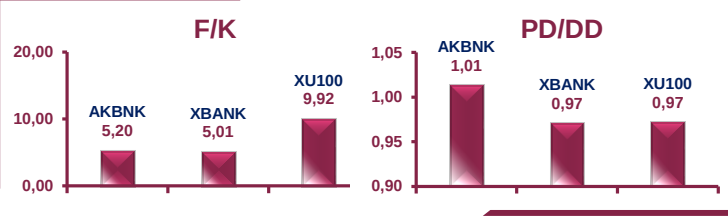


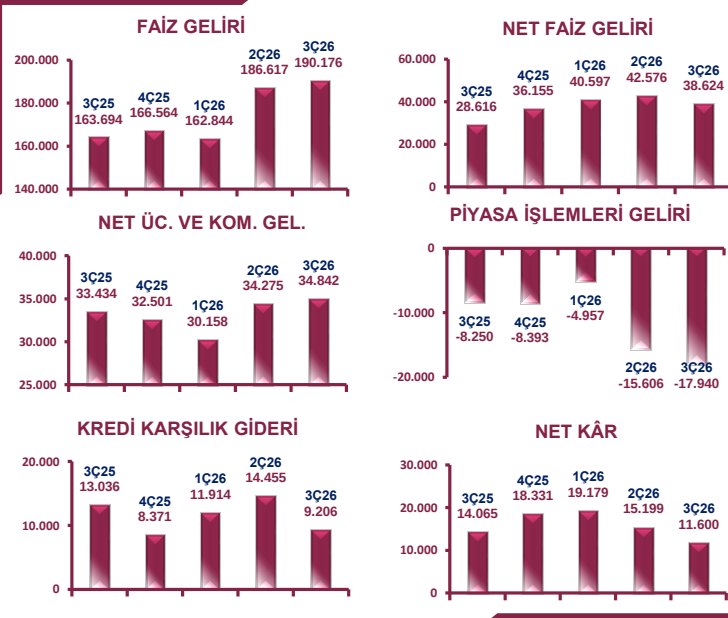
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XBANK
Son Kapanış (27.10.2026)	₺64,30
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺55,04 / ₺90,6
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺334,4
Piyasa Değeri (Mlr USD)	\$6,7
Fiili Dolaşım Oranı (%)	53%

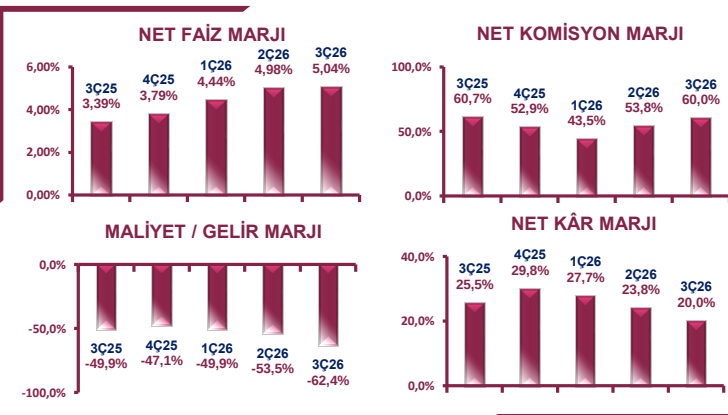
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Akbank'ın 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde nötr olarak yorumlamaktayız

❖ Akbank, 3Ç26 döneminde 11,6 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasasının 11,64 milyar TL'lik beklentisini karşıladı. Net kâr bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %24 ve bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine kıyasla %18 geriledi.

❖ Banka, 2026 yılsonu net faiz marjı (swap düzeltilmiş) hedefini %3,2-3,5 olarak açıkladı. 3Ç26 döneminde ise net faiz marjı %5,04 seviyesine ulaştı. 3Ç25 dönemine kıyasla faiz giderleri %12 oranında artarken faiz gelirleri %16 ile daha güçlü arttı ve bu durum net faiz marjının yılsonu hedef bandının oldukça üzerine çıkmasını sağladı. Böylece net faiz geliri 3Ç25 dönemine kıyasla %35 artarak 38,62 milyar TL oldu.

❖ Net ücret ve komisyon geliri 3Ç26 döneminde %4 oranında sınırlı artarak 34,84 milyar TL seviyesine ulaştı. Böylece bankanın yılsonu için açıkladığı >%30 olan büyüme hedefine ulaşması ihtimali zayıfladı.

❖ Banka, 3Ç26 döneminde 17,94 milyar TL'lik piyasa işlemleri gideri kaydetti (%118 artış). Alt kırılımlarda en büyük gider kalemi 28,19 milyar TL gider ile kambiyo işlemleri oldu.

❖ Banka, yılsonu maliyet/gelir marjını yüksek %40'lı seviyeler olarak öngörürken 3Ç26 döneminde %62 olarak kaydedildi. Mevcut oran, bankanın yılsonu hedef bandının oldukça üzerinde seyretmektedir.

❖ Banka, yılsonu için takipteki krediler oranını ~%3,5 olarak hedefledi. Ancak 2025 yılsonunda %3,7 olan takipteki kredi oranı 30.09.2026 tarihinde %4,0 seviyesine yükseldi. Takip kredi oranındaki bu yükselişle birlikte, kredi karşılık giderleri de 9A26 döneminde 35,58 milyar TL'ye yükseldi.

❖ Banka, yılsonu için TL kredilerde >%30 büyüme hedefi öngördü ve bu doğrultuda toplam krediler 2,15 trilyon TL olarak gerçekleşti. Kredi hacmindeki artışla birlikte sermaye yeterlilik oranı %20 seviyesinden %17,7 seviyesine geriledi.

❖ Banka, 5,20 F/K ve 1,01 PD/DD çarpanları ile sektöre kıyasla hafifçe primli fiyatlanmaktadır.



28.10.2025 - 27.10.2026 Tarihleri aralığında AKBANK hisse senedi %13,3 oranında yükseliş kaydederken XBANK endeksi %6,3 oranında yükseliş kaydetmiştir.