

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME BANKACILIK



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

BDDK Ağustos Ayı Verileri

- ✓ **BDDK verilerine göre, Ağustos ayında bankacılık sektörünün net karı 79,91 milyar TL olarak gerçekleşti.**
- ✓ Sektörün net karı geçen yılın aynı ayında 84,19 milyar TL ve bir önceki ay ise 68,96 milyar TL seviyesindeydi. **Net kar aylık bazda %15,9 artış, yıllık bazda ise %5,1 azalış gösterdi.** Bankacılık sektörü Temmuz - Ağustos ayı ortalama net karı, 2025 yılı üçüncü çeyrek aylık ortalama karının %10, 2026 yılı ikinci çeyrek aylık ortalama karının ise %6 altında gerçekleşti. Öte yandan ilk 8 ayda kaydedilen 676,307 milyar TL net kar, yıllık bazda %20 artışa işaret ediyor.
- ✓ **Özet olarak sektör verileri:** Ağustos ayı özelinde karlılıktaki en önemli destekleyici unsur, karşılık giderlerindeki aylık bazda %20 azalış olarak öne çıkıyor. Bu noktada, karşılık giderlerindeki azalışın, spesifik karşılıklardan değil, "diğer karşılıklar" kaleminden geldiğini takip ediyoruz (Spesifik karşılıklar 47,6 milyar TL'den 49,3 milyar TL'ye yükselirken, diğer karşılıklar 26,6 milyar TL'den 9,9 milyar TL'ye düşüş gösterdi). Bu kalemdaki azalışta ise kamu ve yabancı özel mevduat bankaları grubu etkili oldu. İkinci olarak, ticari kar/zarar kalemindeki azalışın da karlılığı desteklediğini söyleyebiliriz. Burada ise, menkul kıymetler portföyünden gelen gelirler tarafında Ocak'tan beri ilk defa kar yazılırken, FX tarafında ise Ocak ayından beri en yüksek zarar kaydedildi. Ticari zarar kalemi, 46,43 milyar TL olarak gerçekleşirken (önceki ay 53,89 milyar TL), menkul kıymet portföyünden gelirler 76,5 milyar TL kar, FX tarafı ise 122,93 milyar TL zarar kaydetti.
- ✓ **TL kredi- mevduat makasında** son iki ayın ortalaması alındığında, çeyrekssel olarak daralma devam ederken, aylık bazda bakıldığında, önceki aya göre genişleme takip edildi. Önceki ay %2,1 olarak gerçekleşen kredi-mevduat makası Ağustos'ta %2,4 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan, Temmuz ayı hariç tutulduğunda bu seviyenin son 1 yılın en düşük seviyesi olduğunu belirtelim (1Ç26: %4,54, 2Ç26: %2,75 ve son iki ayın ortalaması: %2,23). TCMB'nin haftalık repoya dönüşüyle birlikte, bankalar Ağustos ayının sadece son haftasında buradaki örtülü indirimden faydalanabildi. Bu durum göz önünde bulundurulduğunda, mevcut seviyedeki aylık bazda toparlanmanın olumlu sinyal ürettiği görüşündeyiz. TCMB istatistiklerine göre, 3 ay vadeli TL mevduat faizi 21 Ağustos verisinde %47,14 seviyesindeydi. Bu oran ertesi haftanın verisinde %44,79'a gerilerken, 11 Eylül'de açıklanan veride %43,9 seviyesine kadar geriledi. Öyle ki, 6 Mart tarihine kadar %44'lü seviyelerde takip ettiğimiz 3 ay vadeli mevduat faiz oranının o tarihten beri ilk defa bu seviyelere kadar indiğini gözlemliyoruz. Öte yandan, az önce de bahsettiğimiz gibi haftalık repoya geçişin Ağustos ayının sadece son haftasına gelmesiyle, NFM tarafında aylık bazda daralma gerçekleşti. Önceki ayda %6 olan sektör NFM seviyesi Ağustos ayında %5,6 olarak kayda geçti. Öte yandan, önceki ayın da etkisiyle, 2.çeyrekte %5,7 olan NFM ortalaması, son iki ayın ortalaması olan %5,8'in altında kalıyor. Bu çerçevede, sektörün net faiz gelirleri aylık bazda %4 azalış ile 216,83 milyar TL olarak gerçekleşti
- ✓ **Özsermaye karlılığı aylık bazda toparlanma gösteriyor.** %19,1 seviyesinde bulunan son 2 ayın ortalama ROE'si, %21,4 seviyesindeki ikinci çeyrek ortalamasının altında bulunuyor. Buna rağmen, Temmuz ayında %17,9 olarak gerçekleşen aylık seviyenin, Ağustos ayında %20,4 seviyesine toparlandığını takip ediyoruz. ROE tarafında bankalar arasındaki ayrışmaya baktığımızda, yerli özel mevduat bankaları tarafındaki ciddi negatif ayrışma dikkat çekiyor. Öyle ki, halihazırda zayıf performansla önceki ayda %10,7 ROE üreten bu banka grubunun, Ağustos ayında karının aylık bazda %11 gerilediğini takip ediyoruz. 2Ç26 ROE ortalaması %15,1 olan bu grubun son iki ay ortalaması %10 seviyesinde gerçekleşti. Ek olarak, haftalık BDDK istatistiklerinden yola çıkarak, takip ettiğimiz 13 haftalık yıllıklandırılmış kredi büyümesi verisini incelediğimizde, sektör kredi büyümesinin yaklaşık olarak son 1 ayda daha stabil olduğunu, burada kamu bankalarının büyümede momentuma sahip olduğunu, özel mevduat bankaları tarafında ise kayda değer gerileme görüldüğünü takip ediyoruz. Yerli özel mevduat bankaları açısından Ağustos ayındaki bir başka önemli veri ise TGA (NPL) girişleri tarafında bulunuyor. 1Ç26'dan, mevcutta olan aylardan 3Ç26'ya kadar baktığımızda; sektörün TGA girişleri 31 bp, yabancı özel bankaların 25 bp, yerli özel mevduat bankalarının ise 46 bp olduğunu takip ediyoruz. Ancak, yine haftalık bankacılık istatistiklerine ve gündemdeki gelişmelere baktığımızda, yerli özel mevduat bankalarında 3. çeyrek içerisinde diğer çeyreklere göre daha yüksek TGA satışı yapıldığını görüyoruz. Bu hamle de sene sonunda TGA ve karşılıkların karlılığı baskılamaması açısından bizim için pozitif tarafta yer alıyor.

Analist: İsmail Oğuz PALUT
IPalut@halkyatirim.com.tr
İstanbul: +902165478170

BDDK Ağustos Ayı Verileri

Sektör	Aylık									Ocak- Ağustos			
	Aylık			Değişim		Ortalama		Değişim		Ağustos			
	Ağu 25	Tem 26	Ağu 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	y/y
Net Faiz Geliri	160.798	226.154	216.839	-4%	35%	149.856	209.012	221.497	6%	48%	969.920	1.688.371	74%
Bankacılık Hizmet Geliri	82.546	108.424	106.679	-2%	29%	87.409	103.593	107.552	4%	23%	594.949	805.610	35%
Karşılıklar	47.391	74.114	59.343	-20%	25%	49.603	67.455	66.728	-1%	35%	418.657	576.940	38%
Operasyonel Giderler	104.694	158.918	147.990	-7%	41%	105.901	148.124	153.454	4%	45%	779.249	1.167.593	50%
Ticari Kar/Zarar	-19.724	-53.890	-46.422	n.a.	n.a.	-17.224	-46.870	-50.156	n.a.	n.a.	-44.667	-287.871	n.a.
Temettü Gelirleri	3.303	4.819	3.115	-35%	-6%	3.259	5.823	3.967	-32%	22%	36.680	39.834	9%
Diğer Faaliyet Gelirleri	30.381	34.820	30.209	-13%	-1%	34.085	42.196	32.515	-23%	-5%	329.864	366.323	11%
Net Kar	84.196	68.962	79.912	16%	-5%	82.406	79.530	74.437	-6%	-10%	563.401	676.307	20%

Kaynak: Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

Kamu	Aylık									Ocak			
	Aylık		Değişim		Ortalama		Değişim		Ağustos				
	Ağu 25	Tem 26	Ağu 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025	2026	y/y
Net Faiz Geliri	59.836	72.128	62.196	-14%	4%	46.796	64.534	67.162	4%	44%	296.103	512.261	73%
Bankacılık Hizmet Geliri	20.546	26.162	26.722	2%	30%	21.545	25.469	26.442	4%	23%	148.294	200.925	35%
Karşılıklar	16.512	24.147	14.875	-38%	-10%	14.935	20.404	19.511	-4%	31%	134.934	169.980	26%
Operasyonel Giderler	28.485	49.350	41.223	-16%	45%	29.776	46.793	45.286	-3%	52%	224.761	348.031	55%
Ticari Kar/Zarar	-7.640	-15.623	-8.996	n.a.	n.a.	-5.763	-14.160	-12.310	n.a.	n.a.	-20.453	-91.849	n.a.
Temettü Gelirleri	0	48	3	-94%	n.a.	-424	381	26	-93%	n.a.	3.162	1.792	-43%
Diğer Faaliyet Gelirleri	8.246	12.426	8.757	-30%	6%	12.401	13.917	10.591	-24%	-15%	112.779	114.719	2%
Net Kar	27.745	15.151	22.757	50%	-18%	23.445	18.028	18.954	5%	-19%	142.186	160.166	13%

Kaynak: Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

Özel	Aylık									Ocak			
	Aylık			Değişim		Ortalama		Değişim		Ağustos		y/y	
	Ağu 25	Tem 26	Ağu 26	a/a	y/y	3Ç25	2Ç26	3Ç26*	ç/ç	y/y	2025		2026
Net Faiz Geliri	76.404	117.452	118.639	1%	55%	77.800	107.788	118.046	10%	52%	498.510	890.535	79%
Bankacılık Hizmet Geliri	56.009	73.119	70.874	-3%	27%	59.741	69.663	71.996	3%	21%	404.446	538.458	33%
Karşılıklar	24.597	40.332	37.206	-8%	51%	28.785	38.514	38.769	1%	35%	234.255	332.646	42%
Operasyonel Giderler	65.327	91.362	89.716	-2%	37%	64.557	84.111	90.539	8%	40%	463.596	679.135	46%
Ticari Kar/Zarar	-16.570	-41.174	-42.035	n.a.	n.a.	-16.607	-36.465	-41.604	n.a.	n.a.	-66.889	-240.954	n.a.
Temettü Gelirleri	3.298	4.755	3.104	-35%	-6%	3.678	5.093	3.930	-23%	7%	32.484	36.449	12%
Diğer Faaliyet Gelirleri	15.869	20.708	19.581	-5%	23%	18.153	24.504	20.145	-18%	11%	173.715	218.150	26%
Net Kar	37.605	35.411	35.347	0%	-6%	40.801	39.531	35.379	-11%	-13%	288.439	343.981	19%

Kaynak: Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

3Ç26* ifadesi 2026 yılının Temmuz- Ağustos aylarını kapsamaktadır.

BDDK Ağustos Ayı Verileri

Sektör	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	28,0	27,8	27,1	21,4	19,1
Aktif Karlılığı	2,4	2,4	2,4	1,9	1,7
Net Faiz Marjı	5,0	6,2	6,0	5,7	5,8
TL Kredi Getirisi	39,3	37,4	35,7	35,7	36,3
TL Mevduat Maliyeti	36,0	33,2	31,2	33,0	34,0
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	3,3	4,2	4,5	2,7	2,2
YP Kredi Getirisi	7,5	7,3	6,8	7,1	7,5
YP Mevduat Maliyeti	0,7	0,6	0,5	0,6	0,8
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	6,7	6,6	6,3	6,5	6,7
TL Menkul Kıymet Getirisi	40,4	43,6	37,4	41,7	40,4
YP Menkul Kıymet Getirisi	5,8	5,6	5,4	5,5	5,9
Kredi Risk Maliyeti	1,7	1,8	2,0	2,0	2,1
Takipteki Kredi Oranı	2,3	2,5	2,7	2,8	3,0
Takip Kredi Karşılık Oranı	74,7	74,7	75,7	76,1	76,4
Krediler/Mevduat	87,5	87,1	90,5	91,5	90,2
Çekirdek SYR	14,4	15,1	12,4	12,4	12,4
SYR	18,5	19,7	16,5	16,6	16,6

Kamu	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	27,1	28,3	21,0	16,2	16,6
Aktif Karlılığı	1,8	1,9	1,5	1,1	1,1
Net Faiz Marjı	4,1	5,6	4,7	4,8	4,7
TL Kredi Getirisi	41,7	39,3	37,6	37,3	37,8
TL Mevduat Maliyeti	35,6	32,9	30,9	32,9	33,4
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	6,0	6,4	6,7	4,4	4,4
YP Kredi Getirisi	7,4	7,4	6,8	7,1	7,5
YP Mevduat Maliyeti	0,7	0,6	0,4	0,5	0,7
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	6,7	6,8	6,4	6,6	6,8
TL Menkul Kıymet Getirisi	43,5	50,5	40,1	46,6	46,7
YP Menkul Kıymet Getirisi	5,3	5,2	5,1	5,3	5,5
Kredi Risk Maliyeti	1,5	1,2	1,5	1,5	1,7
Takipteki Kredi Oranı	2,1	2,2	2,3	2,5	2,6
Takip Kredi Karşılık Oranı	69,0	70,5	71,4	72,2	71,9
Krediler/Mevduat	76,4	75,7	81,5	82,5	80,7
Çekirdek SYR	12,1	13,1	10,5	10,5	12,2
SYR	16,1	17,6	14,6	14,7	17,8

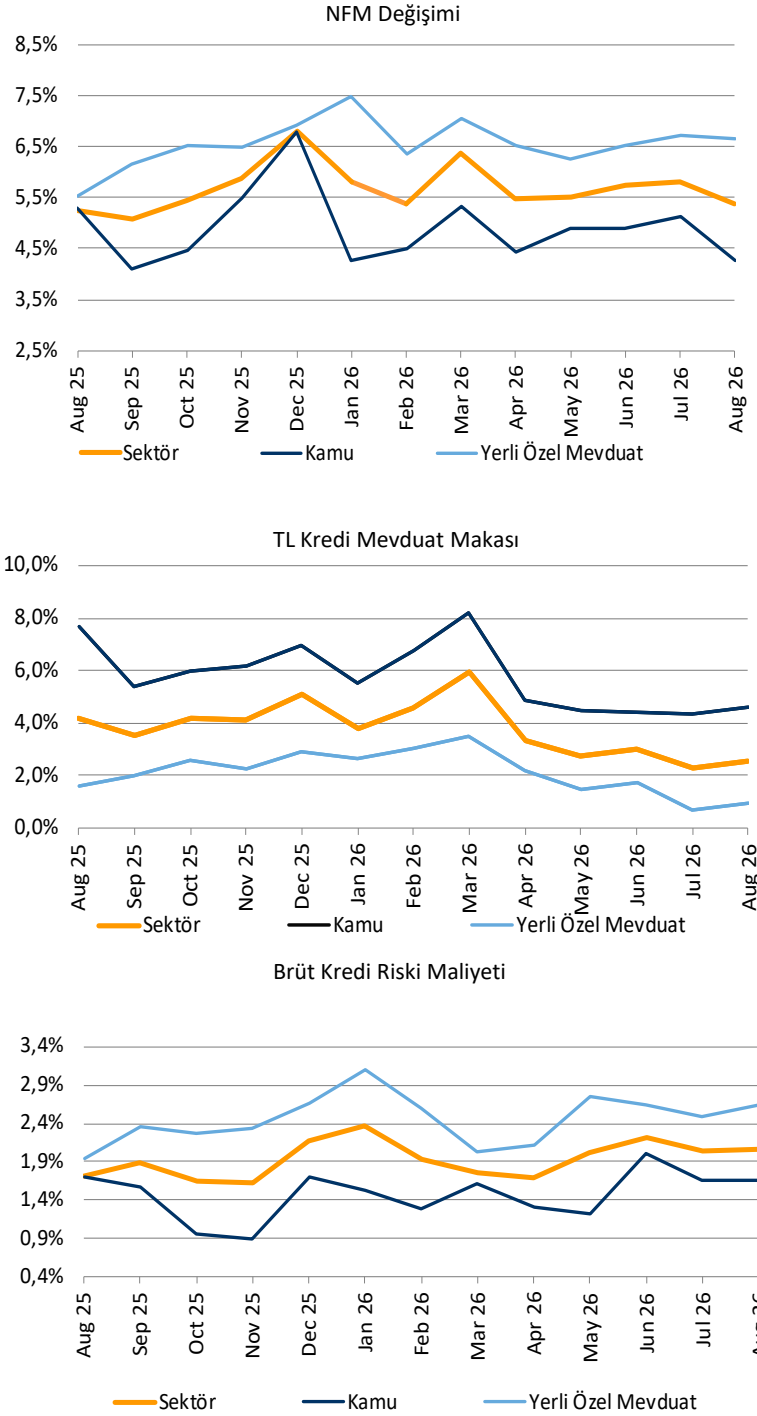
Yerli Özel Mevduat	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	21,0	22,8	24,6	15,1	10,0
Aktif Karlılığı	1,8	2,0	2,2	1,3	0,9
Net Faiz Marjı	4,8	5,8	6,1	5,7	5,5
TL Kredi Getirisi	37,4	35,8	34,1	34,4	34,7
TL Mevduat Maliyeti	35,7	33,2	30,8	32,8	34,2
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	1,7	2,6	3,3	1,6	0,5
YP Kredi Getirisi	7,6	7,3	7,0	7,1	7,5
YP Mevduat Maliyeti	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	7,3	7,0	6,7	6,8	7,1
TL Menkul Kıymet Getirisi	40,7	40,0	36,8	41,9	39,7
YP Menkul Kıymet Getirisi	5,8	5,7	5,5	5,6	5,7
Kredi Risk Maliyeti	2,0	2,5	2,7	2,4	2,7
Takipteki Kredi Oranı	2,7	2,9	3,1	3,3	3,6
Takip Kredi Karşılık Oranı	75,1	75,4	76,0	76,2	76,7
Krediler/Mevduat	85,0	85,9	87,6	88,7	87,6
Çekirdek SYR	13,9	14,2	11,4	11,6	12,0
SYR	18,6	19,1	16,1	16,5	17,1

Yabancı Özel Mevduat	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26*
Özsermaye Karlılığı	32,1	27,8	32,4	27,3	26,0
Aktif Karlılığı	3,4	3,1	3,5	2,9	2,8
Net Faiz Marjı	6,8	7,8	8,1	7,4	8,2
TL Kredi Getirisi	38,4	36,6	34,8	35,5	36,2
TL Mevduat Maliyeti	36,8	34,1	31,9	33,4	35,0
TL Kredi/Mevd. Faiz Farkı	1,7	2,5	2,9	2,0	1,2
YP Kredi Getirisi	7,5	7,1	6,7	6,9	7,3
YP Mevduat Maliyeti	0,4	0,3	0,3	0,4	0,5
YP Kredi/Mevd. Faiz Farkı	7,1	6,8	6,4	6,5	6,8
TL Menkul Kıymet Getirisi	38,3	37,9	35,8	35,6	34,7
YP Menkul Kıymet Getirisi	6,9	6,3	6,1	5,7	7,1
Kredi Risk Maliyeti	2,3	2,4	2,3	2,6	2,4
Takipteki Kredi Oranı	3,0	3,2	3,4	3,5	3,6
Takip Kredi Karşılık Oranı	79,9	79,1	80,0	79,9	80,0
Krediler/Mevduat	92,6	92,8	93,6	92,8	95,0
Çekirdek SYR	16,3	16,7	14,1	14,0	13,9
SYR	20,5	21,3	18,1	17,9	17,9

Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

3Ç26* ifadesi 2026 yılının Temmuz-Ağustos aylarını kapsamaktadır.

BDDK Ağustos Ayı Verileri



Kaynak: BDDK, HLY Araştırma

KÜNYE

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
*Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim*

ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
*Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - Taahhüt*

ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
*Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
Enerji*

KDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
Bankacılık

IPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
Otomotiv

GOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56



ÇEKİNCE

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir. Bu nedenle, istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.