

3Ç26 Bankalar Kar Beklentileri

20 Ekim 2026

Mücahid Yıldırım · Analist · myildirim@sekeryatirim.com.tr · +90 (212) 334 33 33 (150)

ÖZET

Takip ettiğimiz sekiz bankanın 3Ç26 solo net kârının çeyrekssel bazda %4,9 daralarak 89,790 milyar TL'ye gerilemesini (yıllık %7,8) tahmin ediyoruz. Swap düzeltilmiş net faiz marjının (çeyrekssel) sekiz bankanın beşinde genişlemesini, Akbank, Albaraka Türk ve TSKB'de ise daralmasını bekliyoruz. Komisyon gelirlerinde Halkbank ve VakıfBank'taki %16'lık çeyreklik büyümenin öne çıkmasını öngörüyoruz. Garanti BBVA, çeyrekssel bazda net kârını artırmasını beklediğimiz tek banka olarak öne çıkıyor.

BANKA BAZINDA BEKLENTİLER

Akbank'ın net kârının çeyrekssel bazda %23,4 gerilemesini öngörüyoruz. 2Ç26'daki TÜFE endeksli menkul kıymet gelirlerinin yüksek bazı, daha düşük enflasyon varsayımı ve artan swap maliyetleri nedeniyle swap dahil net faiz gelirlerinin gerilemesi ana baskı unsuru.

Garanti BBVA'nın net kârının çeyrekssel bazda %7,5 artmasını bekliyoruz. Swap dahil net faiz gelirlerindeki yaklaşık %18'lik artış ve komisyon gelirlerindeki %7'lik büyüme kârı desteklerken, karşılık ve faaliyet giderlerindeki artış yükselişi sınırlıyor. Banka %26'lık özkaynak kârlılığıyla takip ettiğimiz bankalar arasında en yüksek kârlılığa sahip.

İş Bankası'nın net kârının çeyrekssel bazda %3,7 gerileyerek 9,3 milyar TL'ye inmesini öngörüyoruz. İştirak gelirlerindeki düşüş ve artan karşılık giderleri baskı unsuru olurken, swap düzeltilmiş net faiz gelirlerindeki yaklaşık %20'lik artış düşüşü sınırlıyor. Komisyon gelirleri ile faaliyet giderlerinin yatay seyretmesini bekliyoruz.

Yapı Kredi'nin net kârının çeyrekssel bazda %2 gerilemesini tahmin ediyoruz. Faaliyet giderlerindeki %14,1'lik artış ve karşılık giderleri ana baskı unsurları olarak öne çıkıyor. Swap dahil net faiz gelirlerindeki %7,5'lik artış, komisyon gelirleri ve ticari kâr düşüşü sınırlıyor.

Halkbank'ın net kârının çeyrekssel bazda %6,2 gerilemesini bekliyoruz. Swap dahil net faiz gelirlerindeki yaklaşık %25'lik artış ve komisyon gelirlerindeki %16'lık büyümeye karşın, 4,7 milyar TL'lik ticari zarar beklentisi ve iştirak gelirlerindeki düşüş kârı baskılıyor.

Vakıfbank'ın net kârının çeyrekssel bazda %5,2 gerilemesini, yıllık bazda ise %20,2 artmasını bekliyoruz. TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlerden gelecek yaklaşık 12 milyar TL'lik ek gelirle swap düzeltilmiş net faiz gelirinin %28,2 artmasını öngörüyoruz. Buna karşın karşılık giderlerindeki belirgin artış, diğer faaliyet gelirlerindeki sert düşüş ve %30 civarına yükselen efektif vergi oranı kârı baskılıyor.

Albaraka Türk'ün net kârının çeyrekssel bazda %47,3 gerilemesini bekliyoruz. Gerilemenin ana nedeni, 2Ç26'daki yaklaşık 1,6 milyar TL'lik tek seferlik özkaynak yöntemi değerlendirme gelirinin yarattığı yüksek baz etkisi. Net kâr payı marjının %1,91'e gerilemesini öngörüyoruz. Ticari kârdaki toparlanma ve azalan karşılık giderleri düşüşü sınırlıyor. Yıllık bazda net kârda %64,1 artış bekliyoruz.

TSKB'nin net kârının çeyrekssel bazda %15,0 gerilemesini öngörüyoruz. Temettü gelirlerindeki yaklaşık %59'luk düşüş ana baskı unsuru olarak öne çıkıyor. Diğer faaliyet gelirleri de gerilemekle birlikte, 400 milyon TL tutarında serbest karşılığında çözülmesini bekliyoruz. Özkaynak kârlılığının %19,5'e gerilemesini öngörüyoruz.

3Ç26 NET KAR TAHMİNLERİ

Banka	2Ç26 Net Kâr	3Ç26T Net Kâr	Çeyrekssel	Yıllık	Swap Düz. NFM	Swap Düz. NFM Değişimi	Kredi Risk Mal.	Komisyon (Çeyrekssel)	Özkaynak Kârlılığı
Özel Mevduat Bankaları									
Akbank	15.199	11.638	-23,4%	-17,3%	2,3%	-78 bps	2,00%	0,0%	14,1%
Garanti BBVA	30.388	32.680	7,5%	7,4%	5,2%	43 bps	3,36%	7,0%	26,0%
İş Bankası	9.656	9.300	-3,7%	-34,6%	2,1%	23 bps	2,50%	0,0%	8,1%
Yapı Kredi	10.715	10.499	-2,0%	-30,3%	2,8%	6 bps	2,50%	4,7%	14,4%
Kamu Mevduat Bankaları									
Halkbank	8.223	7.713	-6,2%	-5,6%	3,1%	43 bps	1,40%	16,0%	12,9%
Vakıfbank	15.077	14.300	-5,2%	20,2%	3,8%	59 bps	2,43%	16,0%	15,9%
Katılım Bankaları									
Albaraka Türk	2.183	1.150	-47,3%	64,1%	1,9%	-282 bps	0,89%	6,1%	16,2%
Kalkınma / Yatırım Bankaları									
TSKB	2.952	2.510	-15,0%	-10,7%	3,9%	-27 bps	1,01%	0,3%	19,5%
Toplam / Ort.	94.393	89.790	-4,9%	-7,8%					

Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma. Net kâr m'n TL, solo



UYARI NOTU:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. · Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 Şişli / İstanbul · Tel: 0212 334 33 33 · Faks: 0212 334 33 34 · arastirma@sekeryatirim.com