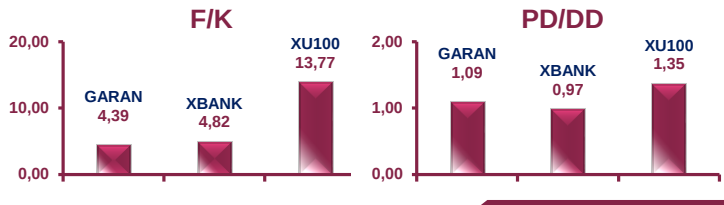


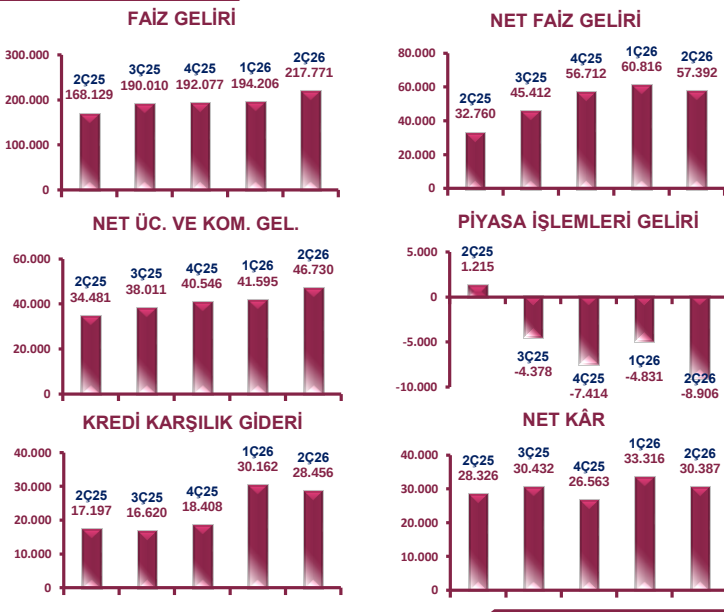
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XBANK
Son Kapanış (29.07.2026)	₺126,30
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺110,92 / ₺163,11
Piyasa Değeri (MİT TL)	₺530,5
Piyasa Değeri (MİT USD)	\$11,2
Fiili Dolaşım Oranı (%)	14%

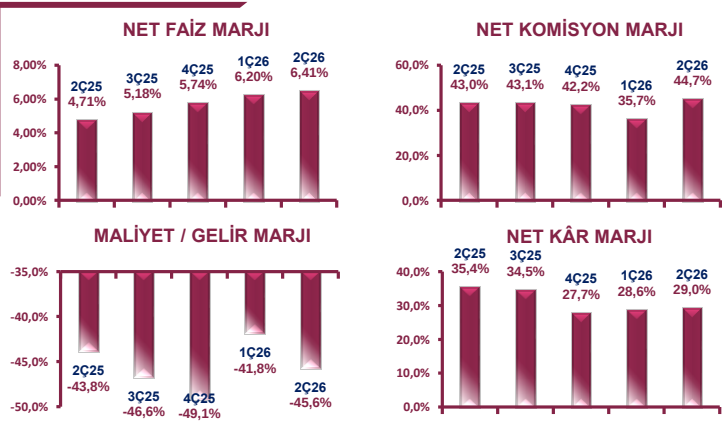
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Garanti'nin 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde **pozitif** olarak yorumlamaktayız.

❖Garanti, 2Ç26 döneminde 30,39 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 28,16 milyar TL'lik beklentisini %8 oranında aştı. Net kâr bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %9 gerilerken bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine kıyasla %7 büyüdü.

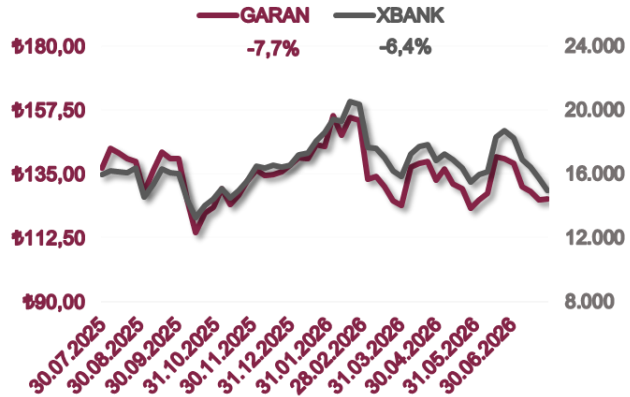
❖Banka, 2026 yılsonu swap maliyeti dâhil net faiz marjının yaklaşık 75 baz puan genişlemesi hedefini açıklamıştı. 2025 yılı sonunda %5,75 olan net faiz marjı 2Ç26 döneminde bankanın hedefi doğrultusunda %6,41 seviyesine ulaştı. 2Ç25 dönemine kıyasla faiz giderleri %19 artarken faiz gelirleri %30 oranında güçlü arttı ve bu durum net faiz marjının hedef doğrultusunda genişlemesini sağladı. Böylece net faiz geliri 2Ç25 dönemine kıyasla %75 artarak 57,39 milyar TL oldu.

❖Net ücret ve komisyon geliri 2Ç26 döneminde %36 artarak 46,73 milyar TL seviyesine ulaştı. Böylece bankanın yılsonu için açıkladığı %30-35 olan büyüme hedefiyle uyumlu ilerledi. Ayrıca net komisyon marjı %44,7 ile son beş çeyreklik dönemin en yükseğine çıktı. Banka 2Ç26 döneminde 8,91 milyar TL'lik piyasa işlemleri gideri kaydetti. Zira kambiyo geliri 338 milyon TL seviyesine kadar geriledi.

❖Maliyet/gelir marjı 2Ç26 döneminde bir miktar artsa da operasyonel gider kalemi planlanan kadar artmadı. Banka yılsonu için operasyonel giderin %45-50 artmasını planlarken 2Ç26 döneminde %36 artışla 47,71 milyar TL oldu.

❖Banka'nın takipteki kredi oranı 2025 yılsonunda %3,52 iken 30.06.2026 tarihinde %4,08 seviyesine yükseldi. Buna bağlı olarak kredi karşılık giderleri de 28,46 milyar TL'ye yükseldi.

❖Banka, yılsonu için TL kredilerde %30-35 büyüme hedefi öngördü ve bu doğrultuda toplam krediler 2,62 trilyon TL olarak gerçekleşti. Kredi hacmindeki artışla birlikte sermaye yeterlilik oranı %18 ile son beş çeyreklik dönemin en düşüğü oldu.



30.07.2025 - 29.07.2026 Tarihleri aralığında GARAN hisse senedi %7,7 oranında düşüş kaydederken XBANK endeksi %6,4 oranında düşüş kaydetmiştir.