

Net Kar, Aylık, Milyon TL

	Aylık			Değişim	
	Tem 25	Haz 26	Tem 26	a/a	y/y
Sektör	56,746	106,642	67,964	-36%	20%
Kamu	8,191	25,906	15,151	-42%	85%
Yerli Özel	9,909	27,739	9,596	-65%	-3%
Yabancı	23,535	25,049	24,525	-2%	4%
Kalk.& Yatırım	11,391	16,939	14,047	-17%	23%
Katılım	3,720	11,009	4,646	-58%	25%

Net Kar, Aylık Ortalama, Milyon TL

	Aylık Ortalama			Değişim	
	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y
Sektör	82,406	79,914	67,964	-15%	-18%
Kamu	23,445	18,028	15,151	-16%	-35%
Yerli Özel	17,238	15,177	9,596	-37%	-44%
Yabancı	23,562	24,784	24,525	-1%	4%
Kalk.& Yatırım	12,185	14,171	14,047	-1%	15%
Katılım	5,975	7,755	4,646	-40%	-22%

Net Kar, Yılbaşıdan İtibaren, Milyon TL

	Oca-Tem		Değişim
	2025	2026	
Sektör	479,205	596,395	24%
Kamu	114,441	137,409	20%
Yerli Özel	101,113	125,479	24%
Yabancı	149,721	183,155	22%
Kalk.& Yatırım	68,476	93,431	36%
Katılım	45,453	56,922	25%

Temel Finansal Göstergeler, Sektör, %

	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	28.0	27.8	27.0	21.5	17.6
Aktif Karlılığı	2.4	2.4	2.4	1.9	1.5
Net Faiz Marjı	5.0	6.2	6.0	5.7	6.0
TL Kredi Getirisi	39.3	37.4	35.7	35.7	36.3
TL Mevduat Maliyeti	36.0	33.2	31.2	33.0	34.3
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	3.3	4.2	4.5	2.7	2.0
YP Kredi Getirisi	7.5	7.3	6.8	7.1	7.4
YP Mevduat Maliyeti	0.7	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	40.4	43.6	37.4	41.7	42.5
YP Menkul Kıymet Getirisi	5.8	5.6	5.4	5.5	6.2
Kredi Risk Maliyeti	1.7	1.8	2.0	2.0	2.0
Takipteki Kredi Oranı	2.3	2.5	2.7	2.8	2.9
Takip Kredi Karşılık Oranı	74.7	74.7	75.7	75.9	76.3
Krediler/Mevduat	87.5	87.1	90.5	91.6	91.4
Çekirdek SYR	14.4	15.1	12.4	12.4	12.4
SYR	18.5	19.7	16.5	16.6	16.6

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Öneri ve Hedef Fiyatlar

	Fiyat, TL		Yükselme	Öneri
	Cari	Hedef		
AKBNK	73,20	98,10	34%	Endeks Üzeri Getiri
GARAN	133,80	185,00	38%	Endeks Üzeri Getiri
HALKB	46,10	52,40	14%	Endekse Paralel
ISCTR	12,79	20,20	58%	Endeks Üzeri Getiri
VAKBN	33,58	47,50	41%	Endeks Üzeri Getiri
YKBNK	37,22	51,10	37%	Endeks Üzeri Getiri
TSKB	11,29	18,40	63%	Endeks Üzeri Getiri

Source: PhillipCapital Araştırma

Kaynak: PhillipCapital Araştırma, Cari Fiyatlar 31 Ağustos itibari ile

Bankacılık Sektörü

BDDK Temmuz Verileri Değerlendirmesi

Temmuz ayı BDDK verisi faiz marjı baskısının devam ettiğini göstermekte.

Sektör net faiz marjı 2Ç26'daki %5,7 seviyesinden 3Ç26 aylık ortalama tahmininde %6,0'a hafif bir toparlanma gösterse de, TL kredi/mevduat faiz farkı 2Ç26'daki 2,7 puandan 3Ç26'da 2,0 puana gerileyerek marj üzerindeki baskının Temmuz itibarıyla sürdüğüne işaret etmektedir. **Ağustos ayından itibaren baskının azalması beklenebilir.** Ayrıca, TL Menkul Kıymet Getirisi'nin 2Ç26'daki %41,7'den 3Ç26'da %42,5'e yükselmesiyle görülen güçlü artış da kârlılığı destekleyen bir unsur olarak öne çıkmaktadır; bu durum, düşen faiz ortamında sabit getirili portföylerin kârlılığa olumlu katkı sağladığına işaret etmektedir.

Komisyon geliri ve faaliyet gideri artış hızlarında yılın kalan kısmında yavaşlama beklenebilir. Temmuz verilerine bakıldığında, sektör bankacılık hizmet geliri yıllık bazda %30, operasyonel giderler ise %52 artmıştır; bu ivmenin özellikle faaliyet gideri tarafında yüksek seyretmesi, önümüzdeki aylarda baz etkisiyle birlikte yavaşlama beklentisini desteklemektedir.

Sermaye yeterliliği 2Ç26 sonuna ve kredi riski oranları da 2Ç26 aylık ortalamasına paralel seyretmekte. Sektör SYR'si 2Ç26'daki %16,6 seviyesinde sabit kalırken, takipteki kredi oranı %2,8'den %2,9'a hafif yükselmiş, kredi risk maliyeti ise %2,0 seviyesinde sabit kalmıştır; bu da kredi riski tarafında ılımlı bir görünüme işaret etmektedir.

3Ç25 aylık ortalamasına göre kâr büyümesinden dolayı veri setini GARAN ve TSKB için pozitif olarak değerlendiriyoruz. Sektör genelinde 3Ç26 aylık ortalama net kârı 3Ç25'e göre %18 gerilerken, Yabancı Bankalar grubu (GARAN'ın içinde yer aldığı segment) %4 artışla büyümesini sürdürmüş, Kalkınma ve Yatırım Bankaları grubu (TSKB'nin içinde bulunduğu segment) ise %15 net kâr artışı kaydetmiştir. Bu görece dayanıklılık, iki bankaya yönelik olumlu değerlendirmemizi desteklemektedir. **GARAN ve TSKB için sırasıyla %38 ve %63 yükseliş potansiyeli ile 'Endeks Üzeri Getiri' önerimiz bulunmaktadır.**

Roida Maharramli

Roida.Maharramli@phillip.com.tr

Sadrettin Bağcı

Sadrettin.Bagci@phillip.com.tr

Sektör, Gelir Tablosu, Milyon TL

	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Tem		y/y
	Tem 25	Haz 26	Tem 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	
Net Faiz Geliri	127.416	218.234	226.634	4%	78%	149.856	208.852	226.634	9%	51%	809.122	1.471.532	82%
Bankacılık Hizmet Geliri	83.201	118.067	108.424	-8%	30%	87.409	103.594	108.424	5%	24%	512.403	698.931	36%
Karşılıklar	48.529	74.117	74.315	0%	53%	49.603	67.377	74.315	10%	50%	371.266	517.598	39%
Özel	26.298	50.747	46.644	-8%	77%	29.875	43.874	46.644	6%	56%	179.597	301.551	68%
Diğer	22.231	23.370	27.671	18%	24%	19.727	23.504	27.671	18%	40%	191.669	216.046	13%
Operasyonel Giderler	104.538	147.288	158.918	8%	52%	105.901	148.085	158.918	7%	50%	674.555	1.019.603	51%
Ticari Kar/Zarar	-17.023	-42.320	-53.890	n.a.	n.a.	-17.224	-46.905	-53.890	n.a.	n.a.	-24.943	-241.449	n.a.
Menkul Kıymet	6.964	-140.527	-2.651	n.a.	n.a.	6.835	-61.682	-2.651	n.a.	n.a.	-25.172	-362.360	n.a.
YP İşlemler	-23.988	98.208	-51.239	n.a.	n.a.	-24.058	14.777	-51.239	n.a.	n.a.	229	120.911	n.a.
Temettü Gelirleri	4.414	11.303	3.624	-68%	-18%	3.259	6.221	3.624	-42%	11%	33.377	36.720	10%
Diğer Faliyet Gelirleri	24.424	45.093	34.820	-23%	43%	34.085	42.196	34.820	-17%	2%	299.484	336.113	12%
Vergi Öncesi Kar	69.364	128.972	86.379	-33%	25%	101.882	98.495	86.379	-12%	-15%	583.622	764.645	31%
Vergi Gideri	12.618	22.330	18.415	-18%	46%	19.477	18.581	18.415	-1%	-5%	104.417	168.250	61%
Net Kar	56.746	106.642	67.964	-36%	20%	82.406	79.914	67.964	-15%	-18%	479.205	596.395	24%

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Kamu Bankaları, Gelir Tablosu, Milyon TL

	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Tem		y/y
	Tem 25	Haz 26	Tem 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	
Net Faiz Geliri	32.379	67.705	72.128	7%	123%	46.796	64.534	72.128	12%	54%	236.267	450.065	90%
Bankacılık Hizmet Geliri	20.395	31.476	26.162	-17%	28%	21.545	25.469	26.162	3%	21%	127.749	174.203	36%
Karşılıklar	15.047	26.110	24.147	-8%	60%	14.935	20.404	24.147	18%	62%	118.422	155.105	31%
Özel	7.072	16.765	14.225	-15%	101%	9.410	12.379	14.225	15%	51%	48.454	84.801	75%
Diğer	7.974	9.346	9.922	6%	24%	5.526	8.025	9.922	24%	80%	69.967	70.304	0%
Operasyonel Giderler	29.864	44.432	49.350	11%	65%	29.776	46.793	49.350	5%	66%	196.277	306.808	56%
Ticari Kar/Zarar	-4.364	-13.927	-15.623	n.a.	n.a.	-5.763	-14.160	-15.623	n.a.	n.a.	-12.813	-82.853	n.a.
Menkul Kıymet	-7.356	-26.978	-15.323	n.a.	n.a.	-6.135	-18.891	-15.323	n.a.	n.a.	-22.035	-102.984	n.a.
YP İşlemler	2.992	13.051	-300	n.a.	n.a.	373	4.730	-300	n.a.	n.a.	9.222	20.131	118%
Temettü Gelirleri	0	544	48	-91%	n.a.	-424	381	48	-87%	n.a.	3.162	1.788	-43%
Diğer Faliyet Gelirleri	8.079	15.417	12.426	-19%	54%	12.401	13.917	12.426	-11%	0%	104.533	105.963	1%
Vergi Öncesi Kar	11.578	30.673	21.644	-29%	87%	29.844	22.944	21.644	-6%	-27%	144.199	187.253	30%
Vergi Gideri	3.387	4.767	6.493	36%	92%	6.399	4.916	6.493	32%	1%	29.757	49.844	68%
Net Kar	8.191	25.906	15.151	-42%	85%	23.445	18.028	15.151	-16%	-35%	114.441	137.409	20%

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Özel Bankaları, Gelir Tablosu, Milyon TL

	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Tem		y/y
	Tem 25	Haz 26	Tem 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	
Net Faiz Geliri	70.685	111.748	117.452	5%	66%	77.800	107.788	117.452	9%	51%	422.106	771.896	83%
Bankacılık Hizmet Geliri	56.956	76.618	73.119	-5%	28%	59.741	69.663	73.119	5%	22%	348.437	467.584	34%
Karşılıklar	28.087	39.631	40.468	2%	44%	28.785	38.468	40.468	5%	41%	209.658	295.440	41%
Özel	16.681	28.761	27.667	-4%	66%	17.716	26.649	27.667	4%	56%	115.507	183.421	59%
Diğer	11.405	10.870	12.801	18%	12%	11.069	11.820	12.801	8%	16%	94.151	112.019	19%
Operasyonel Giderler	62.536	85.018	91.362	7%	46%	64.557	84.111	91.362	9%	42%	398.269	589.418	48%
Ticari Kar/Zarar	-16.541	-35.791	-41.174	n.a.	n.a.	-16.607	-36.465	-41.174	n.a.	n.a.	-50.320	-198.919	n.a.
Menkul Kıymet	5.804	-95.330	-6.472	n.a.	n.a.	7.971	-46.555	-6.472	n.a.	n.a.	-1.808	-219.142	n.a.
YP İşlemler	-22.345	59.539	-34.701	n.a.	n.a.	-24.577	10.090	-34.701	n.a.	n.a.	-48.511	20.223	n.a.
Temettü Gelirleri	4.405	10.695	3.560	-67%	-19%	3.678	5.491	3.560	-35%	-3%	29.186	33.345	14%
Diğer Faliyet Gelirleri	14.623	25.073	20.708	-17%	42%	18.153	24.504	20.708	-15%	14%	157.845	198.568	26%
Vergi Öncesi Kar	39.505	63.693	41.835	-34%	6%	49.423	48.402	41.835	-14%	-15%	299.328	387.616	29%
Vergi Gideri	6.062	10.905	7.715	-29%	27%	8.622	8.440	7.715	-9%	-11%	48.494	78.982	63%
Net Kar	33.443	52.788	34.121	-35%	2%	40.801	39.962	34.121	-15%	-16%	250.835	308.634	23%

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Yerli Özel Bankalar, Gelir Tablosu, Milyon TL

	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Tem		y/y
	Tem 25	Haz 26	Tem 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	
Net Faiz Geliri	32.612	57.318	53.337	-7%	64%	37.794	54.160	53.337	-2%	41%	193.041	382.442	98%
Bankacılık Hizmet Geliri	33.317	45.962	41.615	-9%	25%	35.984	40.500	41.615	3%	16%	205.002	271.000	32%
Karşılıklar	16.632	22.879	21.181	-7%	27%	16.457	20.874	21.181	1%	29%	107.702	153.437	42%
Özel	10.275	16.641	17.408	5%	69%	9.549	14.559	17.408	20%	82%	62.921	106.948	70%
Diğer	6.357	6.238	3.773	-40%	-41%	6.908	6.315	3.773	-40%	-45%	44.781	46.489	4%
Operasyonel Giderler	36.885	48.527	50.970	5%	38%	36.206	48.677	50.970	5%	41%	228.073	336.248	47%
Ticari Kar/Zarar	-11.425	-21.151	-23.181	n.a.	n.a.	-10.475	-22.436	-23.181	n.a.	n.a.	-38.335	-121.087	n.a.
Menkul Kıymet	-94	-62.548	7.239	n.a.	n.a.	4.820	-26.894	7.239	n.a.	50%	-1.677	-126.851	n.a.
YP İşlemler	-11.331	41.397	-30.420	n.a.	n.a.	-15.295	4.457	-30.420	n.a.	n.a.	-36.658	5.763	n.a.
Temettü Gelirleri	4.085	10.325	3.555	-66%	-13%	3.569	5.354	3.555	-34%	0%	28.574	32.161	13%
Diğer Faliyet Gelirleri	4.845	10.813	7.359	-32%	52%	5.704	9.167	7.359	-20%	29%	58.430	76.918	32%
Vergi Öncesi Kar	9.917	31.860	10.533	-67%	6%	19.912	17.194	10.533	-39%	-47%	110.937	151.749	37%
Vergi Gideri	9	4.121	937	-77%	n.a.	2.674	2.016	937	-54%	-65%	9.824	26.270	167%
Net Kar	9.909	27.739	9.596	-65%	-3%	17.238	15.177	9.596	-37%	-44%	101.113	125.479	24%

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Yabancı Bankalar, Gelir Tablosu, Milyon TL

	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Tem		y/y
	Tem 25	Haz 26	Tem 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	
Net Faiz Geliri	38.073	54.430	64.116	18%	68%	40.006	53.628	64.116	20%	60%	229.066	389.454	70%
Bankacılık Hizmet Geliri	23.639	30.657	31.504	3%	33%	23.757	29.163	31.504	8%	33%	143.435	196.584	37%
Karşılıklar	11.455	16.752	19.287	15%	68%	12.328	17.594	19.287	10%	56%	101.957	142.003	39%
Özel	6.406	12.120	10.259	-15%	60%	8.167	12.090	10.259	-15%	26%	52.587	76.473	45%
Diğer	5.049	4.632	9.028	95%	79%	4.161	5.505	9.028	64%	117%	49.370	65.530	33%
Operasyonel Giderler	25.651	36.491	40.392	11%	57%	28.351	35.433	40.392	14%	42%	170.195	253.170	49%
Ticari Kar/Zarar	-5.116	-14.640	-17.993	n.a.	n.a.	-6.131	-14.029	-17.993	n.a.	n.a.	-11.985	-77.832	n.a.
Menkul Kıymet	5.897	-32.782	-13.712	n.a.	n.a.	3.151	-19.661	-13.712	n.a.	n.a.	-131	-92.291	n.a.
YP İşlemler	-11.014	18.142	-4.281	n.a.	n.a.	-9.282	5.632	-4.281	n.a.	n.a.	-11.853	14.460	n.a.
Temettü Gelirleri	320	370	5	-99%	-98%	109	137	5	-96%	-95%	612	1.184	93%
Diğer Faliyet Gelirleri	9.778	14.260	13.349	-6%	37%	12.449	15.337	13.349	-13%	7%	99.415	121.650	22%
Vergi Öncesi Kar	29.588	31.833	31.302	-2%	6%	29.510	31.208	31.302	0%	6%	188.391	235.867	25%
Vergi Gideri	6.053	6.784	6.777	0%	12%	5.948	6.424	6.777	6%	14%	38.670	52.712	36%
Net Kar	23.535	25.049	24.525	-2%	4%	23.562	24.784	24.525	-1%	4%	149.721	183.155	22%

Kaynak BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Kalkınma ve Yatırım Bankaları, Gelir Tablosu, Milyon TL

	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Tem		y/y
	Tem 25	Haz 26	Tem 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	
Net Faiz Geliri	15.960	21.384	22.098	3%	38%	15.818	20.530	22.098	8%	40%	92.653	135.241	46%
Bankacılık Hizmet Geliri	1.543	2.536	2.676	6%	73%	1.610	2.229	2.676	20%	66%	9.875	15.916	61%
Karşılıklar	1.383	2.615	1.927	-26%	39%	1.513	1.951	1.927	-1%	27%	10.611	14.315	35%
Özel	115	410	226	-45%	97%	169	177	226	27%	34%	972	2.684	176%
Diğer	1.268	2.205	1.701	-23%	34%	1.344	1.774	1.701	-4%	27%	9.639	11.631	21%
Operasyonel Giderler	3.023	4.711	4.854	3%	61%	2.939	4.949	4.854	-2%	65%	20.107	32.324	61%
Ticari Kar/Zarar	-138	2.423	-1.771	n.a.	n.a.	-303	-247	-1.771	n.a.	n.a.	2.396	-191	n.a.
Menkul Kıymet	3.722	4.103	-2.485	n.a.	n.a.	-361	193	-2.485	n.a.	n.a.	-12.287	4.065	n.a.
YP İşlemler	-3.860	-1.680	714	n.a.	n.a.	58	-441	714	n.a.	n.a.	14.683	-4.256	n.a.
Temettü Gelirleri	6	58	15	-74%	143%	3	333	15	-95%	339%	1.016	1.537	51%
Diğer Faliyet Gelirleri	749	1.739	381	-78%	-49%	2.327	1.234	381	-69%	-84%	8.374	7.568	-10%
Vergi Öncesi Kar	13.715	20.814	16.620	-20%	21%	15.005	17.179	16.620	-3%	11%	83.596	113.432	36%
Vergi Gideri	2.324	3.875	2.573	-34%	11%	2.820	3.009	2.573	-14%	-9%	15.120	20.000	32%
Net Kar	11.391	16.939	14.047	-17%	23%	12.185	14.171	14.047	-1%	15%	68.476	93.431	36%

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Katılım Bankaları, Gelir Tablosu, Milyon TL

	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca-Tem		y/y
	Tem 25	Haz 26	Tem 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	
Net Faiz Geliri	8.391	17.397	14.957	-14%	78%	9.442	16.000	14.957	-7%	58%	58.096	114.330	97%
Bankacılık Hizmet Geliri	4.307	7.436	6.466	-13%	50%	4.514	6.232	6.466	4%	43%	26.342	41.228	57%
Karşılıklar	4.013	5.761	7.773	35%	94%	4.370	6.555	7.773	19%	78%	32.575	52.737	62%
Özel	2.430	4.811	4.526	-6%	86%	2.581	4.669	4.526	-3%	75%	14.663	30.645	109%
Diğer	1.583	950	3.247	242%	105%	1.789	1.885	3.247	72%	82%	17.912	22.092	23%
Operasyonel Giderler	9.114	13.127	13.353	2%	47%	8.630	12.232	13.353	9%	55%	59.903	91.053	52%
Ticari Kar/Zarar	4.020	4.976	4.678	-6%	16%	5.448	3.967	4.678	18%	-14%	35.794	40.513	13%
Menkul Kıymet	4.796	-22.322	21.629	n.a.	351%	5.360	3.570	21.629	506%	304%	10.958	-44.299	n.a.
YP İşlemler	-776	27.297	-16.952	n.a.	n.a.	88	397	-16.952	n.a.	n.a.	24.836	84.813	241%
Temettü Gelirleri	3	6	0	-94%	-86%	2	16	0	-98%	-79%	13	50	294%
Diğer Faliyet Gelirleri	973	2.864	1.305	-54%	34%	1.204	2.541	1.305	-49%	8%	28.732	24.014	-16%
Vergi Öncesi Kar	4.566	13.792	6.280	-54%	38%	7.611	9.971	6.280	-37%	-17%	56.499	76.345	35%
Vergi Gideri	846	2.783	1.634	-41%	93%	1.636	2.216	1.634	-26%	0%	11.046	19.423	76%
Net Kar	3.720	11.009	4.646	-58%	25%	5.975	7.755	4.646	-40%	-22%	45.453	56.922	25%

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Temel Finansal Göstergeler, Sektör, %					
	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	28,0	27,8	27,0	21,5	17,6
Aktif Karlılığı	2,4	2,4	2,4	1,9	1,5
Net Faiz Marjı	5,0	6,2	6,0	5,7	6,0
TL Kredi Getirisi	39,3	37,4	35,7	35,7	36,3
TL Mevduat Maliyeti	36,0	33,2	31,2	33,0	34,3
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	3,3	4,2	4,5	2,7	2,0
YP Kredi Getirisi	7,5	7,3	6,8	7,1	7,4
YP Mevduat Maliyeti	0,7	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	40,4	43,6	37,4	41,7	42,5
YP Menkul Kıymet Getirisi	5,8	5,6	5,4	5,5	6,2
Kredi Risk Maliyeti	1,7	1,8	2,0	2,0	2,0
Takipteki Kredi Oranı	2,3	2,5	2,7	2,8	2,9
Takip Kredi Karşılık Oranı	74,7	74,7	75,7	75,9	76,3
Krediler/Mevduat	87,5	87,1	90,5	91,6	91,4
Çekirdek SYR	14,4	15,1	12,4	12,4	12,4
SYR	18,5	19,7	16,5	16,6	16,6

Temel Finansal Göstergeler, Kamu Bankaları, %					
	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	27,1	28,3	21,0	16,2	13,3
Aktif Karlılığı	1,8	1,9	1,5	1,1	0,9
Net Faiz Marjı	4,1	5,6	4,7	4,8	5,1
TL Kredi Getirisi	41,7	39,3	37,6	37,3	37,8
TL Mevduat Maliyeti	35,6	32,9	30,9	32,9	33,5
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	6,0	6,4	6,7	4,4	4,3
YP Kredi Getirisi	7,4	7,4	6,8	7,1	7,4
YP Mevduat Maliyeti	0,7	0,6	0,4	0,5	0,7
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	6,7	6,8	6,4	6,6	6,8
TL Menkul Kıymet Getirisi	43,5	50,5	40,1	46,6	50,9
YP Menkul Kıymet Getirisi	5,3	5,2	5,1	5,3	5,5
Kredi Risk Maliyeti	1,5	1,2	1,5	1,5	1,7
Takipteki Kredi Oranı	2,1	2,2	2,3	2,5	2,5
Takip Kredi Karşılık Oranı	69,0	70,5	71,4	72,2	72,4
Krediler/Mevduat	76,4	75,7	81,5	82,5	80,6
Çekirdek SYR	12,1	13,1	10,5	10,5	10,2
SYR	16,1	17,6	14,6	14,7	14,3

Temel Finansal Göstergeler, Özel Bankalar, %					
	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	26,3	25,2	28,3	21,2	17,3
Aktif Karlılığı	2,5	2,5	2,8	2,0	1,7
Net Faiz Marjı	5,7	6,7	7,0	6,4	6,7
TL Kredi Getirisi	37,9	36,2	34,4	34,9	35,6
TL Mevduat Maliyeti	36,2	33,6	31,2	33,1	34,9
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	1,7	2,6	3,1	1,8	0,6
YP Kredi Getirisi	7,5	7,2	6,8	7,0	7,3
YP Mevduat Maliyeti	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	7,2	6,9	6,6	6,7	6,9
TL Menkul Kıymet Getirisi	39,8	39,2	36,4	39,5	38,0
YP Menkul Kıymet Getirisi	6,2	5,9	5,7	5,6	6,7
Kredi Risk Maliyeti	2,1	2,4	2,6	2,5	2,5
Takipteki Kredi Oranı	2,8	3,1	3,2	3,4	3,5
Takip Kredi Karşılık Oranı	77,3	77,1	77,8	77,8	78,0
Krediler/Mevduat	88,1	88,8	90,1	90,5	91,6
Çekirdek SYR	14,9	15,3	12,6	12,7	12,9
SYR	19,4	20,0	17,0	17,1	17,4

Temel Finansal Göstergeler, Yerli Özel Bankalar, %					
	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	21,0	22,8	24,6	15,5	9,4
Aktif Karlılığı	1,8	2,0	2,2	1,3	0,8
Net Faiz Marjı	4,8	5,8	6,1	5,7	5,4
TL Kredi Getirisi	37,4	35,8	34,1	34,4	34,9
TL Mevduat Maliyeti	35,7	33,2	30,8	32,8	34,5
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	1,7	2,6	3,3	1,6	0,4
YP Kredi Getirisi	7,6	7,3	7,0	7,1	7,4
YP Mevduat Maliyeti	0,3	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	40,7	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	2,0	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	75,1	75,4	76,0	76,2	76,6
Krediler/Mevduat	85,0	85,9	87,6	88,7	88,7
Çekirdek SYR	13,9	14,2	11,4	11,6	12,0
SYR	18,6	19,1	16,1	16,5	17,1

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

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

Temel Finansal Göstergeler, Kalkınma ve Yatırım Bankaları, %					
	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	39,4	33,0	31,5	33,1	30,8
Aktif Karlılığı	5,7	5,0	4,8	5,0	4,7
Net Faiz Marjı	8,0	7,8	7,2	7,9	8,0
TL Kredi Getirisi	32,6	30,9	30,0	31,0	31,5
TL Mevduat Maliyeti	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
YP Kredi Getirisi	6,7	6,4	6,1	6,5	6,8
YP Mevduat Maliyeti	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
TL Menkul Kıymet Getirisi	32,7	33,7	28,7	30,8	26,5
YP Menkul Kıymet Getirisi	7,7	6,5	6,8	6,6	6,9
Kredi Risk Maliyeti	0,1	0,8	0,4	0,1	0,1
Takipteki Kredi Oranı	0,4	0,6	0,6	0,6	0,6
Takip Kredi Karşılık Oranı	75,1	71,6	68,4	69,1	69,2
Krediler/Mevduat	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Çekirdek SYR	23,1	24,9	20,3	20,5	20,5
SYR	24,7	26,6	21,7	21,8	21,8

Temel Finansal Göstergeler, Katılım Bankaları, %					
	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	27,8	36,6	36,5	27,1	15,5
Aktif Karlılığı	2,0	2,6	2,6	2,0	1,1
Net Faiz Marjı	3,6	5,0	5,1	4,6	4,1
TL Kredi Getirisi	40,3	40,4	38,5	36,8	37,1
TL Mevduat Maliyeti	36,8	33,1	32,2	33,1	34,9
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	3,6	7,3	6,3	3,7	2,2
YP Kredi Getirisi	8,1	8,2	7,9	8,3	8,6
YP Mevduat Maliyeti	1,9	1,9	1,5	1,9	1,9
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	6,2	6,3	6,4	6,4	6,6
TL Menkul Kıymet Getirisi	27,5	31,7	30,2	31,9	29,4
YP Menkul Kıymet Getirisi	6,5	6,3	5,7	5,7	8,1
Kredi Risk Maliyeti	1,9	2,0	2,5	2,7	2,4
Takipteki Kredi Oranı	2,1	2,3	2,7	3,0	3,1
Takip Kredi Karşılık Oranı	79,0	75,6	79,6	78,6	80,5
Krediler/Mevduat	67,7	66,0	65,2	69,1	70,4
Çekirdek SYR	14,3	14,6	12,3	12,0	12,0
SYR	19,2	21,5	17,9	17,3	17,6

Kaynak: BDDK ve PhillipCapital Araştırma

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar gibi yetkili kuruluşlar tarafından kişiyle imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, 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. Yorum ve tavsiyelerin tamamı öngörü, tahmin ve hedef fiyat niteliğinde olup, piyasa koşullarındaki değişikliklere bağlı olarak zaman içinde farklılık gösterebilir. Bu raporda yer alan tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan veri ve bilgiler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiştir. Bu nedenle, PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları, bu bilgilerin eksik veya hatalı olmasından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz. Okuyucuların, bu bilgileri kullanmadan önce doğruluğunu teyit etmeleri tavsiye edilir; bu bilgilere dayanarak alınacak kararların sorumluluğu tamamen okuyucuya aittir. PhillipCapital, sağlanan bilgilerdeki herhangi bir eksiklik veya hatadan hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Burada yer alan yorum ve tavsiyelerin tarafsızlığını zedeleyebilecek herhangi bir bilinen ilişki veya durum bulunmamaktadır. Şirketimizin ve müşterilerimizin herhangi bir çıkar çatışmasına maruz kalmaması için azami özen ve dikkat gösterilmektedir.

Burada yer alan bilgiler yatırım danışmanlığı niteliğinde değildir; herhangi bir yatırım aracının alım veya satımına yönelik bir teklif ya da getiri garantisi anlamına gelmez ve yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Bu raporun hiçbir bölümü, PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin önceden yazılı izni olmaksızın çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilerle paylaşılamaz veya ticari amaçla kullanılamaz.

Rapor Metodolojisi

Bir hissenin hedef değeri, analistin 12 aylık performans ufkuumuzun sonunda ulaşmasını beklediği değeri ifade eder.

Endeks Üzeri Getiri (OP)

Bu derecelendirmenin verildiği durumlarda, hissenin orta-uzun vadede endekse kıyasla daha yüksek getiri sağlaması beklenmektedir. Bu derecelendirme, elbette, hissenin değer kazanacağını veya endeksin üzerinde performans göstereceğinin garantisi değildir. Raporun yayımlanmasının ardından piyasa koşullarında, makroekonomik gelişmelerde, küresel ekonomik eğilimlerde veya şirkete özgü haberlerde meydana gelebilecek herhangi bir değişiklik, bu derecelendirmeyi revize etmemize neden olabilir.

Endekse Paralel Getiri (MP)

Bir hisseye "Endekse Paralel Getiri" derecelendirmesi verilmesi çeşitli nedenlerden kaynaklanabilir. Bu, şirketin en güncel verilerinin, ileriye dönük tahminlerinin geçmiş performanstan önemli ölçüde farklılaşmayacağını göstermesini veya hissenin mevcut fiyatının adil değerine yakın işlem görmesini yansıtabilir. "Endekse Paralel Getiri" derecelendirmesi, hissenin herhangi bir yönde hareket etmeyeceği anlamına gelmez. Genel olarak, bu derecelendirme, hissenin orta-uzun vadede endekse büyük ölçüde uyumlu bir getiri sağlaması beklendiğini gösterir. Bununla birlikte, yeni gelişmeler veya piyasa koşullarındaki değişimler bu derecelendirmenin revize edilmesine yol açabilir.

Endeks Altı Getiri (UP)

Bir hisseye "Endeks Altı Getiri" derecelendirmesi verilmesi, hissenin orta-uzun vadede endekse kıyasla daha zayıf bir getiri sağlaması beklendiğini gösterir. "Endeks Altı Getiri" derecelendirmesi verilmiş olsa dahi, hisse kısa vadeli teknik yükselişler yaşayabilir veya teknik göstergelere dayalı kısa vadeli alım sinyalleri üretebilir. Bazı durumlarda, hisseden orta-uzun vadede herhangi bir getiri beklenmese dahi, önemli bir haber, geçici bir kâr artışı veya hisse fiyatını kısa vadede olumlu yönde hareket ettirebilecek diğer gelişmelere bağlı olarak kısa vadeli "Endeks Üzeri Getiri" veya "Endekse Paralel Getiri" seviyesinde getiriler gözlemlenebilir.

PhillipCapital analistleri, değerlemelerini şirkete özgü gelişmeler doğrultusunda gözden geçirmekte olup, gerekli görüldüğünde tavsiyelerini revize edebilirler. Bununla birlikte, zaman zaman bir hissenin hedef getirisi, fiyat dalgalanmaları nedeniyle öngördüğümüz derecelendirme bantlarının dışına çıkabilir; bu tür durumlarda analist tavsiyeyi revize etmemeyi tercih edebilir.