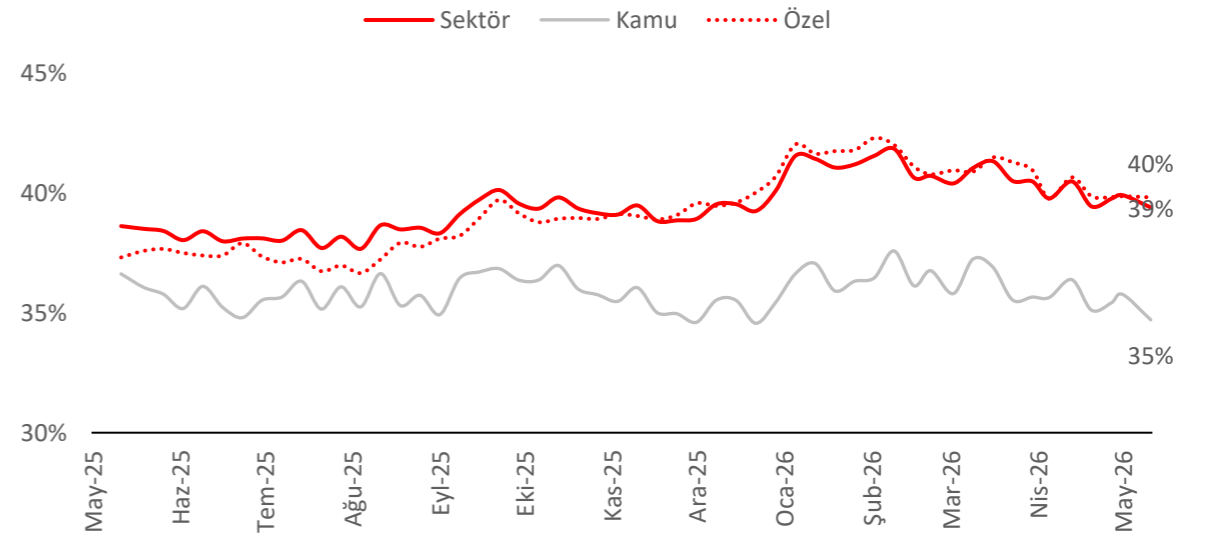
	5-Haz-26	26-May-26	5-Haz-25	26-Ara-25	27-Ara-24	Haftalık	Aylık	Yıllık	2026	2Ç26	1Ç26
Toplam	29,634	29,558	22,003	27,379	18,999	0.3%	1.9%	34.7%	8.2%	6.1%	2.0%
TL Mevduat	17,957	17,759	13,504	16,719	12,418	1.1%	3.7%	33.0%	7.4%	7.9%	-0.5%
Vadesiz	3,144	2,865	2,112	2,862	1,991	9.8%	20.0%	48.9%	9.9%	16.9%	-6.0%
Vadeli	14,812	14,894	11,391	13,858	10,427	-0.5%	0.8%	30.0%	6.9%	6.2%	0.7%
YP Mevduat (milyar USD)	255	259	218	250	189	-1.6%	-2.4%	16.9%	2.1%	-0.1%	2.2%
Vadesiz	177	180	140	172	127	-1.6%	-3.5%	26.7%	2.6%	-2.0%	4.8%
Vadeli	78	79	78	77	62	-1.6%	0.2%	-0.5%	0.9%	4.6%	-3.5%
Kur Korumalı Mevduat	0	0	572	7	1,130	-0.4%	-77.1%	-99.9%	-95.5%	-79.7%	-78.0%
Mevduat Payları (%)											
TL Mevduat	61%	60%	59%	61%	59%	52bps	110bps	182bps	-45bps	101bps	-146bps
YP Mevduat	39%	40%	39%	39%	35%	-52bps	-109bps	78bps	47bps	-101bps	148bps
Kur Korumalı Mevduat	0%	0%	3%	0%	6%	0bps	0bps	-260bps	-2bps	0bps	-2bps

Banka grubu bazında TL mevduat payı (%)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Banka grubu bazında YP mevduat payı (%)



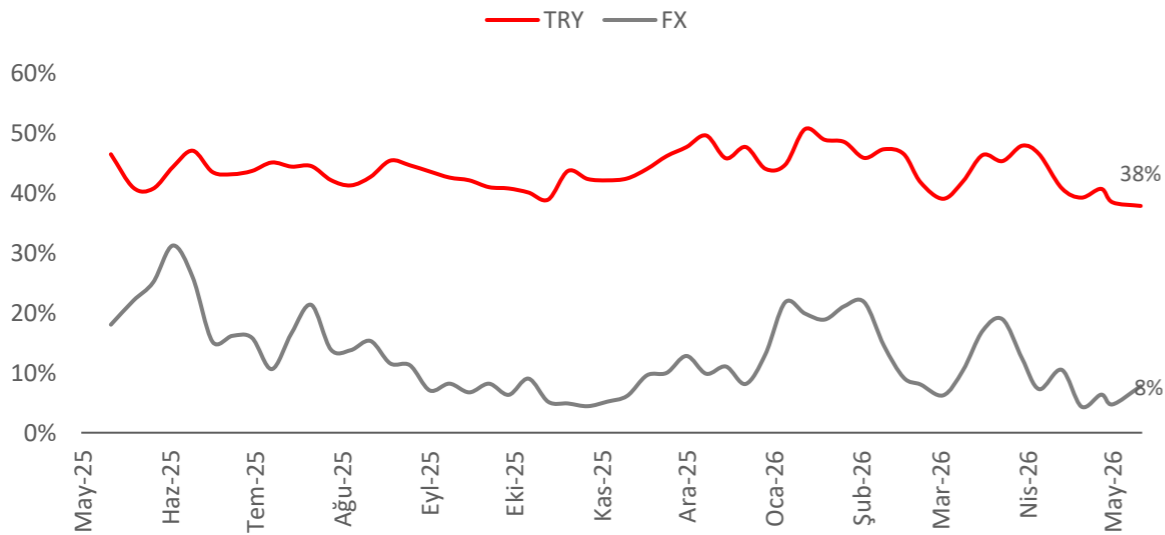
Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Kredi Görünümü

Krediler (milyar TL)

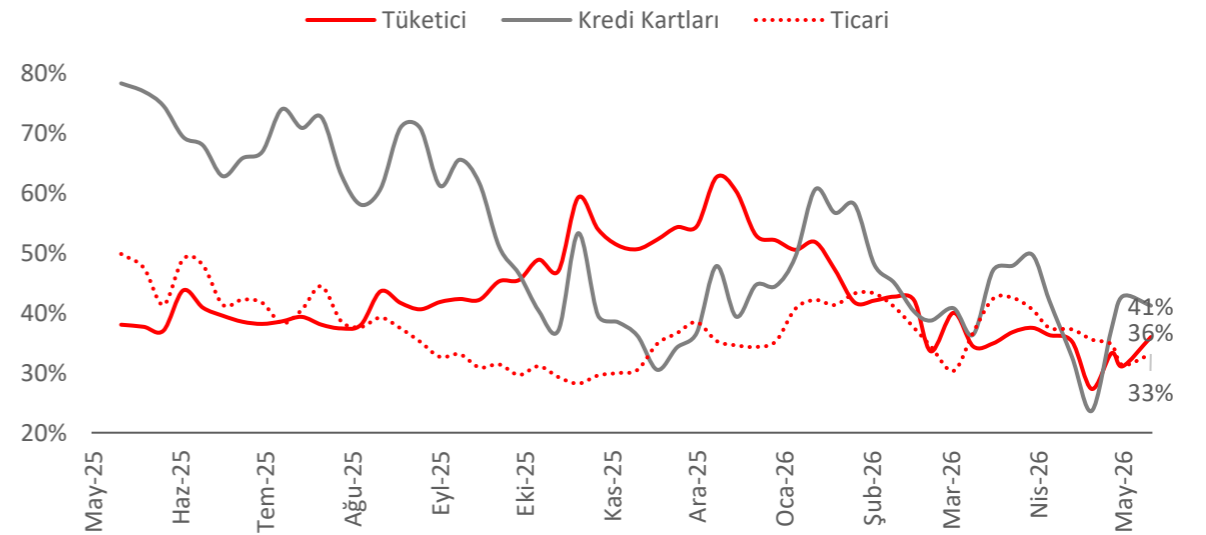
	5-Haz-26	26-May-26	5-Haz-25	26-Ara-25	27-Ara-24	Haftalık	Aylık	Yıllık	2026	2Ç26	1Ç26
Toplam	26,054	25,927	18,915	22,877	15,901	0.5%	1.7%	137.7%	13.9%	6.1%	7.3%
TL	16,552	16,474	11,615	14,321	10,040	0.5%	2.1%	142.5%	15.6%	6.4%	8.6%
YP (milyar USD)	207	208	187	200	168	-0.1%	-0.7%	110.8%	3.5%	2.0%	1.5%
Tüketici Kredileri ve Kredi Kartları	6,445	6,418	4,486	5,575	3,807	0.4%	2.3%	143.7%	15.6%	6.4%	8.7%
Tüketici Kredileri	3,288	3,243	2,300	2,881	2,012	1.4%	1.7%	142.9%	14.1%	5.0%	8.7%
Bireysel Kredi Kartları	3,158	3,175	2,186	2,694	1,795	-0.5%	2.9%	144.4%	17.2%	7.8%	8.7%
Ticari ve Diğer Krediler	19,609	19,510	14,429	17,302	12,094	0.5%	1.4%	135.9%	13.3%	6.1%	6.8%
KOBİ Kredileri	7,035	7,011	4,680	6,150	4,164	0.3%	1.6%	150.3%	14.4%	5.5%	8.4%
Kredi Payları (%)											
Tüketici Kredileri	13%	13%	12%	13%	13%	11bps	1bps	46bps	2bps	-14bps	16bps
Bireysel Kredi Kartları	12%	12%	12%	12%	11%	-13bps	15bps	56bps	34bps	19bps	15bps
Ticari ve Diğer Krediler	75%	75%	76%	76%	76%	1bps	-16bps	-102bps	-37bps	-5bps	-32bps

Kredi büyümeleri (13 Haftalık, Yıllıklandırılmış)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Kredi büyümeleri (13 Haftalık, Yıllıklandırılmış)



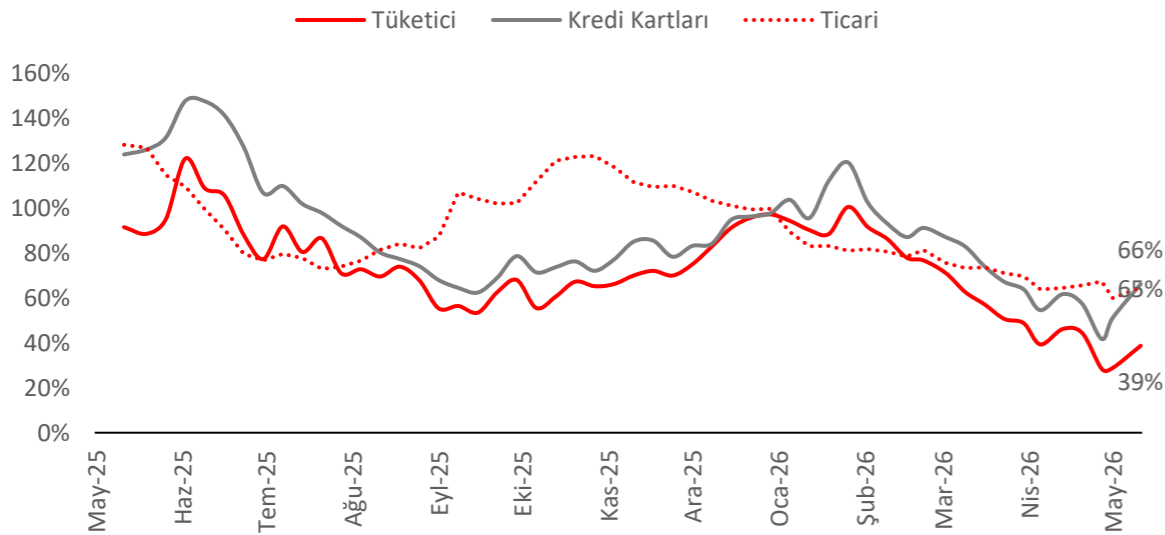
Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Aktif Kalitesi Görünümü

Aktif Kalitesi

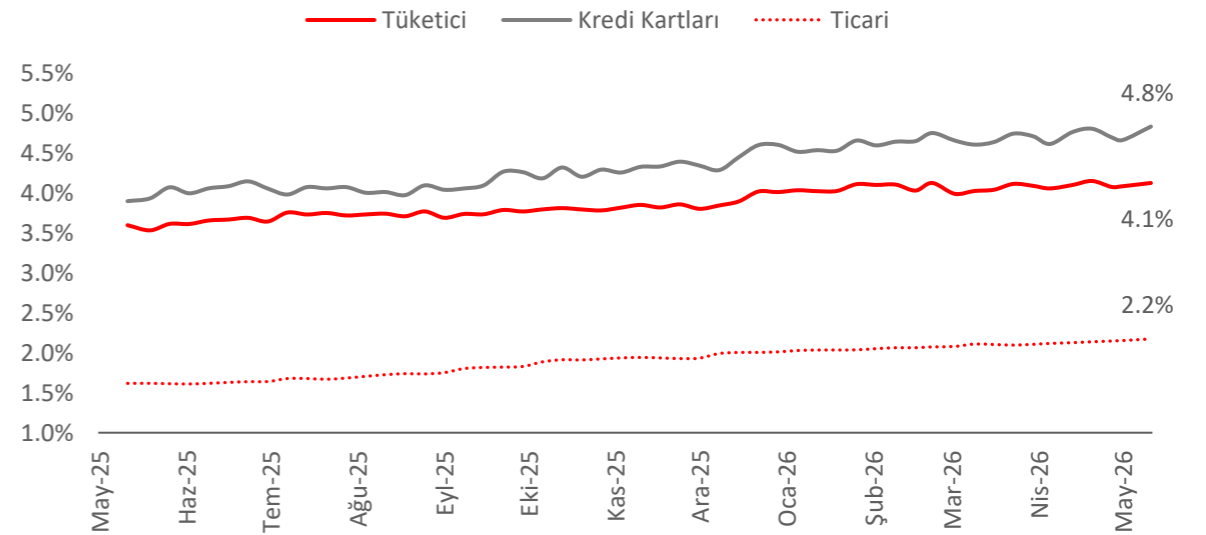
Takipteki Alacaklar (milyar TL)	5-Haz-26	26-May-26	5-Haz-25	26-Ara-25	27-Ara-24	Haftalık	Aylık	Yıllık	2026	2Ç26	1Ç26
Toplam	739	724	412	578	288	2.0%	3.6%	79.1%	27.7%	10.8%	15.3%
Takipteki Alacaklar Özel Karşılığı (-)	560	545	305	426	216	2.8%	4.1%	83.5%	31.4%	11.6%	17.7%
Karşılık Oranı (%)	75.8%	75.2%	74.0%	73.7%	75.2%	0.8%	0.5%	2.5%	2.8%	0.8%	2.0%
Tüketici Kredileri ve Kredi Kartları	302	294	175	236	111	2.8%	3.5%	72.9%	27.8%	10.5%	15.7%
Tüketici Kredileri	142	138	86	114	57	2.4%	2.4%	64.9%	24.3%	8.7%	14.3%
Bireysel Kredi Kartları	160	155	89	122	54	3.2%	4.5%	80.6%	31.0%	12.1%	16.9%
Ticari ve Diğer Krediler	436	430	238	342	177	1.5%	3.7%	83.7%	27.7%	11.0%	15.1%
Takipteki Alacaklar Oranı (%)											
Toplam	2.8%	2.7%	2.1%	2.5%	1.8%	4bps	5bps	62bps	29bps	11bps	18bps
Tüketici Kredileri	4.1%	4.1%	3.6%	3.8%	2.8%	4bps	3bps	53bps	32bps	14bps	19bps
Bireysel Kredi Kartları	4.8%	4.7%	3.9%	4.3%	2.9%	17bps	7bps	93bps	49bps	17bps	31bps
Ticari ve Diğer Krediler	2.2%	2.2%	1.6%	1.9%	1.4%	2bps	5bps	56bps	24bps	9bps	15bps

Takipteki alacak büyümesi (13 Haftalık, Yıllıklandırılmış)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

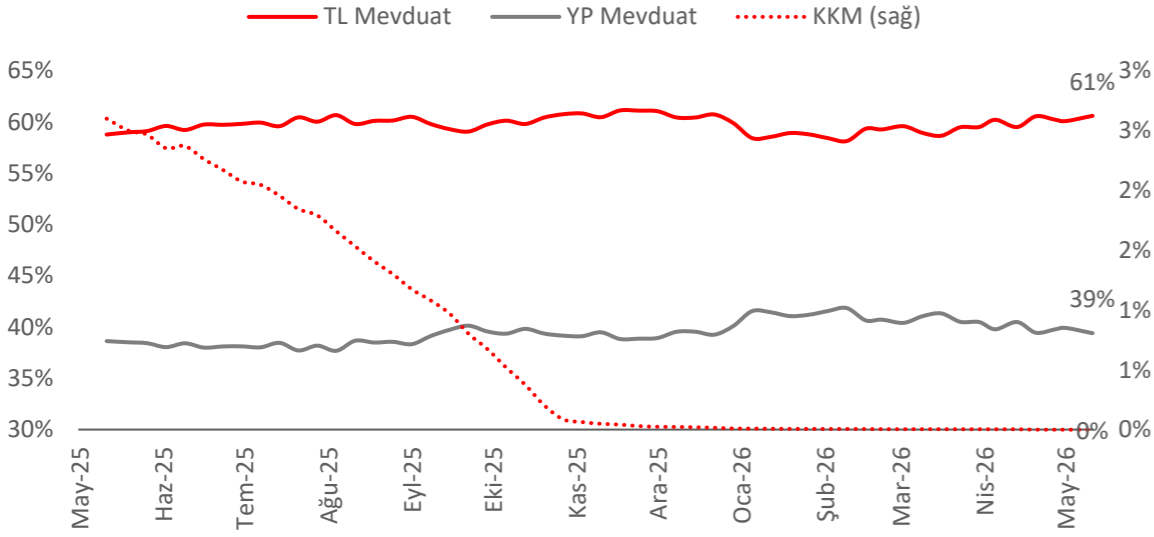
Takipteki alacak oranı (%)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

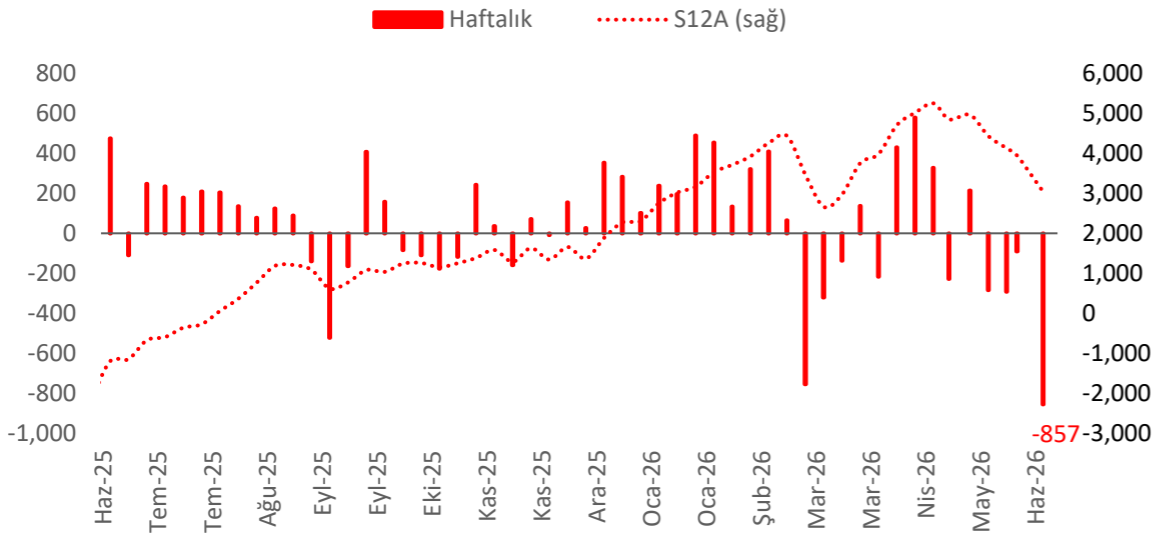
Finansal Piyasa Görünümü

Sektörün mevduat kırılımı (%)



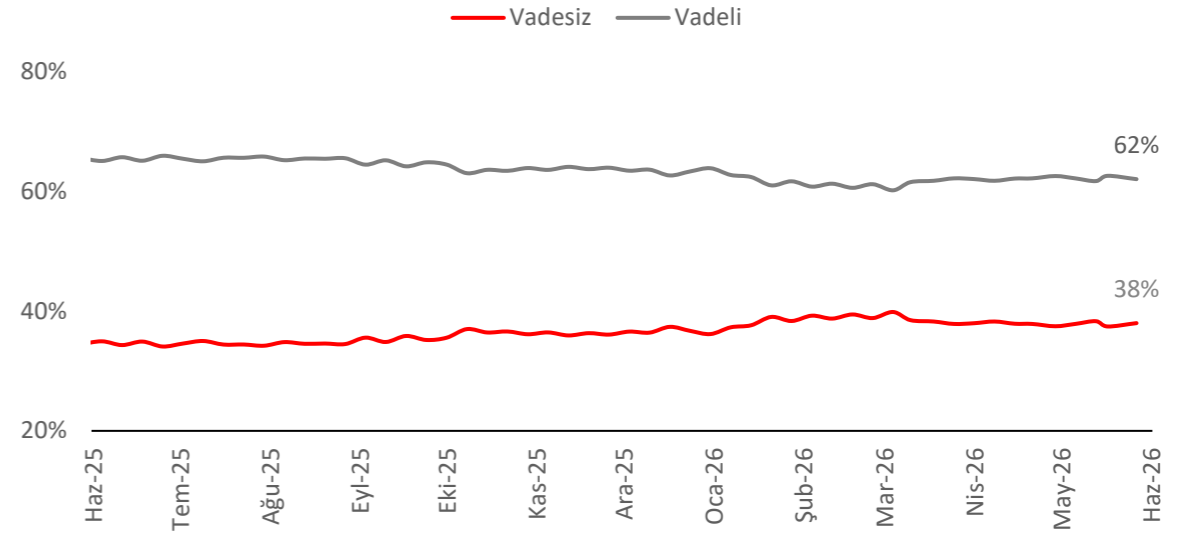
Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi işlemleri (milyon USD)



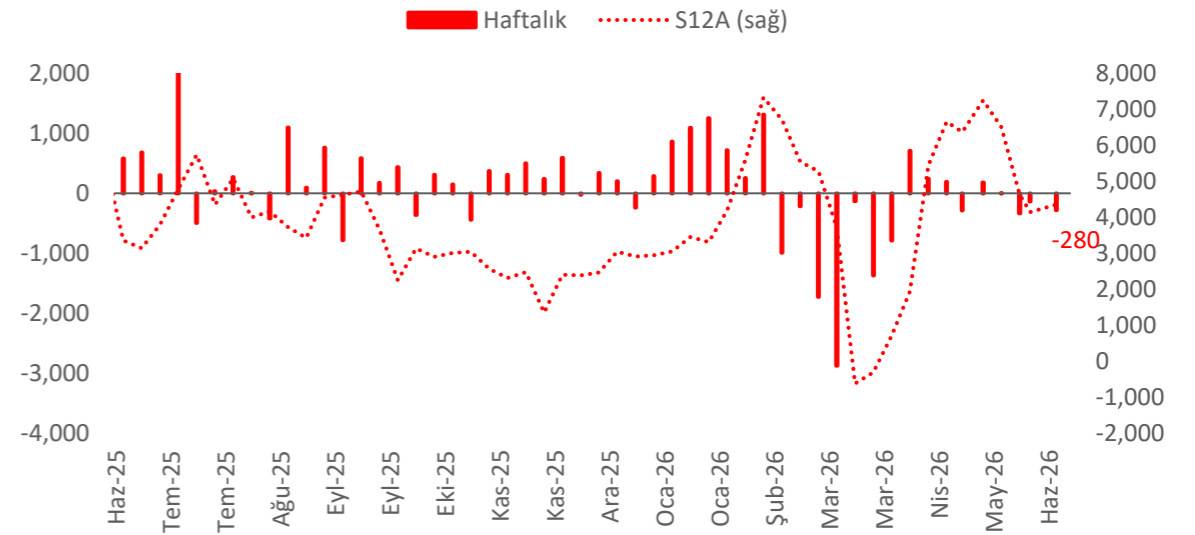
Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

Sektörün mevduat kırılımı (%)



Kaynak: BDDK, Ak Yatırım Araştırma

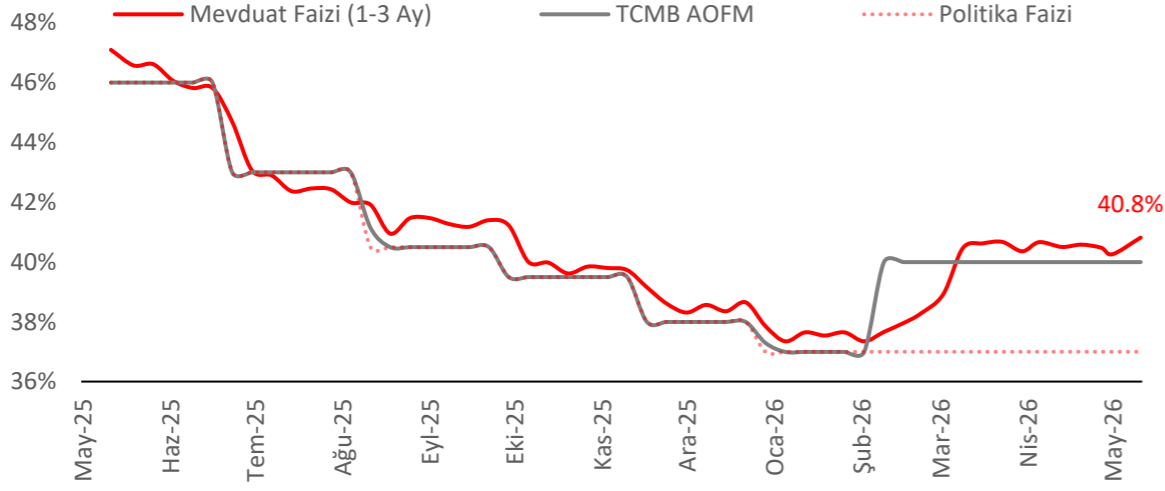
Yurt dışı yerleşiklerin devlet tahvili işlemleri (milyon USD)



Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

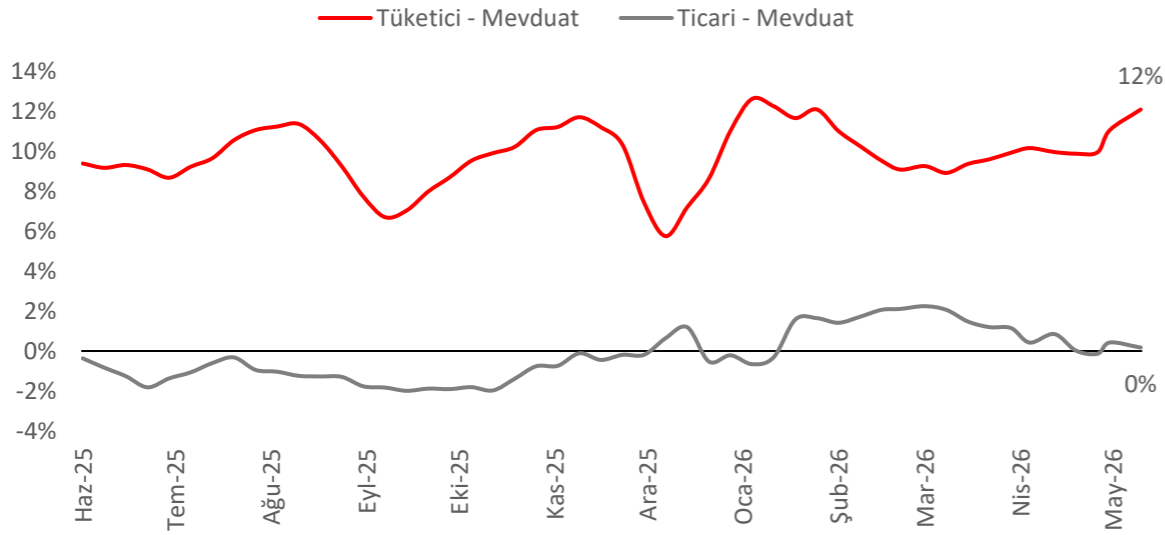
Finansal Piyasa Görünümü

Mevduat ve fonlama maliyetleri (%)



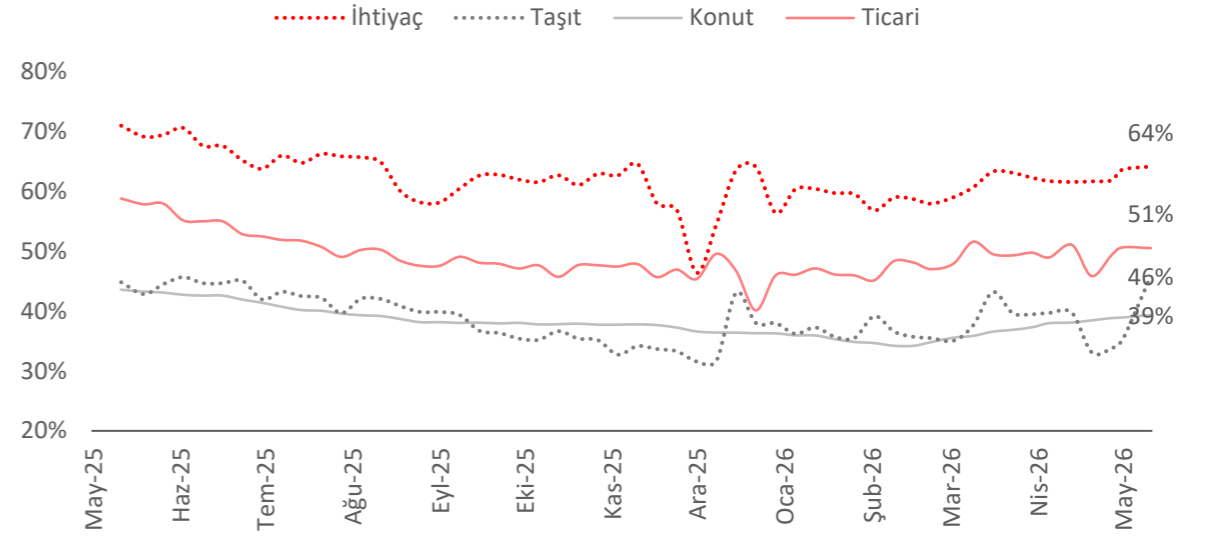
Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

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



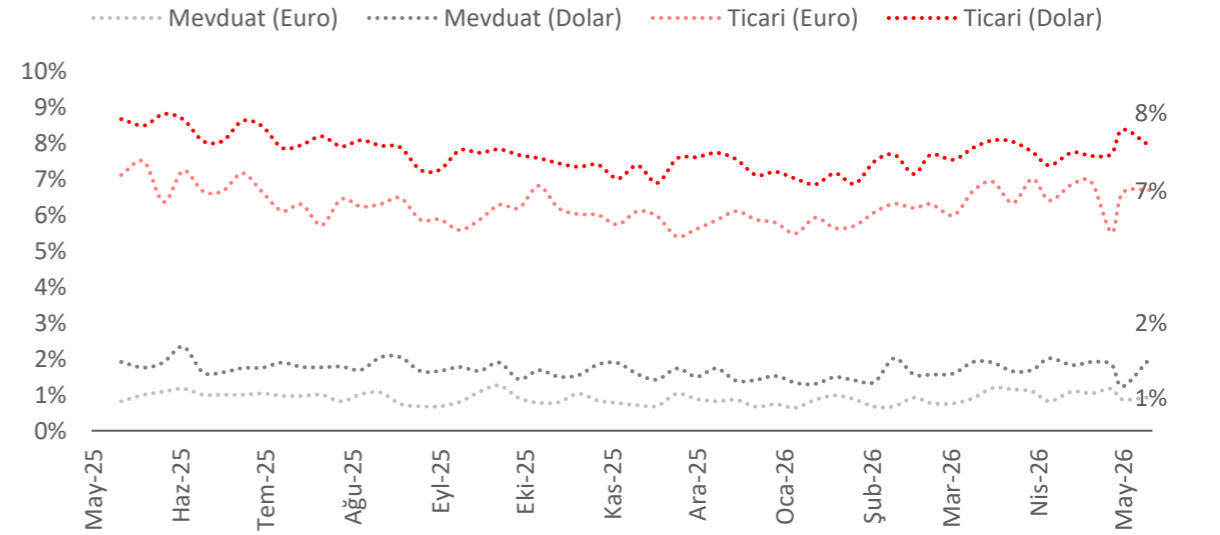
Kaynak: TCMB, Ak Yatırım Araştırma

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.