

31 Temmuz 2026 Cuma

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	48,4	F/K (Cari):	6,1
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	31,0	F/DD (Cari):	1,3

BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet	Açıklanan					2Ç26 Beklenti	
(mn TL)	2Ç26	1Ç26	Çeyrekse %	2Ç25	Yıllık %	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	54.196	53.574	1,2%	30.985	74,9%	53.151	
Karşılıklar Öncesi Kar	25.964	42.999	-39,6%	20.721	25,3%	25.775	
Net Dönem Karı	10.715	20.295	-47,2%	11.330	-5,4%	10.738	10.782

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

- Net kâr beklentilerle uyumlu-** Yapı Kredi Bankası'nın 2Ç26 döneminde net dönem kârı çeyrekse bazda %47,2 oranında azalarak 10,71 mlr TL ile beklentilere (VKY: 10,74 mlr TL, Piyasa: 10,78 mlr TL) paralel gerçekleşti. Bu dönemde zayıflayan net faiz marjı, net karşılık giderlerindeki artış ve net ticari kar (swap hariç) kalemindeki %50,5 oranındaki düşüş, net kârlılığı olumsuz etkiledi. Ayrıca Banka'nın 2026 yılının ilk yarısındaki kümülatif net kârı ise yıllık bazda %36,3 artarak 31,0 mlr TL'ye ulaşırken, kümülatif ortalama özkaynak kârlılığı %23,5 seviyesinde gerçekleşti. 2026 yılının ikinci çeyreğinde bankanın swap dahil net faiz gelirleri %11,3 düşüş ile 20,5 mlr TL olurken, net komisyon gelirleri ise %3,2 yükseliş kaydetti. Fonlama maliyetlerindeki artış nedeniyle swap dahil net faiz marjı 2Ç26'da önceki çeyreğe göre 55 bp daraldı. Banka'nın faaliyet giderleri çeyrekse bazda %5,4 artışla 35,6 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, 6A26 döneminde bu giderler yıllık bazda %34,3 artarak, yıl sonu hedefi ile uyumlu seyretti.
- Takipteki krediler oranı %4,3' yükseldi** – Aktif kalitesine bakıldığında, takipteki krediler oranı 2Ç26'da %4,3 seviyesine (1Ç26: %4,1) yükseldi. Sıkı makro koşullar nedeniyle net takipteki alacak girişleri 12,8 mlr TL (2025 ort: 9,4 mlr TL) seviyesinde gerçekleşirken, girişlerin %41'ini kredi kartları, %31'ini ise tüketici kredileri oluşturdu. Kümülatif net kredi risk maliyeti 227 bp seviyesine çıktı. Banka ilk çeyrekte 2,2 mlr TL, ikinci çeyrekte 3,2 mlr TL olmak üzere yılın ilk yarısında toplam 5,5 mlr TL'lik tahsili gecikmiş alacak satışı gerçekleştirdi. Yapı Kredi Bankası'nın 2Ç26 sonu itibarıyla sermaye yeterlilik rasyosu %14,4'e (1Ç26: %14,1) yükselirken, Yapı Kredi Portföy payları devrinin bankanın sermaye oranlarına ~70 bp pozitif katkı yapması beklenmektedir.
- 2026 yıl sonu beklentilerinde değişikliğe gitmedi-** Banka 2026 yıl sonu için "yüksek - orta yirmili" seviyelerde maddi özkaynak kârlılığı hedeflemeye devam etmektedir (6A26: %23,4). Banka; yılın ilk yarısında gerçekleşen +68 bp'lık artışla yıl sonu için net faiz marjında ≥ 100 bp iyileşme ve komisyon gelirlerinde enflasyona paralel büyüme hedeflerini korudu. (6A26: +%26). Aktif kalitesi tarafında ise yılın ilk yarısında 201 bp olarak gerçekleşen net kredi riski maliyetinin yıl sonu için öngörülen 150-175 bp hedef aralığının üzerinde seyrettiği görülürken, banka bu hedefinde aşağı yönlü risklerin olduğunu vurguladı.
- Değerleme ve öneri** – Modelimizdeki güncellemeler sonucunda Yapı Kredi Bankası için 52,6 TL olan hedef fiyatımızı 48,4 TL'ye revize ederken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre 3,5x F/K, 0,8x PD/DD çarpanları ile işlem gören banka payları son bir ayda BIST 100 endeksine göre %18,0, bankacılık endeksine göre ise %4,9 negatif ayrışma gösterdi.

2Ç26 Finansal Sonuçları | Yapı Kredi Bankası



31 Temmuz 2026 Cuma

BDDK Solo Gelir Tablosu	Açıklanan								2Ç26 VKY	Sapma %
(mn TL)	2Ç26	1Ç26	Çeyrekse %	2Ç25	Yıllık %	6A26	6A25	Yıllık %	Beklenti	
Net Faiz Gelirleri	54.196	53.574	1,2%	30.985	74,9%	107.770	57.152	88,6%	53.151	2,0%
Net Faiz Gelirleri (swap dzlt.)	20.496	23.119	-11,3%	10.197	101,0%	43.615	21.611	101,8%	19.651	4,3%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	31.251	30.279	3,2%	26.786	16,7%	61.530	49.537	24,2%	31.211	0,1%
Net Ticari Kar/Zarar	-28.477	-19.908	43,0%	-15.726	81,1%	-48.385	-22.664	113,5%	-28.493	-0,1%
Çekirdek Gelirler	56.970	63.945	-10,9%	42.045	35,5%	120.915	84.025	43,9%	55.869	2,0%
Diğer Faaliyet Gelirleri	4.648	12.871	-63,9%	5.233	-11,2%	17.519	13.042	34,3%	5.414	-14,1%
Toplam Bankacılık Gelirleri	61.618	76.816	-19,8%	47.278	30,3%	138.434	97.067	42,6%	61.283	0,5%
Faaliyet Giderleri (-)	35.654	33.817	5,4%	26.557	34,3%	69.471	51.637	34,5%	35.508	0,4%
Karşılık Öncesi Kar	25.964	42.999	-39,6%	20.721	25,3%	68.963	45.430	51,8%	25.775	0,7%
Karşılıklar Giderleri (-)	18.103	21.572	-16,1%	12.259	47,7%	39.675	27.057	46,6%	18.076	0,1%
Diğer Gelirler	5.292	4.630	14,3%	3.822	38,5%	9.922	7.154	38,7%	5.118	3,4%
Vergi Öncesi Kar	13.153	26.057	-49,5%	12.284	7,1%	39.210	25.527	53,6%	12.817	2,6%
Vergi (-)	2.438	5.762	-57,7%	954	155,6%	8.200	2.779	195,1%	2.079	17,3%
Net Dönem Karı	10.715	20.295	-47,2%	11.330	-5,4%	31.010	22.748	36,3%	10.738	-0,2%

Özet Bilanço (Mn TL) (Solo)	6A26	3A26	Çeyrekse %	6A25	Yıllık %
Nakit ve Bankalar	579.324	577.407	0,3%	509.386	13,7%
Para Piyasalarından Alacaklar	0	0		0	
Menkul Değerler Portföyü	602.942	604.509	-0,3%	530.187	13,7%
Krediler	2.039.997	1.898.255	7,5%	1.505.868	35,5%
Diğer Aktifler	350.127	322.088	8,7%	260.867	34,2%
Toplam Aktifler	3.572.390	3.402.259	5,0%	2.806.307	27,3%
Mevduat	1.985.905	1.839.732	7,9%	1.530.494	29,8%
Para Piyasalarına Borçlar	54.290	174.062	-68,8%	206.439	-73,7%
Alınan Krediler	458.031	396.548	15,5%	308.704	48,4%
İhraç Edilen Menkul Değerler	250.608	247.278	1,3%	174.965	43,2%
Diğer Yükümlülükler	537.068	473.516	13,4%	364.014	47,5%
Toplam Yükümlülükler	3.285.902	3.131.136	4,9%	2.584.615	27,1%
Özkaynaklar	286.488	271.123	5,7%	221.692	29,2%
Toplam Pasifler	3.572.390	3.402.259	5,0%	2.806.307	27,3%

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.