

- **Bankacılık sektörü ocak ayı kar rakamları açıklandı.** Net kar incelendiğinde aylık olarak sektörde %10 oranında bir düşüş olduğu ve bu düşüşün aylık düşüş yaşayan net faiz geliri, bankacılık hizmet geliri ve artan karşılık giderleri kaynaklı olduğu söylenebilir.
- Net faiz geliri özelinde mevduat – yerli özel ve mevduat – yabancı bankalarının sektörün kalanının üzerinde bir performans sergilediği söylenebilir.
- Net faiz gelirindeki düşüşün özellikle kamu bankaları ve özellikle İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen Menkul Değerlerden Alınan Faizler kalemindeki düşüş kaynaklı olduğu söylenebilir.
- Veriyi sektör için nötr bulmakla birlikte özellikle **GARAN** için daha olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Sektör	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca		y/y
	Oca 25	Ara 25	Oca 26	a/a	y/y	1Ç25	4Ç25	1Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026*	
Net Faiz Geliri	93.893	225.297	202.018	-10%	115%	105.901	197.954	202.018	2%	91%	93.893	202.018	115%
Bankacılık Hizmet Geliri	65.235	102.025	89.723	-12%	38%	66.661	92.239	89.723	-3%	35%	65.235	89.723	38%
Karşılıklar	74.541	70.217	105.756	51%	42%	54.890	55.924	105.756	89%	93%	74.541	105.756	42%
Özel	23.847	41.979	47.138	12%	98%	23.546	34.094	47.138	38%	100%	23.847	47.138	98%
Diğer	50.694	28.239	58.618	108%	16%	31.344	21.830	58.618	169%	87%	50.694	58.618	16%
Operasyonel Giderler	91.049	139.070	135.551	-3%	49%	91.544	122.393	135.551	11%	48%	91.049	135.551	49%
Ticari Kar/Zarar	2.352	-16.442	-15.182	n.a.	n.a.	7.398	-21.442	-15.182	n.a.	n.a.	2.352	-15.182	n.a.
Menkul Kıymet	17.423	35.895	113.660	217%	552%	15.879	-7.537	113.660	n.a.	616%	17.423	113.660	552%
YP İşlemler	-15.071	-52.337	-128.841	n.a.	n.a.	-8.481	-13.904	-128.841	n.a.	n.a.	-15.071	-128.841	n.a.
Temettü Gelirleri	3.793	7.697	3.581	-53%	-6%	3.978	4.793	3.581	-25%	-10%	3.793	3.581	-6%
Diğer Faliyet Gelirleri	59.952	51.725	78.220	51%	30%	50.653	33.668	78.220	132%	54%	59.952	78.220	30%
Vergi Öncesi Kar	59.634	161.015	117.052	-27%	96%	88.158	128.897	117.052	-9%	33%	59.634	117.052	96%
Vergi Gideri	12.288	63.677	29.803	-53%	143%	15.941	38.728	29.803	-23%	87%	12.288	29.803	143%
Net Kar	47.347	97.338	87.249	-10%	84%	72.217	90.169	87.249	-3%	21%	47.347	87.249	84%

Mevduat - Kamu	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca		y/y
	Oca 25	Ara 25	Oca 26	a/a	y/y	1Ç25	4Ç25	1Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026*	
Net Faiz Geliri	22.655	84.984	55.153	-35%	143%	29.672	68.560	55.153	-20%	86%	22.655	55.153	143%
Bankacılık Hizmet Geliri	16.561	27.745	22.702	-18%	37%	17.034	23.743	22.702	-4%	33%	16.561	22.702	37%
Karşılıklar	25.685	28.779	26.832	-7%	4%	18.113	17.012	26.832	58%	48%	25.685	26.832	4%
Özel	5.413	12.118	11.257	-7%	108%	5.788	8.232	11.257	37%	94%	5.413	11.257	108%
Diğer	20.272	16.661	15.575	-7%	-23%	12.324	8.780	15.575	77%	26%	20.272	15.575	-23%
Operasyonel Giderler	25.275	39.658	38.655	-3%	53%	25.131	35.277	38.655	9%	54%	25.275	38.655	53%
Ticari Kar/Zarar	542	-6.840	-5.969	n.a.	n.a.	1.528	-7.633	-5.969	n.a.	n.a.	542	-5.969	n.a.
Menkul Kıymet	-627	-3.874	5.619	n.a.	n.a.	419	-7.288	5.619	n.a.	n.a.	-627	5.619	n.a.
YP İşlemler	1.169	-2.966	-11.587	n.a.	n.a.	1.110	-345	-11.587	n.a.	n.a.	1.169	-11.587	n.a.
Temettü Gelirleri	0	10	0	-100%	n.a.	523	5	0	-100%	-100%	0	0	n.a.
Diğer Faliyet Gelirleri	21.035	18.739	20.014	7%	-5%	17.950	11.287	20.014	77%	12%	21.035	20.014	-5%
Vergi Öncesi Kar	9.833	56.201	26.413	-53%	169%	23.463	43.424	26.413	-39%	13%	9.833	26.413	169%
Vergi Gideri	2.650	25.497	8.233	-68%	211%	3.530	15.942	8.233	-48%	133%	2.650	8.233	211%
Net Kar	7.183	30.704	18.180	-41%	153%	19.933	27.482	18.180	-34%	-9%	7.183	18.180	153%

Mevduat - Yerli Özel	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca		y/y
	Oca 25	Ara 25	Oca 26	a/a	y/y	1Ç25	4Ç25	1Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026*	
Net Faiz Geliri	20.248	51.640	55.359	7%	173%	25.891	49.086	55.359	13%	114%	20.248	55.359	173%
Bankacılık Hizmet Geliri	25.645	40.695	34.607	-15%	35%	26.226	37.010	34.607	-6%	32%	25.645	34.607	35%
Karşılıklar	17.549	15.785	31.791	101%	81%	15.680	16.710	31.791	90%	103%	17.549	31.791	81%
Özel	10.175	13.982	18.925	35%	86%	9.649	12.696	18.925	49%	96%	10.175	18.925	86%
Diğer	7.373	1.803	12.866	614%	74%	6.032	4.014	12.866	221%	113%	7.373	12.866	74%
Operasyonel Giderler	30.093	45.501	44.869	-1%	49%	30.949	40.475	44.869	11%	45%	30.093	44.869	49%
Ticari Kar/Zarar	-5.436	-11.270	-9.615	n.a.	n.a.	-1.002	-13.134	-9.615	n.a.	n.a.	-5.436	-9.615	n.a.
Menkul Kıymet	4.131	20.981	82.281	292%	n.a.	8.913	710	82.281	n.a.	823%	4.131	82.281	n.a.
YP İşlemler	-9.567	-32.251	-91.896	n.a.	n.a.	-9.915	-13.845	-91.896	n.a.	n.a.	-9.567	-91.896	n.a.
Temettü Gelirleri	3.793	7.623	3.581	-53%	-6%	3.314	4.764	3.581	-25%	8%	3.793	3.581	-6%
Diğer Faliyet Gelirleri	10.065	16.103	20.619	28%	105%	9.191	8.884	20.619	132%	124%	10.065	20.619	105%
Vergi Öncesi Kar	6.673	43.506	27.891	-36%	318%	16.990	29.424	27.891	-5%	64%	6.673	27.891	318%
Vergi Gideri	142	19.289	6.288	-67%	n.a.	2.512	9.244	6.288	-32%	150%	142	6.288	n.a.
Net Kar	6.531	24.217	21.603	-11%	231%	14.478	20.180	21.603	7%	49%	6.531	21.603	231%

Mevduat - Yabancı	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca		y/y
	Oca 25	Ara 25	Oca 26	a/a	y/y	1Ç25	4Ç25	1Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026*	
Net Faiz Geliri	31.841	52.087	60.722	17%	91%	30.748	48.584	60.722	25%	97%	31.841	60.722	91%
Bankacılık Hizmet Geliri	18.420	26.292	25.425	-3%	38%	18.659	24.858	25.425	2%	36%	18.420	25.425	38%
Karşılıklar	23.819	15.411	33.673	118%	41%	15.388	14.151	33.673	138%	119%	23.819	33.673	41%
Özel	6.649	10.795	10.904	1%	64%	6.361	9.196	10.904	19%	71%	6.649	10.904	64%
Diğer	17.170	4.617	22.769	393%	33%	9.027	4.955	22.769	360%	152%	17.170	22.769	33%
Operasyonel Giderler	22.712	36.610	34.426	-6%	52%	24.284	32.261	34.426	7%	42%	22.712	34.426	52%
Ticari Kar/Zarar	583	-10.501	-5.273	n.a.	n.a.	420	-9.060	-5.273	n.a.	n.a.	583	-5.273	n.a.
Menkul Kıymet	7.664	2.315	22.856	887%	198%	4.909	1.156	22.856	n.a.	366%	7.664	22.856	198%
YP İşlemler	-7.081	-12.816	-28.129	n.a.	n.a.	-4.489	-10.215	-28.129	n.a.	n.a.	-7.081	-28.129	n.a.
Temettü Gelirleri	0	25	0	n.a.	n.a.	13	11	0	n.a.	n.a.	0	0	n.a.
Diğer Faliyet Gelirleri	22.625	13.362	28.220	111%	25%	15.634	11.767	28.220	140%	81%	22.625	28.220	25%
Vergi Öncesi Kar	26.938	29.244	40.995	40%	52%	25.802	29.748	40.995	38%	59%	26.938	40.995	52%
Vergi Gideri	6.098	10.129	9.228	-9%	51%	5.617	7.429	9.228	24%	64%	6.098	9.228	51%
Net Kar	20.840	19.115	31.768	66%	52%	20.185	22.319	31.768	42%	57%	20.840	31.768	52%

Kalkınma ve Yatırım	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca		y/y
	Oca 25	Ara 25	Oca 26	a/a	y/y	1Ç25	4Ç25	1Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026*	
Net Faiz Geliri	12.014	16.697	17.262	3%	44%	11.733	16.603	17.262	4%	47%	12.014	17.262	44%
Bankacılık Hizmet Geliri	1.411	1.753	2.254	29%	60%	1.394	1.650	2.254	37%	62%	1.411	2.254	60%
Karşılıklar	1.685	4.550	2.609	-43%	55%	1.539	2.529	2.609	3%	70%	1.685	2.609	55%
Özel	104	1.961	176	-91%	69%	179	1.064	176	-83%	-2%	104	176	69%
Diğer	1.581	2.589	2.433	-6%	54%	1.360	1.465	2.433	66%	79%	1.581	2.433	54%
Operasyonel Giderler	2.522	5.321	3.894	-27%	54%	2.565	4.202	3.894	-7%	52%	2.522	3.894	54%
Ticari Kar/Zarar	284	4.049	-939	n.a.	n.a.	485	1.576	-939	n.a.	n.a.	284	-939	n.a.
Menkul Kıymet	-113	1.676	-1.333	n.a.	n.a.	-907	1.860	-1.333	n.a.	n.a.	-113	-1.333	n.a.
YP İşlemler	397	2.373	395	-83%	-1%	1.393	-284	395	n.a.	-72%	397	395	-1%
Temettü Gelirleri	0	37	0	-99%	55%	129	13	0	-99%	-100%	0	0	55%
Diğer Faliyet Gelirleri	1.018	1.908	994	-48%	-2%	936	996	994	0%	6%	1.018	994	-2%
Vergi Öncesi Kar	10.520	14.574	13.068	-10%	24%	10.574	14.107	13.068	-7%	24%	10.520	13.068	24%
Vergi Gideri	1.980	3.202	1.993	-38%	1%	1.978	2.581	1.993	-23%	1%	1.980	1.993	1%
Net Kar	8.541	11.372	11.075	-3%	30%	8.596	11.526	11.075	-4%	29%	8.541	11.075	30%

Katılım	Aylık			Değişim		Aylık Ortalama			Değişim		Oca		y/y
	Oca 25	Ara 25	Oca 26	a/a	y/y	1Ç25	4Ç25	1Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026*	
Net Faiz Geliri	7.135	19.889	13.521	-32%	90%	7.856	15.121	13.521	-11%	72%	7.135	13.521	90%
Bankacılık Hizmet Geliri	3.197	5.539	4.735	-15%	48%	3.349	4.978	4.735	-5%	41%	3.197	4.735	48%
Karşılıklar	5.804	5.691	10.851	91%	87%	4.170	5.521	10.851	97%	160%	5.804	10.851	87%
Özel	1.506	3.123	5.876	88%	290%	1.570	2.905	5.876	102%	274%	1.506	5.876	290%
Diğer	4.298	2.569	4.975	94%	16%	2.601	2.616	4.975	90%	91%	4.298	4.975	16%
Operasyonel Giderler	10.447	11.981	13.708	14%	31%	8.614	9.926	13.708	38%	59%	10.447	13.708	31%
Ticari Kar/Zarar	6.378	8.120	6.614	-19%	4%	5.966	6.809	6.614	-3%	11%	6.378	6.614	4%
Menkul Kıymet	6.367	14.797	4.238	-71%	-33%	2.545	-3.976	4.238	n.a.	67%	6.367	4.238	-33%
YP İşlemler	12	-6.677	2.376	n.a.	n.a.	3.421	10.785	2.376	-78%	-31%	12	2.376	n.a.
Temettü Gelirleri	0	1	0	n.a.	n.a.	0	0	0	n.a.	n.a.	0	0	n.a.
Diğer Faliyet Gelirleri	5.209	1.613	8.374	419%	61%	6.942	734	8.374	n.a.	21%	5.209	8.374	61%
Vergi Öncesi Kar	5.669	17.490	8.685	-50%	53%	11.329	12.195	8.685	-29%	-23%	5.669	8.685	53%
Vergi Gideri	1.418	5.560	4.061	-27%	186%	2.304	3.533	4.061	15%	76%	1.418	4.061	186%
Net Kar	4.251	11.930	4.624	-61%	9%	9.025	8.662	4.624	-47%	-49%	4.251	4.624	9%

İrfan Kemal ÖZER
Sadrettin BAĞCI

arastirma@phillip.com.tr

YASAL UYARI

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 analizler genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.