

YAPI KREDİ BANKASI 1Ç2026 Sonuçları

TURGUT USLU tuslu@ziraatyatirim.com.tr

İLHAMİ TAYMAZ itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

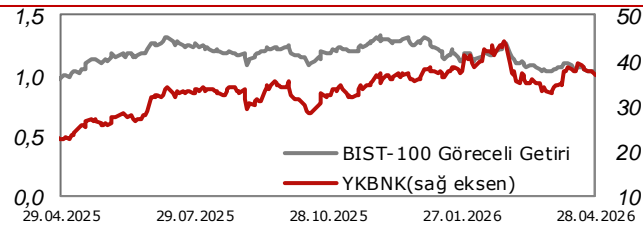
"Yapı Kredi Bankası'nın 1Ç2026'teki Net Dönem Karı 20,3 Milyar TL ile Beklentilerin Üzerinde Gerçekleşti..."

Öneri : "AL"

Hedef Hisse Fiyatı : 51,40TL

Reuters/Bloomberg		YKBNK.IS/YKBNK.TI	
Sektör		Bankalar	
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler		XU030, XU050, XU100	
İşlem Gördüğü Pazar		Yıldız Pazar	
Fiyat	36,56 TL	0,8 USD	
BİST 100	14.311 TL	318 USD	
TL/\$ (TCMB Alış)		44,971	
Düşük / Yüksek Son 1 Yıl	22,52 TL	44,02 TL	
Hisse Adedi (mn)		8.447	
Piyasa Değeri (mn TL)		308.824 TL	
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı		38,6%	
Halka Açıklık		39,0%	
Yabancı Yatırımcı Takas Oranı		32,2%	
Yerli Yatırımcı Takas Oranı		67,8%	
TL Getiri	1 Aylık	3 Aylık	1 Yıllık
Yapı Kredi	10,2%	-9,5%	60,8%
BİST-100	12,7%	3,5%	55,1%
BİST-100 Göreceli	-2,2%	-12,5%	3,6%
Günlük Ort. İş. Hac.mn TL			6.796
(mn TL)	4Ç2025	1Ç2026	% Değ.
Aktifler	3.171.616	3.402.259	7,3%
Krediler	1.784.099	1.897.377	6,3%
Mevduat	1.783.460	1.839.732	3,2%
Özsermaye	255.605	271.123	6,1%
Net Faiz Geliri	47.471	53.574	12,9%
Net Kar / Zarar	9.280	20.295	118,7%
		FK	PD/DD
Yapı Kredi		5,52	1,14
BİST-Banka		5,30	1,09
BİST-100		14,78	1,50
MSCI Gelişmekte Olan Ülke Bankalar		10,12	1,21
Ortaklık Yapısı		Pay Oranı	
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.		41,0%	
Koç Holding		20,2%	
Diğer		38,8%	

HİSSE PERFORMANSI



*29.04.2026 verileri kullanılmıştır. **Kaynak : Bloomberg

Yapı Kredi Bankası'nın 1Ç2026 net dönem karı, önceki çeyreğe göre %119 artış kaydederek 20.295mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Piyasanın kar beklentisi 17.609mn TL, bizim beklentimiz ise 17.886mn TL seviyesindeydi. Tahminimizdeki sapmada, yüksek gerçekleşen diğer faaliyet gelirleri etkili olmuştur.

Çeyreksel bazda Yapı Kredi Bankası'nın net faiz gelirleri TÜFE endeksli tahvil getirisindeki düşüşe karşın %12,9 artarak 1Ç2026'da 53,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Net faiz marjı (swap hariç) yaklaşık 50 baz puan iyileşerek %7,20'ye çıkmıştır. Öte yandan, net ücret ve komisyon gelirleri hafif düşerek 30,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, personel dışı giderlerdeki azalışın etkisiyle operasyonel giderler önceki çeyreğe göre %5,2 oranında gerilemiş ve 33,8 milyar TL'ye düşmüştür. Net ücret ve komisyon gelirlerinin operasyonel giderleri oranı %90'a yükselmiştir. Karşılık giderlerinin yaklaşık 2 katına çıkarak 21,6 milyar TL'ye ulaştığı çeyrekte takibe düşen yeni krediler %19,1 azalarak 16,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sorunlu kredi oranı ise %3,95'tir. Yılın ilk çeyreğinde vergi giderleri, yüksek gerçekleşen 2025 yılının son çeyreğine kıyasla %23 azalarak 5,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak artan karlılığa bağlı olarak Banka'nın özkaynak karlılığı %30,8 ile önceki çeyrekteki %14,9 seviyesinin üzerinde gerçekleşmiştir.

Banka, ilk çeyrek sonuçlarının yılın kalanında görülebilecek olası dalgalanmalara karşı güçlü bir tampon oluşturduğunu ifade etmiş ve bu destekleyici görünüm çerçevesinde 2026 yıl sonu beklentilerini korumuştur. Net faiz marjındaki iyileşme ve ticari tarafta alım-satım kaynaklı gelirlerin katkısı karlılık görünümünü desteklerken, kredi risk maliyeti de güçlü tahsilat performansı, karşılık iptalleri ve net tahsili gecikmiş alacak girişlerindeki gerilemenin etkisiyle yönetilebilir seviyede kalmıştır. Ücret ve komisyon gelirlerinde yıllık bazda güçlü artış korunmakla birlikte, ödeme sistemleri gelirleri üzerinde regülasyon düzenlemeleri sonrası oluşan baskı, çeyreklik büyümenin son üç çeyrekte sınırlı kalmasına neden olmuştur. Bununla birlikte, faiz ortamındaki dalgalanma ve jeopolitik belirsizliklerin ikinci çeyrekte net faiz marjı üzerinde baskı oluşturma ihtimali bulunmaktadır.

Kredi mevduat oranı %103,1 seviyesinde....

Banka'nın TL kredileri çeyreklik bazda %6,5 büyürken, YP kredilerde artış Dolar bazında %2,4 olarak gerçekleşmiştir. Tüketici kredileri tarafında konut kredilerinde büyüme bu çeyrekte de sürmüştür ve %35,5'lik çeyreklik büyüme ile öne çıkmıştır, taşıt kredilerinde de daralma trendi güçlenerek devam etmiş ve %22,3 düşüş gözlemlenmiştir. Fonlama tarafında YP mevduatlar dolar bazında %2,4 artarken, TL mevduat büyümesi %1,2 olarak gerçekleşmiştir. Son olarak Banka'nın kredi/mevduat oranı son çeyrekte yaklaşık 310 baz puan genişleyerek %103,1 seviyesine ulaşmıştır.

Özet Finansallar Solo (mn TL)	1Ç2025	2Ç2025	3Ç2025	4Ç2025	1Ç2026	1Ç26-4Ç25 Değ.	1Ç26-1Ç25 Değ.
Aktif	2.543.778	2.806.307	3.040.767	3.171.616	3.402.259	7,3%	33,7%
Krediler	1.340.227	1.505.288	1.646.124	1.784.099	1.897.377	6,3%	41,6%
Takipteki Krediler	45.547	51.345	56.745	68.029	76.988	13,2%	69,0%
Menkul Kıymetler	480.755	530.187	570.765	587.508	604.509	2,9%	25,7%
Mevduat	1.417.713	1.530.494	1.630.675	1.783.460	1.839.732	3,2%	29,8%
Özsermaye	205.672	221.692	241.283	255.605	271.123	6,1%	31,8%
Net Kar	11.418	11.330	15.062	9.280	20.295	118,7%	77,7%
Ortalama Özsermaye Karlılığı	22,92%	21,2%	26,0%	14,9%	30,82%	1590bp	790bp
Ortalama Aktif Karlılık	1,9%	1,7%	2,1%	1,2%	2,5%	130bp	60bp
Net Faiz Marjı	4,68%	5,11%	6,03%	6,72%	7,19%	50bp	250bp
Takipteki Krediler Oranı	3,40%	3,41%	3,45%	3,81%	4,06%	25bp	70bp
Sermaye Yeterlilik Oranı	18,55%	15,70%	16,89%	18,09%	18,55%	-250bp	-121bp

Kaynak: Yapı Kredi Bankası, Ziraat Yatırım

Vadesiz mevduat payı fonlama maliyetlerini destekledi

Fonlama tarafında, yılın ilk çeyreğinde TL mevduat maliyetlerinde düşüş gözlemlenirken, TL mevduat büyümesi çeyreklik %1,2 ile sınırlı kalmıştır. YP mevduat tarafında ise büyüme dolar bazında çeyreklik %2,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. TL tarafta sınırlı hacim büyümesine karşın, yüksek vadesiz mevduat payı fonlama maliyetlerinin yönetilmesini desteklemiştir. Ancak faizlerdeki yukarı yönlü hareketin ikinci çeyrekte mevduat maliyetleri üzerinde baskı yaratması beklenebilir.

Takipteki kredi oranı %4,06...

Yapı Kredi Bankası'nın takipteki kredi oranı 1Ç26'da %4,06 seviyesine yükselerek önceki çeyreğe göre yaklaşık 25 baz puan artış göstermiştir. Banka aynı dönemde 2,2 milyar TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacağını 274mn TL bedelle satarken, takipteki krediler karşılık oranı 160 baz puan artışla %61,8'e yükselmiştir. Çeyrek içerisinde takibe düşen yeni krediler %19,1 oranında azalırken, tahsilatlarda %30 gerileme gözlemlenmiştir. Net tahsili gecikmiş alacak girişlerinin %74'ü bireysel kredi kartları ve tüketici kredilerinden, %17'si ise KOBİ kredilerinden kaynaklanmıştır. Bu çerçevede kredi risk maliyeti önceki çeyreğe göre sınırlı gerileyerek yönetilebilir seviyede kalmış, karşılık oranındaki artış ise Banka'nın aktif kalitesi tarafında ihtiyatlı duruşunu koruduğuna işaret etmiştir.

Yapı Kredi Bankası Solo Bilanço (mn TL)	1Ç2025	2Ç2025	3Ç2025	4Ç2025	1Ç2026	1Ç26-4Ç25 Değ.	1Ç26-1Ç25 Değ.
Nakit ve Nakit Benzerleri	486.226	509.207	549.390	510.342	577.272	13,1%	18,7%
Krediler	1.340.227	1.505.288	1.646.124	1.784.099	1.897.377	6,3%	41,6%
TL	908.870	1.020.315	1.120.955	1.236.589	1.317.087	6,5%	44,9%
YP	431.357	484.973	525.170	547.510	580.290	6,0%	34,5%
YP - USD	11.422	12.203	12.655	12.774	13.074	2,4%	14,5%
USD/TRY	37,77	39,742	41,498	42,862	44,38	3,6%	17,5%
Tüketici Kredileri	228.027	268.307	293.586	327.715	360.803	10,1%	58,2%
<i>Konut Kredileri</i>	15.777	19.961	25.620	34.724	46.388	33,6%	194,0%
<i>Taahhüt Kredileri</i>	11.182	10.422	9.372	8.780	6.819	-22,3%	-39,0%
<i>İhtiyaç ve Diğer Krediler</i>	118.972	135.493	146.551	160.306	175.369	9,4%	47,4%
<i>Kredili Mevduat Hesabı</i>	81.382	101.617	110.983	122.699	130.953	6,7%	60,9%
Toplam Kredi Kartları	335.697	386.078	443.479	492.836	494.541	0,3%	47,3%
Diğer Krediler	776.503	850.903	909.059	963.548	1.042.033	8,1%	34,2%
Takipteki Krediler	45.547	51.345	56.745	68.029	76.988	13,2%	69,0%
<i>Takibe Dönüşen Yeni Kredi</i>	13.836	15.729	13.894	20.245	16.373	-19,1%	18,3%
<i>Aktiften Silinen</i>	0	11	0	0	0	-	-
<i>Tahsilat</i>	5.330	7.452	5.781	7.405	5.182	-30,0%	-2,8%
Özel Karşılıklar	29.021	29.655	33.296	40.998	47.558	16,0%	63,9%
Menkul Kıymetler	480.755	530.187	570.765	587.508	604.509	2,9%	25,7%
Toplam Aktifler	2.543.778	2.806.307	3.040.767	3.171.616	3.402.259	7,3%	33,7%
Mevduat	1.417.713	1.530.494	1.630.675	1.783.460	1.839.732	3,2%	29,8%
TL	852.191	931.069	983.402	1.062.851	1.075.769	1,2%	26,2%
YP	565.522	599.425	647.274	720.609	763.962	6,0%	35,1%
YP - USD	14.975	15.083	15.598	16.812	17.213	2,4%	14,9%
Alınan Krediler	289.070	308.704	370.471	390.392	396.548	1,6%	37,2%
Para Piyasalarına Borçlar	129.253	206.439	191.795	67.445	174.062	158,1%	34,7%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	164.908	174.965	196.788	221.838	247.278	11,5%	49,9%
Özkaynaklar	205.672	221.692	241.283	255.605	271.123	6,1%	31,8%
<i>Ödenmiş Sermaye</i>	8.447	8.447	8.447	8.447	8.447	0,0%	0,0%
Toplam Pasif	2.543.778	2.806.307	3.040.767	3.171.616	3.402.259	4,3%	33,7%
Yapı Kredi Bankası Solo Gelir Tablosu (mn TL)	1Ç2025	2Ç2025	3Ç2025	4Ç2025	1Ç2026	1Ç26-4Ç25 Değ.	1Ç26-1Ç25 Değ.
Net Faiz Gelirleri	26.167	30.985	40.003	47.471	53.574	12,9%	104,7%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	22.751	26.786	30.195	30.565	30.278	-0,9%	33,1%
Temettü Gelirleri	117	13	3	0	170	-	46,0%
Menkul Kıymet Alım-Satım Gel.	-6.938	-15.726	-18.501	-21.922	-19.907	-9,2%	186,9%
Diğer Faaliyet Gelirleri	7.809	5.233	4.564	3.335	12.871	286,0%	64,8%
Karşılık Gideri	14.797	12.260	12.014	11.248	21.572	91,8%	45,8%
Operasyonel Giderler	25.080	26.556	30.583	35.664	33.817	-5,2%	34,8%
<i>Personel Giderleri</i>	9.102	9.115	10.566	11.465	12.342	7,6%	35,6%
<i>Personel Dışı Giderler</i>	15.978	17.442	20.016	24.199	21.475	-11,3%	34,4%
Bağ.Ortak.Elde Edilen Gelir	3.215	3.809	4.020	4.225	4.460	5,6%	38,7%
Vergi Karşılığı	1.825	954	2.626	7.481	5.762	-23,0%	215,7%
Net Kar ve Zarar	11.418	11.330	15.062	9.280	20.295	118,7%	77,7%
Ortalama Özkaynak Karlılık	22,9%	21,2%	26,0%	14,9%	30,8%	1590bp	790bp
Ortalama Aktif Karlılık	1,9%	1,7%	2,1%	1,2%	2,5%	130bp	60bp
Net Faiz Marjı	4,7%	5,1%	6,0%	6,7%	7,2%	50bp	250bp
Takipteki Krediler Oranı	3,4%	3,41%	3,45%	3,8%	4,1%	25bp	70bp
Sermaye Yeterlilik Oranı	16,81%	15,70%	16,89%	18,09%	15,60%	-250bp	-121bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	63,7%	57,8%	58,7%	60,3%	61,8%	150bp	-190bp
Kredi Mevduat Oranı	94,5%	98,4%	100,9%	100,0%	103,1%	310bp	860bp
<i>TL Kredi Mevduat Oranı</i>	106,7%	109,6%	114,0%	116,3%	122,4%	610bp	1580bp
Menkul Kıymetler/Top. Aktifler	18,9%	18,9%	18,8%	18,5%	17,8%	-80bp	-110bp
Özkaynak/Top. Aktifler	8,1%	7,9%	7,9%	8,1%	8,0%	-10bp	-10bp
Mevduat/Top. Pasifler	55,7%	54,5%	53,6%	56,2%	54,1%	-210bp	-160bp
Net Faiz Geliri/Top. Gelirler	52,4%	65,5%	71,1%	79,9%	69,6%	-1030bp	1720bp
Net Ücret ve Kom.Gel./Top.Gel.	45,6%	56,6%	53,7%	51,4%	39,3%	-1210bp	-630bp
Gider / Gelir	65,6%	68,4%	63,4%	68,0%	56,6%	-1140bp	-900bp

Kaynak: Ziraat Yatırım, Yapı Kredi Bankası

Ziraat Yatırım Araştırma - Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için hesaplanan iskonto oranı)

AL : %20,01 ve üzeri iskonto **EKLE** : %10,01 ile %20,00 aralığında iskonto **TUT** : %-10,00 ile %10,00 aralığında iskonto
AZALT : %-10,01 ile %-20,00 aralığında iskonto **SAT** : %-20,01 ve üzeri iskonto **İZLE** : Nötr

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma Bölümü

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

**Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye /
İSTANBUL**

+90 216 590 1700 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0 850 22 22 979

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş.