

2Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

Akbank

Mücahid Yıldırım

Analist

myildirim@sekeryatirim.com.tr

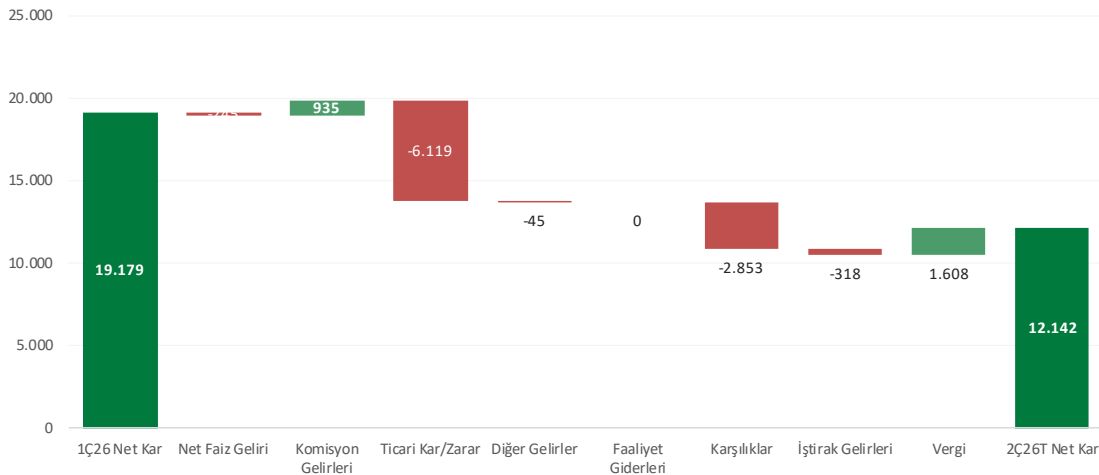
+90 (212) 334 3333 (150)

Akbank'ın 2Ç26 solo net dönem karının, çeyrekssel bazda %36,7 daralarak 12.142 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini ve yıllık %9,1 artış göstermesini öngörüyoruz. Bu çeyrekte net faiz gelirlerindeki (swap dahil) çeyreklik %1,0'lik sınırlı azalmanın yanı sıra, ticari kardaki %55,8'lik gerilemenin ve çeyreklik %30,1 artışla 12.335 milyon TL'ye ulaşmasını beklediğimiz beklenen zarar karşılıklarının karlılığı baskılayan ana unsurlar olacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, faaliyet giderlerinin çeyrekssel bazda yatay kalmasının ve net ücret ve komisyon gelirlerinde öngördüğümüz çeyreklik %3,1'lik dengeli büyümenin kardaki düşüşü sınırlayacağını değerlendiriyoruz. Karşılıklardaki artış beklentimiz net kredi risk maliyeti tahminimizi %2,45 seviyesine yükseltirken, özkaynak karlılığı beklentimizi de %15,7 seviyesine çekmektedir. Son olarak, swap düzeltilmiş net faiz marjının bu çeyrekte 24 baz puan daralarak %2,99'a gerilemesini bekliyoruz. Akbank'ın 2Ç26 finansal sonuçlarını 28 Temmuz tarihinde açıklaması bekleniyor.

AKBNK (Solo, TLmn)	2Ç25	1Ç26	2Ç26T	Çeyrekssel	Yıllık
Net faiz geliri (swap dahil)	11.487	24.673	24.428	-1,0%	112,7%
Swap maliyeti	-7.082	-15.924	-15.127	-5,0%	113,6%
Net ücret ve komisyon gelirleri	25.802	30.158	31.093	3,1%	20,5%
Ticari kar/zarar (net)	4.768	10.967	4.848	-55,8%	1,7%
Diğer faaliyet gelirleri (net)	508	964	918	-4,7%	80,9%
Faaliyet giderleri	25.739	34.548	34.548	0,0%	34,2%
Beklenen zarar karşılıkları (net)	7.734	9.483	12.335	30,1%	59,5%
Temettü gelirleri	2.758	3.384	3.066	-9,4%	11,2%
Vergi öncesi kar/zarar	11.830	26.115	17.471	-33,1%	47,7%
Vergi karşılığı	705	6.937	5.329	-23,2%	655,5%
Net dönem karı/zararı	11.125	19.179	12.142	-36,7%	9,1%
Özkaynaklar	258.901	302.598	314.740	4,0%	21,6%
Net Faiz Marjı (Swap düzeltilmiş)	1,84%	3,23%	2,99%	-24 bps	115 bps
Net Kredi Risk Maliyeti	2,2%	2,1%	2,45%	0,38	0,24
Özkaynak Karlılığı	17,7%	25,0%	15,7%	-9,30	-2,00
Aktif Karlılığı	1,6%	2,3%	1,3%	-0,95	-0,29

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

Net Kar Köprüsü: 1Ç26 → 2Ç26T (TLmn)



Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

**UYARI NOTU:**

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.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5
ŞİŞLİ /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com