

Cuma, 31 Temmuz 2026

2Ç26

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş. (YKBNK)

2Ç26'da beklentiye yakın 10.715mn TL net kâr; swap maliyetleri ve karşılık gideri çeyreklik kârlılığı yarıya indirdi...

Nötr

Yapı Kredi, 2Ç26 konsolide olmayan finansallarında 10.715mn TL net kâr açıklamıştır. Net kâr bir önceki çeyreğe göre %47,2, geçen yılın aynı çeyreğine göre ise %5,4 gerilemiştir. Çeyreklik daralmanın arkasında büyüyen swap maliyetleri, genişleyen ticari işlem zararı ve 1Ç26'da kaydedilen 12.871mn TL'lik diğer gelirin tekrarlanmaması bulunmaktadır. Buna karşın 2026 ilk yarı net kârı %36,3 artışla 31.010mn TL'ye ulaşmıştır.

Net faiz gelirleri 2Ç26'da 54.196mn TL ile bir önceki çeyreğin %1,2, geçen yılın aynı çeyreğinin %74,9 üzerinde gerçekleşmiştir. Swap maliyetleri hariç çeyreklik net faiz marjı 40 baz puan genişleyerek %6,94'e çıkarken, swap maliyetlerindeki artış marjı 50 baz puan aşağı çekerek %2,67 düzeyine indirmiştir. Kümülatif bazda swap ile düzeltilmiş marj 2025 sonuna kıyasla 68 baz puan iyileşme ile %2,92'ye yükselmiştir. Çeyrek içinde TL mevduat maliyetindeki 62 baz puanlık artışın sektör ortalaması olan 211 baz puanın belirgin altında kalması, makas yönetiminin ana destekleyicisi olmuştur.

Net ücret ve komisyon gelirleri 31.251mn TL ile çeyreklik %3,2, yıllık %16,7 artmıştır. İlk yarı toplamı 61.530mn TL'ye ulaşarak %24,2 genişlemiştir; artışın taşıyıcıları ödeme sistemleri, para transferleri, bankasürans ve yatırım ürünleri olmuştur. Söz konusu tutar çeyrek içindeki faaliyet giderlerinin %87,7'sini karşılamaktadır.

Çeyreğin kârlılık üzerindeki en belirgin baskı unsuru ticari işlemler olmuştur. Türev işlemlerden kaynaklanan 40.386mn TL'lik zararın 11.243mn TL'lik kambiyo kârıyla ancak kısmen dengelenmesi sonucu net ticari zarar 28.477mn TL'ye genişlemiştir (1Ç26: 19.908mn TL zarar).

Faaliyet giderleri 35.654mn TL ile çeyreklik %5,4, yıllık %34,3 artış kaydetmiştir. İlk yarıda %34,5'e ulaşan gider artışı, bankanın %35 ve altı yıl sonu hedefinin sınırında seyretmektedir. Personel giderleri yıllık %34,5, personel dışı giderler ise %34,1 yükselmiştir.

Toplam karşılık giderleri 18.103mn TL ile bir önceki çeyreğin %16,1 altında kalmış, geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla %47,7 artmıştır. İlk yarıda ayrılan 38.453mn TL'lik beklenen kredi zararı karşılığının 27.125mn TL'si üçüncü aşama kredilerden kaynaklanmıştır. Kur etkisinden arındırılmış net kredi risk maliyeti ilk yarıda 221 baz puana ulaşarak 150-175 baz puanlık yıl sonu bandının üzerinde seyretmektedir.

Banka'nın 2026/06 özkaynak kârlılığı %21,8 (2025/06: %17,0), aktif kârlılığı ise %1,74 (2025/06: %1,38) düzeyindedir. Maddi ortalama özkaynak kârlılığı ise %23,3 olarak açıklanmış olup, yüksek-orta %20'li seviyelerdeki yıl sonu hedefiyle uyumlu ilerlemektedir.

Takipteki krediler oranı 2026/06'da %4,32'ye yükselmiştir (2025/12: %3,8; 2026/03: %4,06). Takipteki alacak bakiyesi çeyreklik %14,5, yıllık %71,6 artışla 88.131mn TL'ye ulaşırken, üçüncü aşama karşılık oranı %61,4 seviyesindedir. Banka ilk yarıda 5.471mn TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacağını 672mn TL bedelle varlık yönetim şirketlerine devretmiş; ayrıca 21 Mayıs 2026 tarihli yönetim kurulu kararıyla 3,2mlr TL'lik bir portföyün 398mn TL bedelle satılmasına karar verilmiştir. Toplam karşılıkların brüt kredilere oranı %4,1'e çıkmıştır.

Krediler 2026/06 itibarıyla 1.956.656mn TL'ye ulaşarak çeyreklik %7,3, yıllık %34,9 büyümüştür. Yılbaşından bu yana TL kredilerde %15, dolar bazında YP kredilerde ise %2 artış kaydedilmiştir. Mevduat tarafında bakiye 1.985.905mn TL'ye yükselmiş; çeyreklik %7,9, yıllık %29,8 genişlemiştir. TL vadesiz müşteri mevduatındaki %14'lük artışla vadesizlerin TL mevduat içindeki payı %29'a çıkmıştır. Kredilerin mevduata oranı %98,5, aktif toplamı içindeki payı %54,8 düzeyindedir.

Sermaye yeterlilik oranı 2026/06'da %16,12'ye gerilemiştir (2025/12: %18,09). Ana sermaye yeterlilik oranı %13,48, çekirdek sermaye yeterlilik oranı ise %10,52 seviyesindedir. Çeyrek içinde 500mn USD tutarında %9,375 kupon oranlı AT1 tahvil ihracı gerçekleştirilmiş; ayrıca 25 ülkeden 49 finansal kuruluşun katıldığı çok dilimli sendikasyon kredisi ile havale akımlarına dayalı 700mn USD tutarında uzun vadeli kaynak temin edilmiştir.

Özetle 2Ç26'da çekirdek marj ve komisyon tarafındaki iyileşme sürerken; swap maliyetlerinin yükselmesi, ticari işlem zararının genişlemesi ve aktif kalitesindeki bozulmaya bağlı karşılık yükü çeyreklik kârlılığı belirgin şekilde sınırlandırmıştır. **Banka, 2026 yılı beklentilerinin tamamını değiştirmeden sürdürmüştür.**

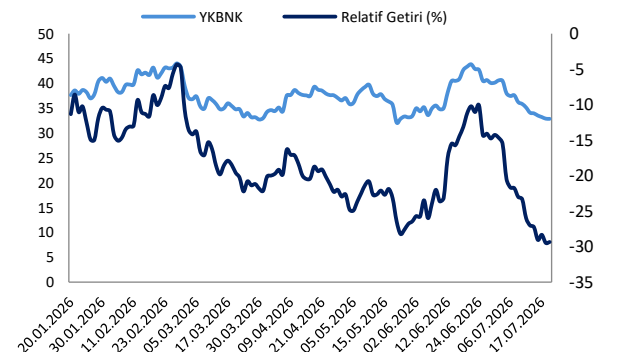
Piyasa Bilgileri	30.07.2026
Sektör	Bankacılık
Kapanış (TL)	31,00
Piyasa Değeri (mn TL)	261.859
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	102.125
Bugünkü Sermaye (bin TL)	8.447.051
Halka Açık Sermaye (bin TL)	3.294.350
Halka Açıklık Oranı	%39

Relatif Performans (TL) (BIST-100'e Göre)	%
1 Aylık	-17,95
3 Aylık	-9,07
Yılbaşına göre	-27,49
Son 1 Yıl	-26,21

Piyasa Çarpanları	
F/K	4,73
PD/DD	0,91

Bilanço Özeti (mn TL)	2026/06
Aktif Toplamı	3.572.390
Krediler	1.956.656
Menkul Kıymetler	1.985.905
Özsermaye	286.488
Net Kâr (6A26)	31.010

Performans



Cuma, 31 Temmuz 2026

2Ç26

Banka'nın 2026 Beklentileri...

- Yapı Kredi, 2Ç26 finansal raporunda 2026 yılına ilişkin hedeflerinin tamamını değiştirmeden korumuştur.
- Kredi tarafında TL kredilerdeki %30'luk yıl sonu büyüme hedefine karşılık ilk yarı gerçekteşmesi %15 olmuştur. Yabancı para kredilerde dolar bazında öngörülen tek haneli düşük seviyeli genişlemeye karşılık gerçekteşme %2 düzeyindedir; her iki kalem de yıl sonu hedefleriyle uyumlu ilerlemektedir.
- Swap maliyetleri dâhil net faiz marjında 100 baz puan ve üzeri iyileşme hedefine karşılık ilk yarıda 68 baz puanlık genişleme sağlanmıştır. Ücret ve komisyon gelirlerindeki %24,2'lik artış, enflasyona yakın seyir öngörüsünün üzerindedir. Faaliyet giderlerindeki %34,5'lik artış ise %35 ve altı hedefinin sınırında bulunmaktadır.
- Hedeflerden sapma yalnızca aktif kalitesi tarafındadır: kur etkisinden arındırılmış net kredi risk maliyeti ilk yarıda 221 baz puana ulaşarak 150-175 baz puanlık bandın üzerine çıkmıştır. Banka, mevcut makroekonomik görünüm nedeniyle bu kalemdede yukarı yönlü risklerin sürdüğünü belirtmektedir.
- Sermaye tarafında ise 29 Temmuz 2026 tarihinde duyurulan iştirak hisse devri işleminin —Yapı Kredi Portföy ile Yapı Kredi Yatırım'daki payların Azimut grubuna satışı— sermaye rasyolarına yaklaşık 70 baz puan katkı sağlaması beklenmektedir. Yönetim, bankanın kendi ürettiği sermaye ile yılın kalanında makro tarafta öngörülen düzelmenin sermaye tamponlarını birlikte güçlendireceğini değerlendirmektedir.

2026 Beklentileri	1YY-26 Gerçekteşme	Yıl Sonu Hedefi
TL Kredi Büyümesi (ybb)	%15	~ %30
YP Kredi Büyümesi (USD, ybb)	%2	Düşük tek haneli
Net Faiz Marjı (swap dâhil, iyileşme)	+68 bp	≥ 100 bp
Ücret ve Komisyon Artışı	%24,2	Enflasyona yakın
Faaliyet Gideri Artışı	%34,5	≤ %35
Net Kredi Riski Maliyeti	221 bp	150 – 175 bp
Maddi Ort. Özkaynak Kârlılığı	%23,3	Yüksek-orta %20'li

Kaynak: Yapı ve Kredi Bankası 30.06.2026 konsolide olmayan finansal raporu, ara dönem faaliyet bölümü. Beklentiler konsolide olmayan (solo) bazlıdır.

Cuma, 31 Temmuz 2026

2Ç26

Son Açıklanan Özet Finansal Tablolar – Çeyreklik

Konsolide olmayan (solo) finansal tablolar esas alınmıştır.

Bilanço (mn TL)	2Ç26	2Ç25	% Değ.	2Ç26	1Ç26	% Değ.
Aktif Toplamı	3.572.390	2.806.307	27,3	3.572.390	3.402.259	5,0
Krediler	1.956.656	1.449.966	34,9	1.956.656	1.823.150	7,3
Takipteki Krediler	88.131	51.345	71,6	88.131	76.988	14,5
Mevduat	1.985.905	1.530.494	29,8	1.985.905	1.839.732	7,9
Özsermaye	286.488	221.692	29,2	286.488	271.123	5,7
Net Kâr	10.715	11.330	-5,4	10.715	20.295	-47,2

Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç26	2Ç25	% Değ.	2Ç26	1Ç26	% Değ.
Net Faiz Gelirleri	54.196	30.985	74,9	54.196	53.574	1,2
Net Ücret Komisyon Gelirleri	31.251	26.786	16,7	31.251	30.279	3,2
Ticari Kâr / Zarar (Net)	-28.477	-15.726	a.d.	-28.477	-19.908	a.d.
Karşılık Giderleri	18.103	12.259	47,7	18.103	21.572	-16,1
Faaliyet Giderleri	35.654	26.557	34,3	35.654	33.817	5,4
Net Kâr	10.715	11.330	-5,4	10.715	20.295	-47,2

Oranlar (%)	2026/06	2025/06	Fark	2026/06	2026/03	Fark
Özsermaye Kârlılığı	21,8	17,0	4,8	21,8	23,5	-1,7
Aktif Kârlılık	1,74	1,38	0,4	1,74	1,88	-0,1
Net Faiz Marjı	6,94	4,21	2,7	6,94	6,54	0,4
Kredi / Mevduat Oranı	98,53	94,74	3,8	98,53	99,10	-0,6
Takipteki Krediler Oranı	4,32	3,41	0,9	4,32	4,06	0,3
Sermaye Yeterlilik Oranı	16,12	15,73	0,4	16,12	15,60	0,5

Oranlar kümülatif / yıllıklandırılmış Finnet serisidir; swap maliyetleri ile düzeltilmiş net faiz marjı metinde verilmiştir. Takipteki krediler oranı = takipteki krediler / nakdi krediler. Kaynak: KAP, Finnet,

Cuma, 31 Temmuz 2026

2Ç26

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

Arařtırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr | (216) 649 77 35

Sosyal medya hesaplarımıza aşağıdan ulaşabilirsiniz.



Uyarı: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.