

29 Temmuz 2026 Çarşamba

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	97,0 F/K (Cari):	6,4
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	65,8 F/DD (Cari):	1,3

BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet	Açıklanan					2Ç26 Beklenti	
(mn TL)	2Ç26	1Ç26	Çeyrek %	2Ç25	Yıllık %	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	42.576	40.597	4,9%	18.569	129,3%	41.791	
Karşılıklar Öncesi Kar	29.422	34.647	-15,1%	17.671	66,5%	29.527	
Net Dönem Karı	15.199	19.179	-20,8%	11.126	36,6%	14.822	15.046

Kaynak: Rasyonet, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

- 2Ç26'da özkaynak kârlılığı %19,4'e geriledi** – Bankanın 2Ç26 döneminde net kârı, bir önceki çeyreğe göre %20,8 düşüş göstererek 15,2 mlr TL ile beklentilere (VKY: 14,8 mlr TL, Piyasa: 15,0 mlr TL) paralel gerçekleşti. Böylece Akbank'ın 1Ç26'da %25,0 olan ortalama özkaynak kârlılığı 2Ç26'da %19,4'e geriledi. Banka'nın 2026 yılının ilk yarısındaki kümülatif net kârı ise yıllık bazda %38,3 artışla 34,3 mlr TL'ye ulaştı. Bankanın ikinci çeyrekte swap dahil net faiz geliri çeyreklik bazda yatay bir görünüm sergileyerek 24,5 mlr TL düzeyinde gerçekleşirken, bu dönemde net faiz marjı 21 bp daraldı. Artan fonlama maliyetleri sonucunda TL kredi-mevduat makası olumsuz etkilendi, ancak TÜFE tahminlerindeki yukarı yönlü revizyonun katkısı ile TÜFEX gelirlerinin çeyreklik %38,9 artması net faiz marjındaki aşağı yönlü baskıyı dengeledi. Diğer yandan bankanın yıllıklandırılmış net faiz marjı ise bir önceki çeyreğe göre 30 bp gerileme gösterdi. Ayrıca bankanın ikinci çeyrekte swap hariç net ticari kâr kaleminin %77,5 oranında azalması ve net karşılık giderlerindeki yükseliş, net kârlılığı baskılayan faktörler arasında yer aldı. Akbank'ın net kredi risk maliyeti 2Ç26'da 256 bp (1Ç26: 206 bp) olarak gerçekleşti.
- Aktif kalitesinde kötüleşme sınırlı kaldı** - Akbank'ın aktif kalitesi göstergelerine baktığımızda, 2Ç26'da brüt takipteki krediler bakiyesi önceki çeyreğe göre %10,5 artarken, takipteki krediler oranı ise %3,84 (1Ç26: %3,80) seviyesinde gerçekleşti. Bu krediler için karşılık oranı ise %65,6'dan %67,3 seviyesine çıktı. Ayrıca bankanın ikinci aşama kredilerin toplam krediler içerisindeki payı %8,4'ten %8,6'ya çıkarken, yeniden yapılandırılan kredilerin toplam içerisindeki payı %4,3 oldu. Son olarak bankanın ilk çeyrek sonunda %16,1 olan sermaye yeterlilik rasyosu 2Ç sonu itibarıyla %16,4'e yükseldi.
- 2026 yılı beklentilerini revize etti** – Banka 2026 yılı için swap düzeltilmiş net faiz marjı hedefini "%4'ten %3,2 - 3,5 aralığına düşürürken, özkaynak kârlılığı beklentisini de "yüksek %20'li seviyeler"den %23 - 25 aralığına çekti. Hacim tarafında TL kredi büyümesi hedefini >%30 olarak koruyan Akbank, YP kredi büyüme beklentisini ise >%10 seviyesinden "yüksek tek haneli" seviyelere indirdi. Operasyonel Giderler / Gelirler oranını "düşük %40'lar" yerine "yüksek %40'lar" seviyesinde öngören banka; aktif kalitesi göstergelerinden takipteki krediler oranı (~%3,5) ve kur hariç net kredi riski maliyeti (~200 bp) hedeflerini ise korudu.
- Değerleme ve öneri** – Kârlılık beklentilerimizdeki aşağı yönlü revizyon sonucunda Akbank için hedef fiyatımızı 97,0 TL (önceki: 107,9 TL) olarak güncellerken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyelerimizde değişikliğe gitmiyoruz. Akbank 2026 tahminlerimize göre 4,0x F/K, 0,9x PD/DD çarpanları ile işlem görmektedir. Banka payları son bir ayda BIST-100 endeksine göre %11,2 negatif ayrışma gösterirken, aynı dönemde bankacılık endeksine paralel bir performans gösterdi.

2Ç26 Finansal Sonuçları | Akbank



29 Temmuz 2026 Çarşamba

BDDK Solo Gelir Tablosu	Açıklanan						2Ç26 VKY		Sapma %
(mn TL)	2Ç26	1Ç26	Çeyrekse %	2Ç25	Yıllık %	6A26	6A25	Yıllık %	
Net Faiz Gelirleri	42.576	40.597	4,9%	18.569	129,3%	83.173	36.444	128,2%	41.791
Net Faiz Gelirleri (swap dzlt.)	24.505	24.673	-0,7%	11.489	113,3%	49.178	24.366	101,8%	24.275
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	34.274	30.159	13,6%	25.802	32,8%	64.433	48.467	32,9%	33.862
Net Ticari Kar/Zarar	-15.607	-4.956	214,9%	-2.313	574,8%	-20.563	3.668	a.d.	-12.694
Çekirdek Gelirler	61.243	65.800	-6,9%	42.058	45,6%	127.043	88.579	43,4%	62.960
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.264	3.395	-33,3%	1.352	67,5%	5.659	4.037	40,2%	1.806
Toplam Bankacılık Gelirleri	63.507	69.195	-8,2%	43.410	46,3%	132.702	92.616	43,3%	64.766
Faaliyet Giderleri (-)	34.085	34.548	-1,3%	25.739	32,4%	68.633	50.282	36,5%	35.239
Karşılık Öncesi Kar	29.422	34.647	-15,1%	17.671	66,5%	64.069	42.334	51,3%	29.527
Karşılıklar Giderleri (-)	14.455	11.914	21,3%	8.598	68,1%	26.369	18.240	44,6%	13.417
Diğer Gelirler	4.123	3.384	21,8%	2.758	49,5%	7.507	5.207	44,2%	3.464
Vergi Öncesi Kar	19.090	26.117	-26,9%	11.831	61,4%	45.207	29.301	54,3%	19.574
Vergi (-)	3.891	6.938	-43,9%	705	451,9%	10.829	4.450	143,3%	4.752
Net Dönem Karı	15.199	19.179	-20,8%	11.126	36,6%	34.378	24.851	38,3%	14.822

Özet Bilanço (Mn TL) (Solo)	6A26	3A26	Çeyrekse %	6A25	Yıllık %
Nakit ve Bankalar	613.734	576.734	6,4%	515.775	19,0%
Para Piyasalarından Alacaklar	1.280	0		0	
Menkul Değerler Portföyü	786.696	719.637	9,3%	659.546	19,3%
Krediler	2.061.098	1.884.654	9,4%	1.446.276	42,5%
Diğer Aktifler	264.872	238.778	10,9%	196.750	34,6%
Toplam Aktifler	3.727.680	3.419.803	9,0%	2.818.348	32,3%
Mevduat	2.382.280	2.216.603	7,5%	1.803.889	32,1%
Para Piyasalarına Borçlar	267.117	221.375	20,7%	249.995	6,8%
Alınan Krediler	159.819	144.469	10,6%	128.386	24,5%
İhraç Edilen Menkul Değerler	228.187	196.703	16,0%	131.798	73,1%
Diğer Yükümlülükler	365.531	338.055	8,1%	245.379	49,0%
Toplam Yükümlülükler	3.402.934	3.117.205	9,2%	2.559.447	33,0%
Özkaynaklar	324.746	302.598	7,3%	258.901	25,4%
Toplam Pasifler	3.727.680	3.419.803	9,0%	2.818.348	32,3%

Kaynak: Rasyonet, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. 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 ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.