

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BANKACILIK



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

BDDK Temmuz Ayı Verileri

- ✓ **BDDK verilerine göre, Temmuz ayında bankacılık sektörünün net karı 68,92 milyar TL olarak gerçekleşti.**
- ✓ Sektörün net karı geçen yılın aynı ayında 56,74 milyar TL ve bir önceki ay ise 105,64 milyar TL seviyesindeydi. **Net kar aylık bazda %34,7 azalış, yıllık bazda ise %21,5 artış gösterdi.** Bankacılık sektörü Temmuz ayı net karı, 2025 yılı üçüncü çeyrek aylık ortalama karının %16, 2026 yılı ikinci çeyrek aylık ortalama karının ise %13 altında gerçekleşti.
- ✓ **Özet olarak sektör verileri:** 1Ç26 ile aynı seviyede seyreden net faiz marjı (%6) ve aylık bazda 68 bps azalış gösteren TL kredi-mevduat makası karlılığı beklenen katkıyı sağlayamazken; faaliyet giderleri, provizyon giderleri ve ticari zarar kaleminin mevcut seyri de Temmuz ayındaki zayıf performansta belirleyici oldu. Net faiz marjına baktığımızda, para piyasası borçlanmalarının aylık bazda %10 düşüş kaydettiğini görüyoruz. Ancak, diğer fonlama kanallarındaki mevcut seyrin devam etmesiyle NFM tarafında aylık bazda %3 düzeyinde ılımlı yükseliş gerçekleşti. Ticari zarar cephesinde, Nisan'da başlayan yüksek seyir hala etkisini gösteriyor (Son dört ayın ortalaması 48,62 milyar TL, Temmuz ayı içinse bu sayı 53,89 milyar TL olarak gerçekleşti). Diğer yandan, provizyon giderleri tarafında da Ocak ayındaki yüksek seyir hariç tutulduğunda bile, son 6 aya göre yüksek seyrin sürdüğünü görüyoruz. Bu seyir, yılın kalanında karlılıkta baskı unsuru olarak daha belirgin şekilde karşımıza çıkabilir. (Yıllık bazda %53 artış). Öte yandan, 2Ç26'da özel bankaların genelinin faaliyet giderlerinin yılsonu öngörülerine paralel gerçekleştiğini takip etmiştik. Ayrıca yıl başında verilen bu öngörüler de faaliyet giderlerinin yüksek seviyelerde gerçekleşeceğine işaret ediyordu. Bu açıdan baktığımızda, faaliyet giderlerindeki yüksek seyrin Temmuz ayında da devam ediyor olmasının beklenmeyen bir negatif katalist olarak değerlendirmiyoruz. Bu noktada, yılın kalanındaki ücret & komisyon gelirlerindeki performans, yıl sonu için belirleyici olacak. Öyle ki, aylık bazda ılımlı azalışa karşın NÜK kalemi sene içerisindeki güçlü seyrini korumaya devam ediyor.
- ✓ **Özsermaye** karlılığına baktığımızda ise, yalnızca aylık bazda ROE seviyelerine baktığımızda, Mayıs ayında %15,8 seviyesine düşüş gösteren özsermaye karlılığı, Haziran'da %27,9 seviyesine yükselmişti. Bu dönemde ise sektörün ROE'si %17,9 olarak gerçekleşti. İlk paragraftaki unsurlar göz önünde bulundurulduğunda, haftalık repo ihalelerinin tekrar açılmasının doğal bir sonucu olarak bir marj genişlemesi beklememize karşın, yıl sonu için bu yeterli olmayacaktır. Eylül'de faiz indirimi yapılmadığı ve Ekim'de başladığı takdirde de özsermaye karlılığı tarafında bankalar arasında daha ciddi ayrışmalar olacaktır. Bu noktada, 2Ç26 beklentiler raporumuzda özsermaye karlılığının mevcut konjonktörde yükek olduğu bankaların senenin geri kalanında ayrışacağından bahsetmiştik. Zira bu nedenle raporumuzda GARAN ve TSKB'nin korunaklı olduğunu belirtirken (Yabancı mevduat bankalarında Temmuz ayı ROE:%25,8, Yatırım ve Kalkınma bankalarında: %30,8,) 2Ç ile birlikte ISCTR'yi de model portföyümüzden çıkardık. YKBNK'nin de bu noktada ISCTR ve AKBNK'a göre daha hızlı toparlanma gösterebileceğini düşünüyoruz (Yerli mevduat bankalarında Temmuz ayı ROE'si: %10,7) (Ayrıca, yabancı mevduat bankalarında Temmuz ayında CoR tarafında da belirgin düşüş gözlemlerken, bunun TGA satışlarından kaynaklanmış olabileceğini belirtelim).
- ✓ **Sermaye yeterliliği** tarafında ise, sektörün 2Ç26 CAR oranı olan %16,6 seviyesinin ve 2Ç26 CET1 oranı olan %12,4 seviyesinin Temmuz ayında da sürdürüldüğünü görüyoruz. Öyle ki, rasyolar aynı seviyelerde devam etse de yabancı mevduat ve yerli özel mevduat tarafında aylık bazda sınırlı bir ayrışma ortaya çıkıyor. Ancak, buradaki ayrışma devam etse de, Temmuz ayında yabancı mevduat bankaları grubunun, CET1 ve CAR oranlarında çeyreklik bazda sırasıyla 13 ve 15 bps azalış takip ederken, yerli özel mevduat bankaları tarafında ise 38 ve 63 bps azalış gerçekleşti. Yerli mevduat bankaları için 63 bps'lik artışı olumlu karşılarken, geçen yılın aynı döneminde bu oranın %18,06 olarak gerçekleştiğini belirtelim (3Ç26*: %17,1). Öte yandan, yabancı mevduat bankaları tarafındaki azalış çok sınırlı kalmakla birlikte anlamlı bir fark yaratmıyor.

Analist: İsmail Oğuz PALUT
IPalut@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902165478170

BDDK Mayıs Ayı Verileri

Sektör	Aylık												Haziran	
	Aylık		Tem 26	Değişim		Ortalama		3Ç26*	Değişim		Temmuz		2026	y/y
	Tem 25	Haz 26		a/a	y/y	3Ç25	2Ç26		ç/ç	y/y	2025			
Net Faiz Geliri	127.416	218.714	226.154	3%	77%	149.856	209.012	226.154	8%	51%	267.757	444.869	66%	
Bankacılık Hizmet Geliri	83.201	118.067	108.424	-8%	30%	87.409	103.593	108.424	5%	24%	162.775	226.490	39%	
Karşılıklar	48.529	74.318	74.114	0%	53%	49.603	67.455	74.114	10%	49%	101.147	148.432	47%	
Operasyonel Giderler	104.538	147.288	158.918	8%	52%	105.901	148.124	158.918	7%	50%	202.999	306.206	51%	
Ticari Kar/Zarar	-17.023	-42.320	-53.890	n.a.	n.a.	-17.224	-46.870	-53.890	n.a.	n.a.	-30.719	-96.209	n.a.	
Temettü Gelirleri	4.414	10.108	4.819	-52%	9%	3.259	5.823	4.819	-17%	48%	14.692	14.927	2%	
Diğer Faliyet Gelirleri	24.424	45.093	34.820	-23%	43%	34.085	42.196	34.820	-17%	2%	70.920	79.913	13%	
Net Kar	56.746	105.644	68.962	-35%	22%	82.406	79.530	68.962	-13%	-16%	152.422	174.606	15%	

Kaynak: Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

Kamu	Aylık												Haziran	
	Aylık		Tem 26	Değişim		Ortalama		3Ç26*	Değişim		Temmuz		2026	y/y
	Tem 25	Haz 26		a/a	y/y	3Ç25	2Ç26		ç/ç	y/y	2025			
Net Faiz Geliri	32.379	67.705	72.128	7%	123%	46.796	64.534	72.128	12%	54%	86.416	139.833	62%	
Bankacılık Hizmet Geliri	20.395	31.476	26.162	-17%	28%	21.545	25.469	26.162	3%	21%	40.731	57.639	42%	
Karşılıklar	15.047	26.110	24.147	-8%	60%	14.935	20.404	24.147	18%	62%	30.675	50.258	64%	
Operasyonel Giderler	29.864	44.432	49.350	11%	65%	29.776	46.793	49.350	5%	66%	58.436	93.782	60%	
Ticari Kar/Zarar	-4.364	-13.927	-15.623	n.a.	n.a.	-5.763	-14.160	-15.623	n.a.	n.a.	-9.990	-29.550	n.a.	
Temettü Gelirleri	0	544	48	-91%	n.a.	-424	381	48	-87%	n.a.	61	592	877%	
Diğer Faliyet Gelirleri	8.079	15.417	12.426	-19%	54%	12.401	13.917	12.426	-11%	0%	17.033	27.843	63%	
Net Kar	8.191	25.906	15.151	-42%	85%	23.445	18.028	15.151	-16%	-35%	33.961	41.057	21%	

Kaynak: Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

Özel	Aylık												Haziran	
	Aylık		Tem 26	Değişim		Ortalama		3Ç26*	Değişim		Temmuz		2026	y/y
	Tem 25	Haz 26		a/a	y/y	3Ç25	2Ç26		ç/ç	y/y	2025			
Net Faiz Geliri	70.685	111.748	117.452	5%	66%	77.800	107.788	117.452	9%	51%	132.438	229.200	73%	
Bankacılık Hizmet Geliri	56.956	76.618	73.119	-5%	28%	59.741	69.663	73.119	5%	22%	110.588	149.737	35%	
Karşılıklar	28.087	39.767	40.332	1%	44%	28.785	38.514	40.332	5%	40%	57.245	80.099	40%	
Operasyonel Giderler	62.536	85.018	91.362	7%	46%	64.557	84.111	91.362	9%	42%	121.868	176.380	45%	
Ticari Kar/Zarar	-16.541	-35.791	-41.174	n.a.	n.a.	-16.607	-36.465	-41.174	n.a.	n.a.	-29.713	-76.965	n.a.	
Temettü Gelirleri	4.405	9.500	4.755	-50%	8%	3.678	5.093	4.755	-7%	29%	14.175	14.255	1%	
Diğer Faliyet Gelirleri	14.623	25.073	20.708	-17%	42%	18.153	24.504	20.708	-15%	14%	46.764	45.781	-2%	
Net Kar	33.443	51.498	35.411	-31%	6%	40.801	39.531	35.411	-10%	-13%	83.882	86.909	4%	

Kaynak: Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

3Ç26* ifadesi 2026 yılının Temmuz kapsamaktadır.

BDDK Mayıs Ayı Verileri

Sektör	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	26,1	27,8	27,1	21,4	17,9
Aktif Karlılığı	2,2	2,4	2,4	1,9	1,6
Net Faiz Marjı	4,5	6,2	6,0	5,7	6,0
TL Kredi Getirisi	39,9	37,4	35,7	35,7	36,4
TL Mevduat Maliyeti	38,0	33,2	31,2	33,0	34,3
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	1,9	4,2	4,5	2,7	2,1
YP Kredi Getirisi	7,5	7,3	6,8	7,1	7,4
YP Mevduat Maliyeti	0,8	0,6	0,5	0,6	0,7
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	6,7	6,6	6,3	6,5	6,7
TL Menkul Kıymet Getirisi	44,6	43,6	37,4	41,7	42,5
YP Menkul Kıymet Getirisi	5,9	5,6	5,4	5,5	6,2
Kredi Risk Maliyeti	1,6	1,8	2,0	2,0	2,0
Takipteki Kredi Oranı	2,2	2,5	2,7	2,8	2,9
Takip Kredi Karşılık Oranı	73,5	74,7	75,7	76,1	76,3
Krediler/Mevduat	87,3	87,1	90,5	91,5	91,4
Çekirdek SYR	14,1	15,1	12,4	12,4	12,4
SYR	18,2	19,7	16,5	16,6	16,6

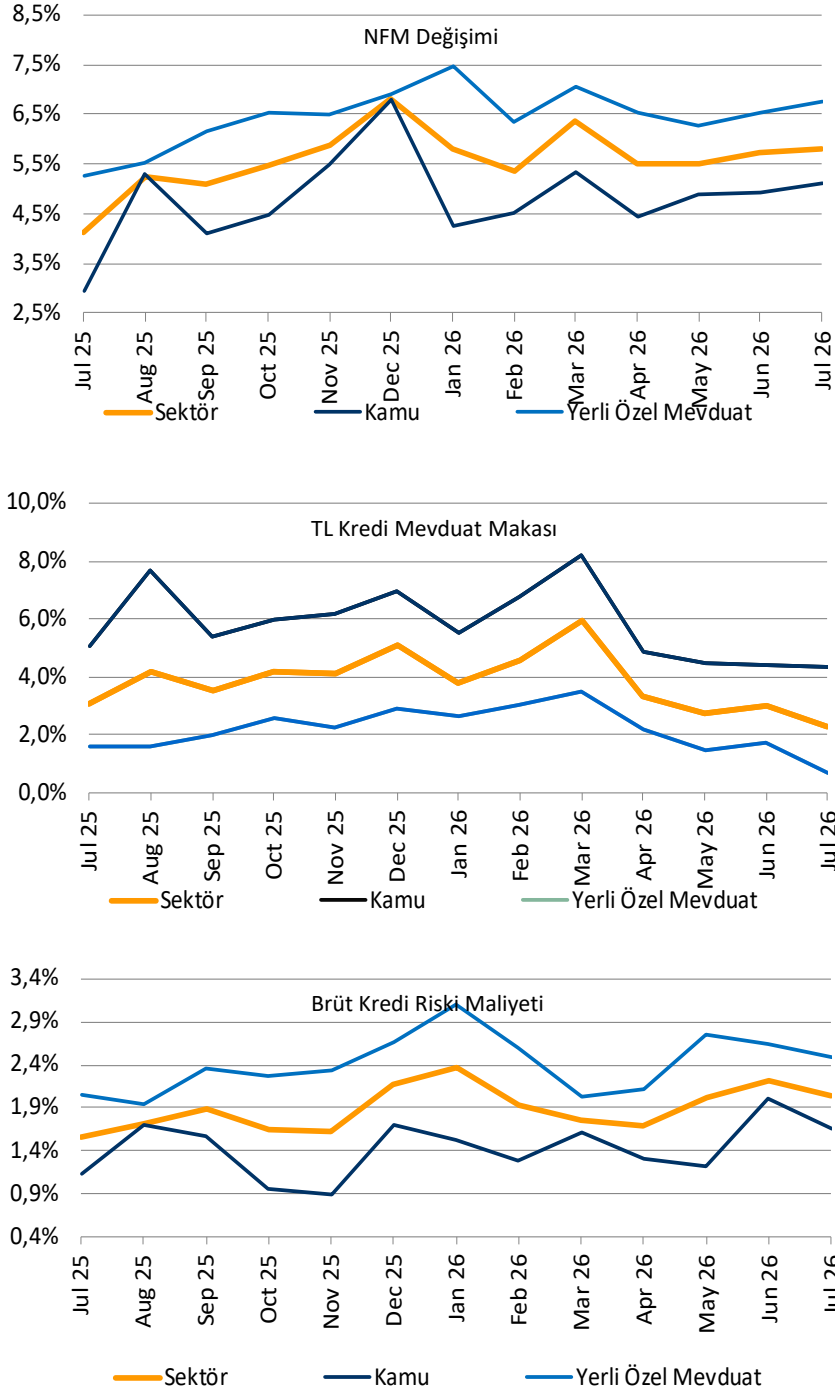
Kamu	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	20,2	28,3	21,0	16,2	13,3
Aktif Karlılığı	1,3	1,9	1,5	1,1	0,9
Net Faiz Marjı	3,6	5,6	4,7	4,8	5,1
TL Kredi Getirisi	41,3	39,3	37,6	37,3	37,8
TL Mevduat Maliyeti	37,9	32,9	30,9	32,9	33,5
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	3,4	6,4	6,7	4,4	4,3
YP Kredi Getirisi	7,3	7,4	6,8	7,1	7,4
YP Mevduat Maliyeti	0,8	0,6	0,4	0,5	0,7
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	6,5	6,8	6,4	6,6	6,8
TL Menkul Kıymet Getirisi	51,9	50,5	40,1	46,6	50,9
YP Menkul Kıymet Getirisi	5,5	5,2	5,1	5,3	5,5
Kredi Risk Maliyeti	1,3	1,2	1,5	1,5	1,7
Takipteki Kredi Oranı	1,9	2,2	2,3	2,5	2,5
Takip Kredi Karşılık Oranı	66,7	70,5	71,4	72,2	72,4
Krediler/Mevduat	76,4	75,7	81,5	82,5	80,6
Çekirdek SYR	11,8	13,1	10,5	10,5	10,2
SYR	15,9	17,6	14,6	14,7	14,3

Yerli Özel Mevduat	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	20,2	22,8	24,6	15,1	10,7
Aktif Karlılığı	1,8	2,0	2,2	1,3	0,9
Net Faiz Marjı	3,9	5,8	6,1	5,7	5,4
TL Kredi Getirisi	38,8	35,8	34,1	34,4	34,9
TL Mevduat Maliyeti	37,9	33,2	30,8	32,8	34,5
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	0,9	2,6	3,3	1,6	0,4
YP Kredi Getirisi	7,7	7,3	7,0	7,1	7,4
YP Mevduat Maliyeti	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	7,3	7,0	6,7	6,8	7,1
TL Menkul Kıymet Getirisi	41,4	40,0	36,8	41,9	39,5
YP Menkul Kıymet Getirisi	5,8	5,7	5,5	5,6	5,7
Kredi Risk Maliyeti	1,8	2,5	2,7	2,4	2,8
Takipteki Kredi Oranı	2,7	2,9	3,1	3,3	3,4
Takip Kredi Karşılık Oranı	74,8	75,4	76,0	76,2	76,6
Krediler/Mevduat	84,6	85,9	87,6	88,7	88,7
Çekirdek SYR	13,9	14,2	11,4	11,6	12,0
SYR	18,1	19,1	16,1	16,5	17,1

Yabancı Özel Mevduat	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	34,2	27,8	32,4	27,3	25,8
Aktif Karlılığı	3,6	3,1	3,5	2,9	2,8
Net Faiz Marjı	6,1	7,8	8,1	7,4	8,5
TL Kredi Getirisi	39,7	36,6	34,8	35,5	36,4
TL Mevduat Maliyeti	38,3	34,1	31,9	33,4	35,4
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	1,4	2,5	2,9	2,0	1,0
YP Kredi Getirisi	7,6	7,1	6,7	6,9	7,2
YP Mevduat Maliyeti	0,4	0,3	0,3	0,4	0,5
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	7,2	6,8	6,4	6,5	6,8
TL Menkul Kıymet Getirisi	38,8	37,9	35,8	35,6	35,8
YP Menkul Kıymet Getirisi	7,5	6,3	6,1	5,7	8,9
Kredi Risk Maliyeti	2,4	2,4	2,3	2,6	2,1
Takipteki Kredi Oranı	2,9	3,2	3,4	3,5	3,5
Takip Kredi Karşılık Oranı	78,7	79,1	80,0	79,9	79,8
Krediler/Mevduat	91,8	92,8	93,6	92,8	95,7
Çekirdek SYR	15,7	16,7	14,1	14,0	13,9
SYR	20,0	21,3	18,1	17,9	17,7

Kaynak: Kaynak: BDDK, HLY Araştırma
3Ç26* ifadesi 2026 yılının Temmuz kapsamaktadır.

BDDK Mayıs Ayı Verileri



Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

KÜNYE

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
*Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim*

ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
*Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - Taahhüt*

ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
*Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
Enerji*

KDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
Bankacılık

IPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
Otomotiv

GOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56



ÇEKİNCE

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir. Bu nedenle, istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.