

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, her çeyrekte olduğu gibi 2026 2.çeyrek banka kredileri eğilim anketini paylaştı. Detaylandırmak gerekirse:

1- Kredi Standartları(XBANK için olumsuz):

a) İşletme Kredileri (HALKB, VAKBN için nötr):

- Belirgin bir sıkılaşıma görülüyor, beklenti sınırlı gevşeme yönündedir.
- Ölçek bakımından sıkılaşıma görülüyor, beklenti sınırlı gevşeme yönündedir.
- Vade bakımından sıkılaşıma görülüyor, beklenti sınırlı gevşeme yönündedir.
- Para cinsinde ise TL'de sıkılaşımaya geçildiği; YP'de sıkılaştırmanın arttığı görülüyor. Beklenti YP'de devam edeceği; TL'de sıkılaştırmanın yerini sınırlı gevşeme görüleceği öngörülüyor.

b) Bireysel Krediler (XBANK için olumsuz):

- Konut sınırlı sıkılaştı. Seyir devam eder.
- Taşıt sınırlı sıkılaştı. Seyir devam eder.
- Diğer sıkılaşıma güçlendi. Sıkılaşıma zayıflayarak devam eder.

2- Kredi Talepleri:

a) İşletme Kredileri(HALKB, VAKBN için sınırlı olumlu):

- Talepteki artış bir miktar zayıflayarak sürdü. Beklenti güçlenerek devam etmesidir.
- Ölçek bakımından talep zayıflayarak devam etti. Beklenti güçlenerek devam etmesidir.
- Kısa vadede azalarak artış sürmüştü, uzun vadede tekrardan artışa geçildi. Beklenti kısa vade de talep artışı, uzun vadede zayıflayarak talep artışıdır.
- Para cinsi bakımından TL ve YP mevcut seviyesinde sürdü. TL ve YP için güçlenerek devam etmesi bekleniyor.

b) Bireysel Krediler (XBANK için olumsuz):

- Konut talebi artışı yerine azalışa bıraktı. Azalış devam etmesi bekleniyor. (XGMYO için olumsuz)
- Taşıt talebi belirgin şekilde azaldı. Azalış devam etmesi bekleniyor. (Otomotiv sektörü için olumsuz)
- Diğer bireysel ise sınırlı artış yerini sınırlı azalışa bıraktı. Beklenti talepteki azalışın güçlenerek devam etmesi oldu. (XUSIN için olumsuz)

3- Fonlama Koşulları(XBANK için olumsuz):

- Fonlama koşulları 2026 2.çeyrekte açıkça sıkılaştı. 2026 3.çeyrekte beklenti yurt içi gevşeme (faiz indirim beklentisi), yurt dışı fonlamada ise zayıflayarak sıkılaşıma devamı bekleniyor.

Sabah saatlerinde enflasyona takriben gelen veri aslında bankacılığın neden satış yediğini ve satışa maruza kalacağını teyit eder nitelikte görünüyor. 2026 yılının beklentilerinin mecburi aşağıya revize edildiği, 2027 yılının ortasına kadarda dalgalanmanın devam edeceği ortamı görmek pekte zor olmayacak gibi görünüyor.

XBANK için veriyi olumsuz buluyoruz.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu 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 ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.