

29.04.2026 09:00

## AKBNK 1Ç26 Finansal Sonuçlar

- Akbank 1Ç26'da beklentilere paralel, 19.1mlr TL net kar açıkladı (Konsensüs: 19.3mlr TL, +4% ç/ç, +39% y/y). Sonuçlar, güçlü çekirdek gelir performansı sayesinde çeyrek bazda sınırlı iyileşmeye işaret etmektedir.
- Net faiz gelirleri çeyrek bazda %19 artarak güçlü seyrini sürdürürken, bu gelişim marj tarafındaki toparlanmanın devam ettiğini göstermektedir. Nitekim banka, 1Ç26 itibarıyla swap düzeltilmiş NFM'in %3.3 (ç/ç: +0.2pp) seviyesine ulaştığını ve çeyrek bazda iyileşmenin sürdüğünü belirtmektedir. Komisyon gelirleri ise çeyrek yatay kalmasına rağmen yıllık bazda %43 artış ile güçlü trendini korumaktadır. Faaliyet giderleri %27 artış kaydetmiş, bu doğrultuda operasyonel kaldıraç sınırlı kalmıştır. Karşılık giderlerindeki %42 ç/ç artış ise karlılık üzerindeki ana baskı unsuru olmuştur. Aktif kalitesi tarafında risk maliyeti 200bps (ç/ç: +24bps) seviyesinde gerçekleşirken, NPL oranı %3.5 ile yatay seyretmiştir. Banka, risk görünümünün yönetilebilir seviyelerde kaldığını vurgulamaktadır. Yeni NPL girişleri çeyrek bazda %40 artarak ~5.3mlr TL'den ~7.5mlr TL'ye yükselmiştir.

### 2026 Beklentiler;

- Banka 2026 beklentilerini büyük ölçüde korumuştur. Buna göre, TL kredi büyümesi %30 üzeri, YP kredi büyümesi %10 üzeri, net faiz marjı ~%4, risk maliyeti ~200bps ve NPL oranı ~%3.5 seviyesinde öngörülmektedir. Gider artışının düşük %30'lu seviyelerde, gider/gelir oranının ise düşük %40'lı seviyelerde gerçekleşmesi beklenmektedir. Özsermaye karlılığı beklentisi de yüksek %20'li seviyelerde korunmuştur.

### Piyasa etkisi nötr

- Sonuçların beklentilere paralel gerçekleşmesi ve hedefler tarafında önemli bir değişiklik olmaması nedeniyle nötr piyasa etkisi bekliyoruz. Akbank için "Endeks Üzeri" tavsiyemizi ve hedef fiyatımız olan 124.60TL'yi koruyoruz.

Akbank Gelir Tablosu (mn TL)	Değişim						
	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	1Ç26/1Ç25	1Ç26/4Ç25
Net Faiz Gelirleri	17,875	18,569	28,615	36,156	43,086	141%	19%
Komisyon Gelirleri	22,666	25,802	33,433	32,502	32,402	43%	0%
Ticari işlemler gelirleri	5,981	-2,314	-8,251	-8,392	-3,477	n.m.	n.m.
İştirak katkısı	2,449	2,758	2,864	3,419	216	-91%	-94%
Diğer Gelirler	2,686	1,352	1,216	1,114	3,402	27%	205%
<b>Toplam Gelirler</b>	<b>51,657</b>	<b>46,167</b>	<b>57,877</b>	<b>64,799</b>	<b>75,629</b>	<b>46%</b>	<b>17%</b>
Faaliyet Giderleri	24,543	25,739	27,490	28,928	36,845	50%	27%
<b>Karşılık öncesi kar</b>	<b>27,114</b>	<b>20,428</b>	<b>30,388</b>	<b>35,871</b>	<b>38,783</b>	<b>43%</b>	<b>8%</b>
Karşılık giderleri	9,642	8,598	13,036	8,403	11,929	24%	42%
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>17,472</b>	<b>11,830</b>	<b>17,352</b>	<b>27,467</b>	<b>26,855</b>	<b>54%</b>	<b>-2%</b>
Vergi giderleri	3,745	705	3,288	9,136	7,712	106%	-16%
<b>Net Kar</b>	<b>13,727</b>	<b>11,125</b>	<b>14,064</b>	<b>18,331</b>	<b>19,143</b>	<b>39%</b>	<b>4%</b>
<b>Akbank Bilanço</b>							
Brüt Krediler	1,352,894	1,446,276	1,614,304	1,782,069	2,065,658	53%	16%
Menkul Kıymetler	542,516	570,003	605,045	627,442	645,357	19%	3%
Mevduat	1,673,573	1,803,889	1,926,816	2,071,580	2,318,398	39%	12%
Özkaynaklar	242,926	258,901	277,363	310,158	302,575	25%	-2%
<b>Toplam</b>	<b>2,706,721</b>	<b>2,818,348</b>	<b>3,028,776</b>	<b>3,336,007</b>	<b>3,643,975</b>	<b>35%</b>	<b>9%</b>

Kaynak: Şirket verileri, Garanti BBVA Yatırım

Recep Demir, CFA  
+90 (212) 384 1132  
[rdemir@garantibbva.com.tr](mailto:rdemir@garantibbva.com.tr)

Sınıflandırma: **Açık**

## UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

### **Garanti BBVA Yatırım**

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,

34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: [arastirma@garantibbva.com.tr](mailto:arastirma@garantibbva.com.tr)