**Bankalara Göre 2Ç25 Beklentileri:**

**Akbank (<AKBNK TI>)**

**Kredi büyümesi: %5-6 civarı (orta tek haneli); aktif kaliteye dikkat ediyorlar.**

**TL mevduatlar krediden hızlı, FX mevduatlarda gerileme var.**

**NIM: Çeyreklik yaklaşık 35 baz puan daralma bekleniyor; bu, FY25 NIM rehberine yönelik risk teşkil ediyor (%36'lık politika faizi beklentisine rağmen).**

**Ücret gelirleri: %50 üzeri yıllık büyüme; ücret/gider oranında iyileşme.**

**CoR: %200 civarında (yıllık hedefin yüksek ucu) çeyreklik düşüş bekleniyor.**

**Trading gelirleri: 1Ç’teki güçlü bazdan hafif gerileme.**

**Kâr: Hafif çeyreklik düşüş, yıllık %20 büyüme; 2Ç25 ROE ~%21 civarında.**

**Garanti BBVA (<GARAN TI>)**

**Kredi büyümesi: TL krediler %5-7 arası (orta-yüksek tek haneli); kurumsal segmentlerde pazar payı kaybı, diğer segmentlerde sektörle uyumlu.**

**Mevduatlar: 2Ç’de yatay; 1Ç’teki FX mevduat girişlerinin bir kısmı geri döndü.**

**NIM: 1Ç'teki KKM etkisi sonrası 2Ç’de yatay kalması bekleniyor.**

**Trading gelirleri: 1Ç’e kıyasla hafif toparlanma.**

**Ücret gelirleri: %40 üzeri yıllık artış; ücret/gider oranı ~%95, FY25 hedefi %80-85’in oldukça üzerinde.**

**CoR: 1Ç’teki pozitif makro düzeltmelemenin tersine hafif artış; NPL girişi beklenenden daha iyi.**

**Kâr: 1Ç'e paralel; yıllık %10 büyümeyle 2Ç25 ROE ~%28 (grupta en yüksek).**

**İşbank (<ISCTR TI>)**

**Kredi büyümesi: TL segmentlerde sektörle uyumlu; FX segmentte ihracatla destekli pazar payı kazanımı.**

**Mevduatlar: Pazar payı korunuyor.**

**NIM: 2Ç’de yatay veya hafif artış bekleniyor (sektörde en düşük baz). FY25 için hedeflenen 450 baz puan genişleme riski mevcut.**

**Ücret gelirleri: Bütçe hedefiyle uyumlu yükseliş.**

**Giderler: Gider büyümesi bütçe altında; bu da olumlu sürpriz riski taşıyor.**

**CoR: 1Ç’e yakın, bütçe ile uyumlu.**

**Yan gelirler: 2Ç’de portföy değerlemeleriyle destekli artış ve normalleşen vergi kurundan olumlu etki.**

**Kâr: Q/Q %20 artış, yıllık bazda yatay; 2Ç25 ROE ~%17.**

**Yapı Kredi Bank (<YKBNK TI>)**

**Kredi büyümesi: Sektörü aşarak %10-13 civarı bekleniyor; çeyrek başındaki piyasa dalgalanmasında aktif fiyatlama ile büyüme sağlandı.**

**NIM: Çeyreklik yaklaşık 20 baz puan düşüş, ardından O/N oranlarının politika faizine yakınlaşmasıyla toparlanma bekleniyor.**

**Trading gelirleri: Güçlü, ancak 1Ç’e göre hafif azalma bekleniyor.**

**Ücret gelirleri: ~%40 yıllık artış, bütçe hedefine göre güçlü.**

**Giderler: Bütçe ile uyumlu.**

**CoR: Çeyreklik yatay, ancak tahsilattaki gelişmelerle hafif iyileşme potansiyeli var.**

**Kâr: Hafif çeyreklik düşüş, düşük baz ile %50 yıllık artış; 2Ç25 ROE ~%20.**

**Genel olarak, 2025 2Ç sonuçları beklentilere yakın ve çoğunlukla stabil bir tablo sunuyor. Akbank ve İşbank’ta NIM kaynaklı öngörülen riskler dışında, diğer bankalar bütçe hedeflerine uygun performans gösterebilir.**