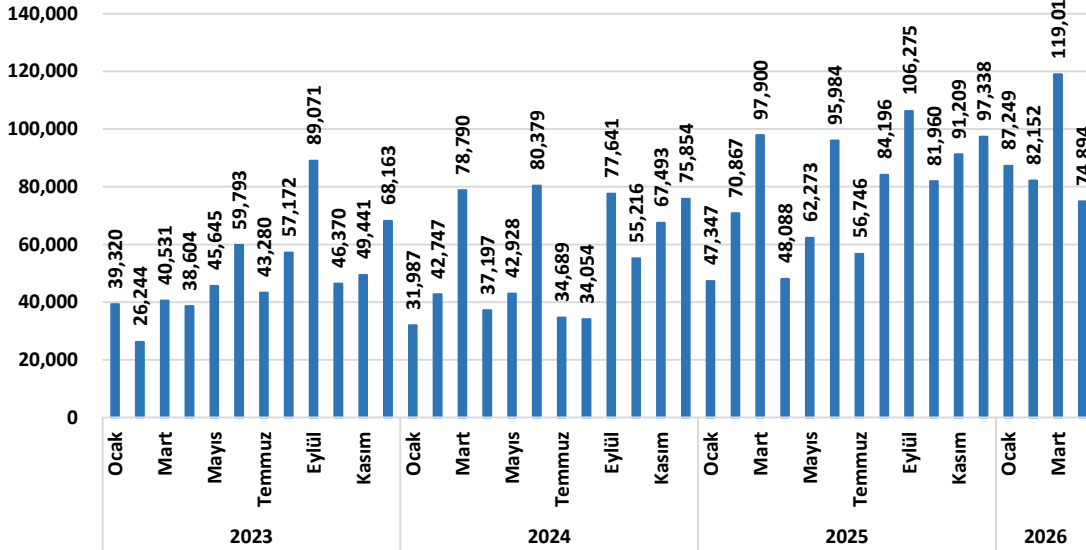


Sektörün Nisan Ayı Kârı, Mart Ayına Göre Keskin Azaldı!

BDDK(Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu) tarafından açıklanan Nisan ayı verilerine göre;

- ✓ Bankacılık sektörünün kârı 74,9 Milyar TL civarında gerçekleşti. Bu rakam, 48,1 Milyar TL civarında gelen geçtiğimiz yılın aynı ayına göre yüzde 55,7 oranında güçlü artışa işaret etmesine karşın; 119,0 Milyar TL ile oldukça yüksek gelen 2026 Mart ayına göre ise yüzde 37,1 oranında azalışa denk gelmektedir.
- ✓ Mart ayına göre yaşanan düşüşe etki eden bazı önemli gelişmeleri incelediğimizde;
 - Toplam faiz giderlerinde 521,3 Milyar TL'lik kısmı mevduata verilen faizlerden olmak üzere 689,1 Milyar TL'lik düşüş yaşanmış, buna karşın kredilerden elde edilen faizlerden gelen 637,9 Milyar TL'lik katkıyla toplam faiz gelirlerinde 930,3 Milyar TL azalış ortaya çıkmıştır. Bu durum, 241,2 Milyar TL'lik negatif etkiye işaret etmektedir(-).
 - Bankacılık hizmet gelirlerinde 162,1 Milyar TL'lik gerileme oluşmuştur(-).
 - Personel giderleri, verilen ücret ve komisyonlar ile diğer faiz dışı giderlerde sırasıyla 71,2 Milyar TL, 56,3 Milyar TL ve 89,1 Milyar TL tutarlarında azalış görülmüştür.
 - Kambiyo kârları 232,1 Milyar TL azalmıştır(-)
 - Sermaye piyasası işlemleri kârları 297,1 ve Vergi karşılığı 18,0 Milyar TL düzeylerinde iyileşmiştir(+)

Bankacılık Sektörü Kârı (Milyon TL)



- ✓ Sektör, 2026 yılının ilk çeyreğinde 288,4 Milyar TL, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 206,3 Milyar tutarlarında kâr elde etmiştir. Yine ilk 4 aylık kârlılığa baktığımızda 2026 yılı geçen seneye göre 99,1 Milyar TL artış kaydedilmiştir.

- ✓ 2.Çeyrek ve 6 aylık finansalların, 2025 yılı 6 aylık ve 2.Çeyrek gerçekleştirmelerinden daha iyi gelmesi için Mayıs ve Haziran aylarının verilerinde güçlü artışlar görülmesi elzem durumda. Aksi takdirde sektör, sıkı para politikasının etkileriyle daha az kârlılıkla karşı karşıya.

- ✓ 2.Çeyreğin ilk ayındaki gerçekleştirmelerin devamında ortaya çıkardığımız ileriye dönük projeksiyonlarımız neticesinde araştırma kapsamında incelediğimiz şirket hisselerine ait değerlemelerimiz sonucunda;

- AKBNK için hedef fiyatımızı 115,92 TL'den 95,40 TL'ye revize ediyoruz,
- GARAN için hedef fiyatımızı 241,21 TL'den 213,82 TL'ye güncelliyoruz,
- ISCTR için hedef fiyatımızı 24,59 TL'den 20,64 TL'ye revize ediyoruz,
- YKBNK için hedef fiyatımızı 60,55 TL'den 55,32 TL'ye güncelliyoruz.

*Yukarıdaki fiyat revizelerimizin tavsiyeleri 'AL' olarak korunmuştur.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak

Araştırma Müdürü