

YAPI KREDİ BANKASI 2Ç2026 Sonuçları

TURGUT USLU tuslu@ziraatyatirim.com.tr

İLHAMİ TAYMAZ itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

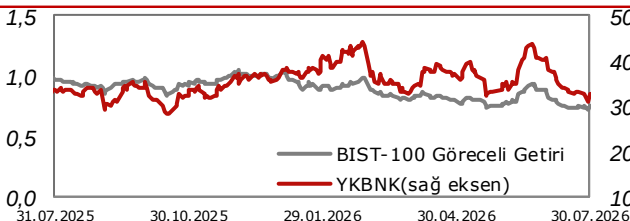
Yapı Kredi Bankası'nın 2Ç2026'teki Net Dönem Karı 10,7 Milyar TL ile Beklentiler Doğrultusunda Gerçekleşti..."

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	32,76 TL	0,7 USD	
BİST 100	13.458 TL	284 USD	
TL/\$ (TCMB Alış)		47,327	
Düşük / Yüksek Son 1 Yıl		28,12 TL	44,02 TL
Hisse Adedi (mn)		8.447	
Piyasa Değeri (mn TL)		276.725 TL	
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı		38,8%	
Halka Açıklık		39,0%	
Yabancı Yatırımcı Takas Oranı		20,0%	
Yerli Yatırımcı Takas Oranı		80,0%	
TL Getiri	1 Aylık	3 Aylık	1 Yıllık
Yapı Kredi	-18,4%	-11,6%	-2,7%
BİST-100	-4,7%	-6,8%	25,3%
BİST-100 Göreceli	-14,4%	-5,1%	-22,3%
Günlük Ort. İş. Hac.mn TL		7.367	
(mn TL)	1Ç2026	2Ç2026	% Değ.
Aktifler	3.402.259	3.572.390	5,0%
Krediler	1.897.377	2.038.378	7,4%
Mevduat	1.839.732	1.985.905	7,9%
Özsermaye	271.123	286.488	5,7%
Net Faiz Geliri	53.574	54.196	1,2%
Net Kar / Zarar	20.295	10.715	-47,2%
		F/K	PD/DD
Yapı Kredi		5,00	0,97
BİST-Banka		4,80	0,96
BİST-100		13,80	1,35
MSCI Gelişmekte Olan Ülke Bankalar		10,41	1,24
Ortaklık Yapısı		Pay Oranı	
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.		41,0%	
Koç Holding		20,2%	
Diğer		38,8%	

HİSSE PERFORMANSI



Yapı Kredi Bankası'nın 2Ç2026 net dönem karı, önceki çeyreğe göre %47,2 azalarak 10.715mn TL seviyesinde ve beklentilere yakın gerçekleşmiştir. Piyasanın kar beklentisi 10.851mn TL, bizim beklentimiz ise 10.882mn TL seviyesindeydi. Böylece Banka'nın 2026 yılının ilk yarısındaki net dönem karı, geçen yılın aynı dönemine göre %36,3 artarak 31.010mn TL'ye ulaşmıştır.

Yapı Kredi Bankası'nın net faiz gelirleri çeyrekse bazda hafif artarak 2Ç2026'da 54,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri yıllık bazda %17, çeyreklik bazda ise %3 artarken, ödeme sistemlerindeki görece zayıf görünüm işlem ücretleri, bankasürans ve yatırım ürünlerindeki büyümeyle telafi edilmiştir. Operasyonel giderler önceki çeyreğe göre %5,4 artarak 35,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, net ücret ve komisyon gelirlerinin operasyonel giderlere oranı yaklaşık %88 olmuştur. Karşılık giderleri çeyrekse bazda %16,1 azalarak 18,1 milyar TL'ye gerilerken, Banka 1,1 milyar TL – riskler, yükümlülük ve diğer- karşılık ayırmıştır. ileride ortaya çıkabilecek olası risklere karşı 1,1 milyar TL tutarında ilave karşılık ayırmıştır. Takibe düşen yeni krediler yaklaşık %27,5 artışla 20,9 milyar TL'ye yükselirken, varlık kalitesindeki baskı ağırlıklı olarak teminatsız bireysel krediler ile KOBİ kredilerinden kaynaklanmıştır. Takipteki kredi oranı %4,3, takipteki kredi karşılık oranı %61,4 ve ikinci çeyrek kredi riski maliyeti 224 baz puan olarak gerçekleşmiştir. Vergi giderleri önceki çeyreğe göre %57,7 azalarak 2,4 milyar TL'ye gerilemiştir. Banka'nın özkaynak karlılığı ikinci çeyrekte %15,4 ile önceki çeyrekteki %30,8 seviyesinin altında gerçekleşirken, ikinci çeyrek sonuçlarının ardından 2026 yılının ilk yarısındaki özkaynak karlılığı %24,4 olmuştur.

Banka, ikinci çeyreğin karlılık açısından yılın en zayıf dönemi olduğunu belirtirken, haziran sonundan itibaren fonlama maliyetlerinde görülen iyileşme, yüksek piyasa likiditesi ve mevduat rekabetindeki azalmanın üçüncü ve dördüncü çeyrek performansını desteklemesini beklemektedir. Bu görünüm doğrultusunda 2026 yıl sonu beklentileri korunurken, kredi riski maliyetinin 150-175 baz puanlık hedef aralığının bir miktar üzerinde gerçekleşebileceği ifade edilmiştir.

*31.07.2026 verileri kullanılmıştır. **Kaynak : Bloomberg

TL krediler sektöre yakın büyüdü...

Banka'nın TL kredileri 2Ç2026'da çeyreklik %8,7 artarak 1.432 milyar TL'ye yükselmiş ve sektöre yakın büyüme kaydetmiştir. Öte yandan, YP krediler USD bazında önemli bir değişim göstermeyerek 13 milyar USD seviyesinde gerçekleşmiştir. Tüketici kredileri %12,3 büyürken, konut kredileri %21,1 artışla 56,2 milyar TL'ye ulaşmış; taşıt kredileri ise %27,5 azalarak 4,9 milyar TL'ye gerilemiştir. Aynı dönemde ihtiyaç ve diğer krediler %10,2, kredili mevduat hesapları %14 ve toplam kredi kartları %8,1 büyümüştür.

Kredi mevduat oranı %102,6'ya geriledi...

Fonlama tarafında, TL mevduatlar ikinci çeyrekte %13,6 artarak 1.223 milyar TL'ye yükselirken, YP mevduatlar dolar bazında %4,7 azalarak 16,4 milyar dolara gerilemiştir. Vadesiz mevduatın toplam mevduat içindeki payı %48 seviyesinde gerçekleşmiştir. Banka'nın kredi/mevduat oranı önceki çeyrekteki %103,1'den %102,6'ya, TL kredi/mevduat oranı ise %122,4'ten %117,1'e gerilemiştir.

Özet Finansallar Solo (mn TL)	2Ç2025	1Y2025	3Ç2025	4Ç2025	1Ç2026	2Ç2026	1Y2026	2Ç26-1Ç26 Deg.	2Ç26-2Ç25 Deg.
Aktif	2.806.307	2.806.307	3.040.767	3.171.616	3.402.259	3.572.390	3.572.390	5,0%	27,3%
Krediler	1.505.288	1.505.288	1.646.124	1.784.099	1.897.377	2.038.378	2.038.378	7,4%	35,4%
Takipteki Krediler	51.345	51.345	56.745	68.029	76.988	88.131	88.131	14,5%	71,6%
Menkul Kıymetler	530.187	530.187	570.765	587.507	604.509	602.942	602.942	-0,3%	13,7%
Mevduat	1.530.494	1.530.494	1.630.675	1.783.460	1.839.732	1.985.905	1.985.905	7,9%	29,8%
Özsermaye	221.692	221.692	241.283	255.606	271.123	286.488	286.488	5,7%	29,2%
Net Kar	11.330	22.748	15.062	9.280	20.295	10.715	31.010	-47,2%	-5,4%
Ortalama Özsermaye Karlılığı	21,2%	22,48%	26,0%	14,9%	30,8%	15,4%	24,41%	-1540bp	-580bp
Ortalama Aktif Karlılık	1,7%	1,8%	2,1%	1,2%	2,5%	1,2%	1,9%	-130bp	-50bp
Net Faiz Marjı	5,11%	5,05%	6,03%	6,72%	7,19%	6,88%	7,48%	-30bp	180bp
Takipteki Krediler Oranı	3,41%	3,41%	3,45%	3,81%	4,06%	4,32%	4,32%	30bp	90bp
Sermaye Yeterlilik Oranı	15,70%	15,70%	16,89%	18,09%	18,55%	118,55%	118,55%	52bp	42bp

Kaynak: Yapı Kredi Bankası, Ziraat Yatırım

Takipteki kredi oranı %4,32...

Yapı Kredi Bankası'nın takipteki kredi oranı 2Ç26'da önceki çeyreğe göre yaklaşık 25 baz puan artarak %4,3'e yükselmiştir. Banka, çeyrek içerisinde 3,2 milyar TL tutarında takipteki kredi satışı gerçekleştirirken, takipteki krediler karşılık oranı 40 baz puan azalarak %61,4'e gerilemiştir. Yeni takipteki kredi girişleri çeyreklik %27,5 artışla 20,9 milyar TL'ye ulaşırken, kredi riski maliyeti 224 baz puana yükselmiştir.

Varlık satışı sermayeye katkı sağlaması bekleniyor...

Yapı Kredi Portföy'ün satışına ilişkin olarak, Banka'ya ait %12,65 ve Yapı Kredi Yatırım'a ait %87,32 oranındaki payların Azimut Group bünyesindeki AZ International Holdings'e devri için anlaşma imzalanmıştır. Yönetim, işlemin tahmini toplam değerini yaklaşık 425mn USD olarak açıklarken, anlaşmanın Yapı Kredi'nin dağıtım kanallarının kullanılacağı 15 yıllık münhasır dağıtım sözleşmesini de kapsadığını belirtmiştir. İşlemin çekirdek ana sermaye oranına yaklaşık 70 baz puan katkı sağlaması beklenmektedir. Yönetim ayrıca, yönetilen varlıklardaki büyümenin Banka'nın fon yönetimi ve dağıtım gelirlerini destekleyeceğini ifade etmiştir.

Yapı Kredi Bankası Solo Bilanço (mn TL)	2Ç2025	1Y2025	3Ç2025	4Ç2025	1Ç2026	2Ç2026	1Y2026	2Ç26-1Ç26 Değ.	2Ç26-2Ç25 Değ.
Nakit ve Nakit Benzerleri	509.207	509.207	549.390	510.342	577.272	579.189	579.189	0,3%	13,7%
Krediler	1.505.288	1.505.288	1.646.124	1.784.099	1.897.377	2.038.378	2.038.378	7,4%	35,4%
TL	1.020.315	1.020.315	1.120.955	1.236.589	1.317.087	1.431.725	1.431.725	8,7%	40,3%
YP	484.973	484.973	525.170	547.510	580.290	606.653	606.653	4,5%	25,1%
YP - USD	12.203	12.203	12.655	12.774	13.074	13.031	13.031	-0,3%	6,8%
USD/TRY	40	40	41	43	44	47	47	4,9%	17,1%
Tüketici Kredileri	268.307	268.307	293.586	327.715	360.803	405.070	405.070	12,3%	51,0%
Konut Kredileri	19.961	19.961	25.620	34.724	46.388	56.158	56.158	21,1%	181,3%
Taahhüt Kredileri	10.422	10.422	9.372	8.780	6.819	4.943	4.943	-27,5%	-52,6%
İhtiyaç ve Diğer Krediler	135.493	135.493	146.551	160.306	175.369	193.328	193.328	10,2%	42,7%
Kredili Mevduat Hesabı	101.617	101.617	110.983	122.699	130.953	149.296	149.296	14,0%	46,9%
Toplam Kredi Kartları	386.078	386.078	443.479	492.836	494.541	534.424	534.424	8,1%	38,4%
Diğer Krediler	850.903	850.903	909.059	963.548	1.042.033	1.098.884	1.098.884	5,5%	29,1%
Takipteki Krediler	51.345	51.345	56.745	68.029	76.988	88.131	88.131	14,5%	71,6%
Takibe Dönüşen Yeni Kredi	15.729	29.564	13.894	20.245	16.373	20.872	37.245	27,5%	32,7%
Aktiften Silinen	11	11	0	0	0	0	0	-	-
Tahsilat	7.452	12.782	5.781	7.405	5.182	6.490	11.672	25,2%	-12,9%
Özel Karşılıklar	29.655	29.655	33.296	40.998	47.558	54.140	54.140	13,8%	82,6%
Menkul Kıymetler	530.187	530.187	570.765	587.507	604.509	602.942	602.942	-0,3%	13,7%
Toplam Aktifler	2.806.307	2.806.307	3.040.767	3.171.616	3.402.259	3.572.390	3.572.390	5,0%	27,3%
Mevduat	1.530.494	1.530.494	1.630.675	1.783.460	1.839.732	1.985.905	1.985.905	7,9%	29,8%
TL	931.069	931.069	983.402	1.062.851	1.075.769	1.222.515	1.222.515	13,6%	31,3%
YP	599.425	599.425	647.274	720.609	763.962	763.390	763.390	-0,1%	27,4%
YP - USD	15.083	15.083	15.598	16.812	17.213	16.398	16.398	-4,7%	8,7%
Alınan Krediler	308.704	308.704	370.471	390.392	396.548	458.031	458.031	15,5%	48,4%
Para Piyasalarına Borçlar	206.439	206.439	191.795	67.445	174.062	54.290	54.290	-68,8%	-73,7%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	174.965	174.965	196.788	221.837	247.278	250.608	250.608	1,3%	43,2%
Özkaynaklar	221.692	221.692	241.283	255.606	271.123	286.488	286.488	5,7%	29,2%
Ödenmiş Sermaye	8.447	8.447	8.447	8.447	8.447	8.447	8.447	0,0%	0,0%
Toplam Pasif	2.806.307	2.806.307	3.040.767	3.171.616	3.402.259	3.572.390	3.572.390	5,0%	27,3%
Yapı Kredi Bankası Solo Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç2025	1Y2025	3Ç2025	4Ç2025	1Ç2026	2Ç2026	1Y2026	2Ç26-1Ç26 Değ.	2Ç26-2Ç25 Değ.
Net Faiz Gelirleri	30.985	57.152	40.004	47.471	53.574	54.196	107.770	1,2%	74,9%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	26.786	49.537	30.195	30.565	30.278	31.252	61.530	3,2%	16,7%
Temettü Gelirleri	13	130	2	0	170	1	171	-	-
Menkul Kıymet Alım-Satım Gel.	-15.726	-22.664	-18.501	-21.922	-19.907	-28.478	-48.385	43,1%	81,1%
Diğer Faliyet Gelirleri	5.233	13.042	4.564	3.335	12.871	4.648	17.519	-63,9%	-11,2%
Karşılık Gideri	12.260	27.057	12.014	11.248	21.572	18.103	39.675	-16,1%	47,7%
Operasyonel Giderler	26.557	51.637	30.582	35.664	33.817	35.654	69.471	5,4%	34,3%
Personel Giderleri	9.115	18.217	10.566	11.465	12.342	12.258	24.600	-0,7%	34,5%
Personel Dışı Giderler	17.442	33.420	20.016	24.199	21.475	23.396	44.871	8,9%	34,1%
Bağ. Ortak. Elde Edilen Gelir	3.809	7.024	4.020	4.225	4.460	5.291	9.751	18,6%	38,9%
Vergi Karşılığı	954	2.779	2.626	7.481	5.762	2.438	8.200	-57,7%	155,5%
Net Kar ve Zarar	11.330	22.748	15.062	9.280	20.295	10.715	31.010	-47,2%	-5,4%
Ortalama Özkaynak Karlılık	21,2%	22,5%	26,0%	14,9%	30,8%	15,4%	24,4%	-1540bp	-580bp
Ortalama Aktif Karlılık	1,7%	1,8%	2,1%	1,2%	2,5%	1,2%	1,9%	-130bp	-50bp
Net Faiz Marjı	5,11%	5,05%	6,03%	6,72%	7,19%	6,88%	7,48%	-30bp	177bp
Takipteki Krediler Oranı	3,41%	3,41%	3,45%	3,81%	4,06%	4,32%	4,32%	26bp	91bp
Sermaye Yeterlilik Oranı	15,70%	15,7%	16,89%	18,09%	15,60%	16,12%	16,1%	52bp	42bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	57,8%	57,8%	58,7%	60,3%	61,8%	61,4%	61,4%	-40bp	360bp
Kredi Mevduat Oranı	98,4%	98,4%	100,9%	100,0%	103,1%	102,6%	102,6%	-50bp	420bp
TL Kredi Mevduat Oranı	109,6%	109,6%	114,0%	116,3%	122,4%	117,1%	117,1%	-530bp	750bp
Menkul Kıymetler/Top. Aktifler	18,9%	18,9%	18,8%	18,5%	17,8%	16,9%	16,9%	-90bp	-200bp
Özkaynak/Top. Aktifler	7,9%	7,9%	7,9%	8,1%	8,0%	8,0%	8,0%	-	10bp
Mevduat/Top. Pasifler	54,5%	54,5%	53,6%	56,2%	54,1%	55,6%	55,6%	150bp	110bp
Net Faiz Geliri/Top. Gelirler	65,5%	65,5%	71,1%	79,9%	69,6%	88,0%	88,0%	1840bp	2250bp
Net Ücret ve Kom. Gel./Top. Gel.	56,6%	56,6%	53,7%	51,4%	39,3%	50,7%	50,7%	1140bp	-590bp
Gider / Gelir	68,4%	68,4%	63,4%	68,0%	56,6%	73,1%	73,1%	1640bp	470bp

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 dayanarak 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.