

Bankacılık Sektör Verisi – Ağustos

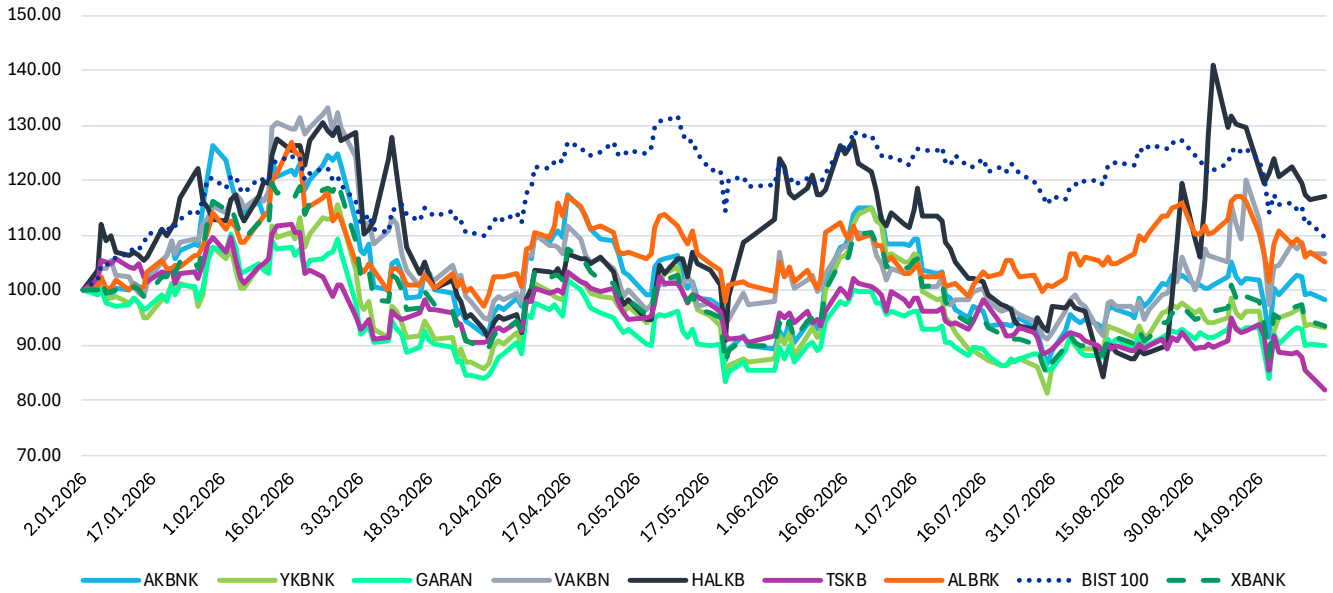
29.09.2026

Aylık kâr toparlandı; yıllık karşılaştırmayı yüksek Ağustos 2025 bazı sınırladı

Türk bankacılık sektörü Ağustos 2026'da 79,9 milyar TL net kâr açıkladı (aylık +%18, yıllık -%5); 8A26 kümülatif net kâr 676,3 milyar TL'ye ulaştı (+%20,0 yıllık). Ağustos'un çeyrek sonu etkisi taşınamaması, aylık artışın karşılaştırılabilir bazda toparlanmaya işaret ettiğini gösteriyor. Net faiz gelirleri %4 gerilese de düşük genel karşılıklar, menkul kıymet karşılık çözülmesi ve daralan ticari/kur zararı destekledi. Yıllık düşüş, Ağustos 2025'te net kârın %147 artışla 84,2 milyar TL'ye ulaşmasından kaynaklanan baz etkisini yansıtıyor. Brüt NFM %5,9'a gerilerken TL makası 290 baz puandan 308 baz puana genişledi; spesifik risk maliyeti 311 baz puana yükselirken TGA oranı %3,05'e çıktı.

Tablo 1: Hisse Performansı

Banka Hisselerinin Performansları ve Endekslere göre Kıyaslanması



Kaynak: İş Yatırım

Kapsamımızdaki bankaların performansları 100'e endekslenerek BIST100 ve XBANK ile karşılaştırılmıştır. Banka hisseleri ABD-İran gerilimiyle Şubat ortasından itibaren sert gerilerken, takip eden dönemde büyük ölçüde toparlanamadı. Eylül'de yurtiçi fon piyasasındaki likidite krizi oynaklığı artırarak 16 Eylül'de endeks devre kesicisinin çalışmasına yol açarken, bankalar da gerileyerek yılbaşından bu yana endeks altı performansını sürdürdü.

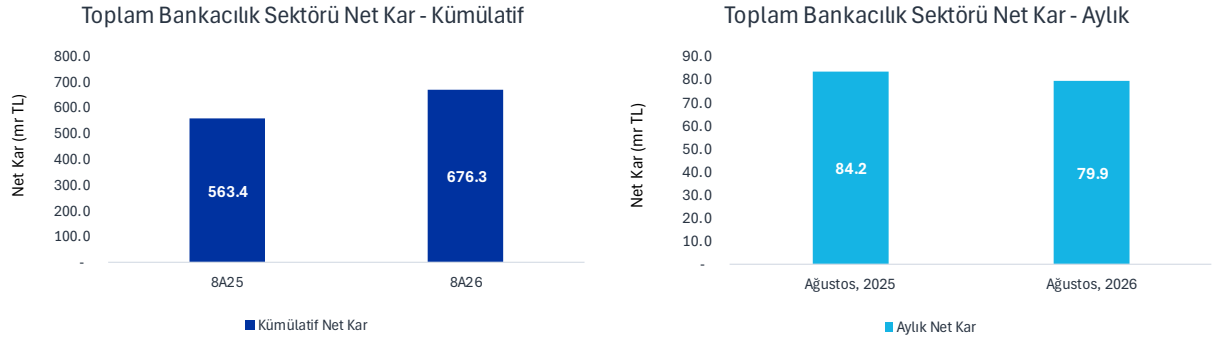
Tablo 2: Takip Listemizdeki Bankalar

Takip Listesi	Tavsiye	Güncel Fiyat	Hedef Fiyat	Artış Potansiyeli	Yabancı Sahiplik Oranı	Piyasa Değeri (mn TL)
AKBNK	AL	70.10	93.00	33%	45.33%	364,520
GARAN	AL	129.40	195.00	51%	6.55%	543,480
YKBNK	AL	35.52	48.00	35%	23.06%	300,039
VAKBN	AL	33.82	45.00	33%	1.15%	335,356
HALKB	TUT	45.12	46.00	2%	0.53%	324,177
TSKB	AL	10.04	20.00	99%	28.70%	28,112
ALBRK	AL	8.28	11.74	42%	18.83%	20,700

Kaynak: İş Yatırım

Sektör—Net Kar

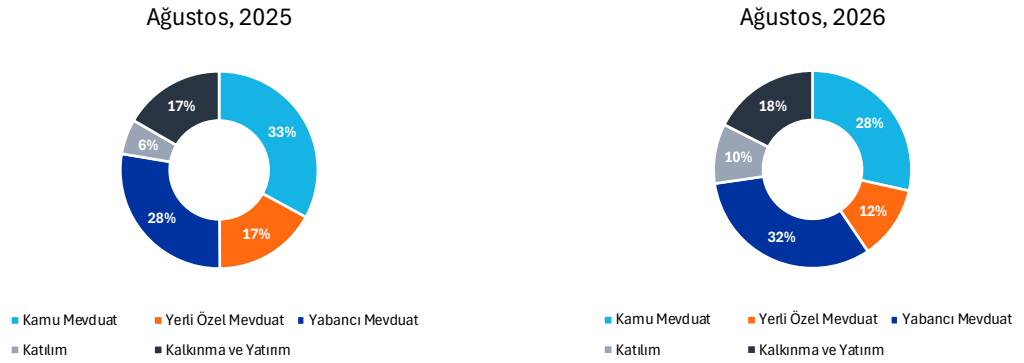
Tablo 3: Bankacılık Sektörü Toplam Net Kar—Kümülatif ve Aylık



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Ağustos 2026’da bankacılık sektörü 79,9 milyar TL aylık net kâr üreterek Ağustos 2025’teki 84,2 milyar TL’ye göre yıllık %5,1 geriledi. Her iki dönem de çeyrek ortası olmakla birlikte karşılaştırma, Kamu Mevduat Bankalarının 27,7 milyar TL katkısıyla net kârın yıllık %147 arttığı güçlü Ağustos 2025 bazı nedeniyle bozuluyor. Kümülatif net kâr 8A26’da 676,3 milyar TL’ye ulaşarak 8A25’teki 563,4 milyar TL’ye göre %20,0 arttı. Aylık bazda ise net kâr Temmuz’daki 68,0 milyar TL’den %18 yükselirken, genel karşılıklardaki düşüş, menkul kıymet karşılık çözülmesi ve daralan ticari/kur zararı net faiz gelirlerindeki %4’lük düşüşü fazlasıyla telafi etti.

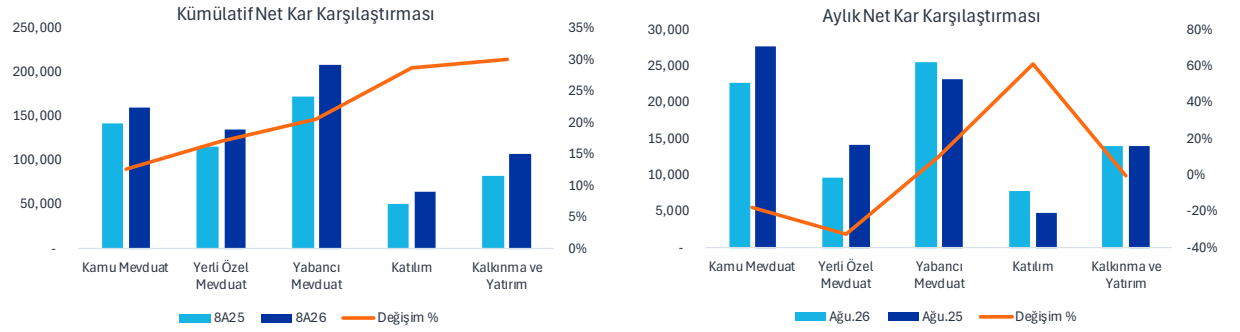
Tablo 4: Bankacılık Sektörü Toplam Net Kar—Dağılım



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Ağustos 2026’da Yabancı Mevduat Bankaları aylık sektör net kârının %32’sini oluşturarak geçen yılki %28’in üzerine çıktı ve yine en yüksek katkıyı sağladı. Grubu %28 ile Kamu Mevduat, %18 ile Kalkınma ve Yatırım Bankaları izlerken, Yerli Özel Mevduat Bankalarının payı %12, Katılım Bankalarının ise %10 oldu. Geçen yıl %33 payla ilk sırada yer alan Kamu Mevduat Bankalarının bu yıl ikinci sıraya gerilemesi, mevcut zayıflıktan ziyade güçlü Ağustos 2025 bazını yansıttırıyor. Katılım Bankalarının payı güçlü aylık toparlanmayla %6’dan %10’a yükselirken, Yerli Özel Mevduat Bankalarının payı Haziran sonrası zayıf aylık kârlılıkla %17’den %12’ye geriledi.

Tablo 5: Grup Bazında Net Kar Analizi



Grup	Tem.26	Ağu.26	Değişim %	8A25	8A26	Değişim %	Ağu.26	Ağu.25	Değişim %
Kamu Mevduat	15,151	22,757	50%	142,186	160,166	13%	22,757	27,745	-18%
Yerli Özel Mevduat	9,596	9,657	1%	115,377	135,135	17%	9,657	14,264	-32%
Yabancı Mevduat	24,525	25,691	5%	173,062	208,846	21%	25,691	23,341	10%
Katılım	4,646	7,813	68%	50,292	64,735	29%	7,813	4,839	61%
Kalkınma ve Yatırım	14,047	13,994	0%	82,484	107,425	30%	13,994	14,008	0%
Sektör	67,964	79,912	18%	563,401	676,307	20%	79,912	84,196	-5%

Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Kümülatif bazda Kalkınma ve Yatırım Bankaları 8A26'da %30 yıllık net kâr büyümesiyle sektör liderliğini sürdürdü. Grubu Katılım (+%29), Yabancı Mevduat (+%21) ve Yerli Özel Mevduat Bankaları (+%17) izledi. Kamu Mevduat Bankaları ise güçlü Ağustos 2025'in baza girmesiyle 7A26'daki %20'den %13'e gerileyerek son sırada kalırken, faiz indirim döngüsündeki yüksek fonlama maliyeti hassasiyeti de etkisini sürdürdü.

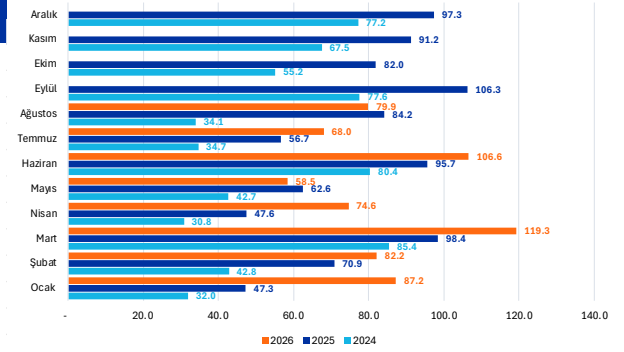
Aylık yıllık görünüm, Ağustos 2025 bazlarındaki farklılıklardan etkileniyor. Katılım Bankaları +%61 ile öne çıkarken, Yabancı Mevduat Bankaları %10 büyüyerek yıllık artış kaydeden ikinci grup oldu. Kalkınma ve Yatırım Bankaları yatay kalırken, Kamu Mevduat (-%18) ve Yerli Özel Mevduat Bankaları (-%32) güçlü Ağustos 2025 sonuçlarına karşı geriledi.

Aylık bazda Ağustos, Temmuz ile karşılaştırılabilir bir çeyrek ortası dönemi sunarken toparlanma iki grupta yoğunlaştı. Katılım Bankalarının net kârı daha yüksek ticari/kur geliri ve düşük genel karşılıklarla %68 artarken, Kamu Mevduat Bankaları net faiz gelirlerindeki 9,9 milyar TL düşüşe rağmen genel karşılıklardaki azalış, menkul kıymet karşılık çözülmesi ve daha düşük ticari/kur zararıyla %50 büyüdü. Yabancı Mevduat Bankaları %5 artışla 25,7 milyar TL net kârı liderliğini korurken, Yerli Özel Mevduat (+%1) ve Kalkınma ve Yatırım Bankaları yatay seyretti.

Sektör—Net Kar Trendi

Tablo 6: Bankacılık Sektörü Net Kar—Aylık Trend

Sektör	Aylık Net Kar			Değişim	
	2024	2025	2026	2025-2024	2026-2025
Ocak	32.0	47.3	87.2	48.2%	84.3%
Şubat	42.8	70.9	82.2	65.7%	15.9%
Mart	85.4	98.4	119.3	15.3%	21.2%
Nisan	30.8	47.6	74.6	54.3%	56.9%
Mayıs	42.7	62.6	58.5	46.4%	-6.5%
Haziran	80.4	95.7	106.6	19.0%	11.4%
Temmuz	34.7	56.7	68.0	63.6%	19.8%
Ağustos	34.1	84.2	79.9	147.2%	-5.1%
Eylül	77.6	106.3		36.9%	
Ekim	55.2	82.0		48.5%	
Kasım	67.5	91.2		35.1%	
Aralık	77.2	97.3		26.2%	
Toplam	660.3	940.2	676.3	42.4%	

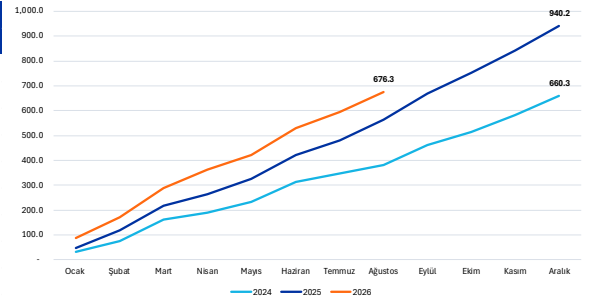


Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Sektör Ağustos 2026'da 79,9 milyar TL net kâr açıkladı. Aylık net kâr, Ağustos 2025'teki 84,2 milyar TL'ye göre %5,1 gerileyerek Mayıs'tan bu yana ilk yıllık düşüşü kaydetti; ancak bu görünüm zayıf kârlılıktan ziyade yüksek bazı yansıtıyor. Aylık bazda net kâr Temmuz'daki 68,0 milyar TL'ye göre %18 artarken, iki ayın da çeyrek sonu etkisi taşıması karşılaştırmayı daha sağlıklı kılıyor.

Tablo 7: Bankacılık Sektörü Net Kar—Kümülatif Trend

Sektör	Kümülatif Net Kar			Değişim	
	2024	2025	2026	2025-2024	2026-2025
Ocak	32.0	47.3	87.2	48.2%	84.3%
Şubat	74.7	118.2	169.4	58.2%	43.3%
Mart	160.1	216.7	288.7	35.3%	33.3%
Nisan	190.9	264.2	363.6	38.4%	37.6%
Mayıs	233.6	326.8	421.8	39.9%	29.1%
Haziran	314.0	422.5	528.4	34.5%	25.1%
Temmuz	348.7	479.2	596.4	37.4%	24.5%
Ağustos	382.8	563.4	676.3	47.2%	20.0%
Eylül	460.4	669.7		45.5%	
Ekim	515.6	751.6		45.8%	
Kasım	583.1	842.8		44.5%	
Aralık	660.3	940.2		42.4%	



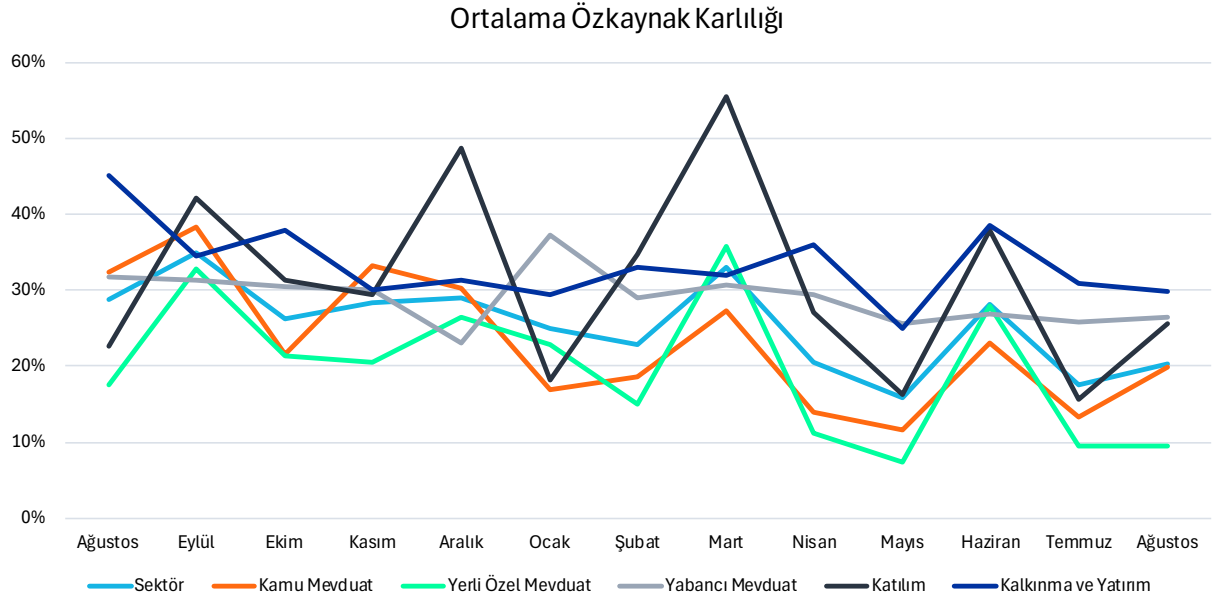
Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Kümülatif bazda 8A26 net kârı, 8A25'teki 563,4 milyar TL'ye göre %20,0 artarak 676,3 milyar TL'ye ulaştı. Yıllık büyüme 7A26'daki %24,5'ten gerilerken, özellikle 106,3 milyar TL net kâr üretilen Eylül başta olmak üzere güçlü 2Y25 aylarının baza girmesiyle aşağı yönlü baskının sürmesi beklenebilir.

Not: Bu ay banka grupları bazındaki net kâr toplamı, BDDK tarafından açıklanan sektör toplamıyla uyumludur. Raporda sektör toplamı için BDDK'nın yayımladığı net kâr rakamı, grup bazındaki analizlerde ise ilgili grup kırılımları esas alınmıştır.

Ortalama Özkaynak Karlılığı Karşılaştırması

Tablo 8: Ortalama Özkaynak Karlılığı Karşılaştırması



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

*Ortalama özkaynak karlılığı, aylık net karın yıllıklandırılması (aylık net kar $\times$ 12) ve mevcut ay ile önceki ay özkaynaklarının ortalamasına bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Bu metodoloji aylık karlılık trendlerinin takip edilmesine imkan tanırken, tek seferlik veya tekrarlamayan gelir/gider kalemlerinin etkisini de artrabilmektedir. Zira ilgili ayda oluşan söz konusu kalemler yıllıklandırma nedeniyle on iki ile çarpılarak orana yansımaktadır.

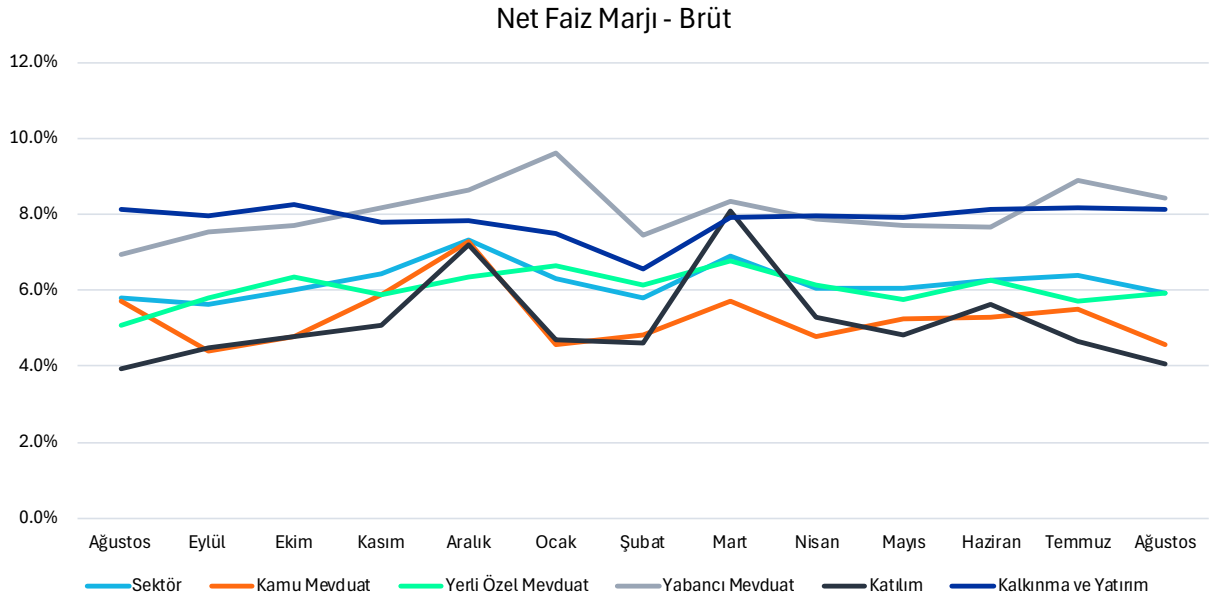
Temmuz'da çeyrek sonu sonrası %17,6'ya normalleşen sektör RoAE'si, net kârdaki %18'lik aylık artışla uyumlu olarak Ağustos'ta %20,4'e yükseldi. $\times 12$ yıllıklandırma yöntemi aylık dalgalanmaları büyütmeyle devam ederken, gruplar arasındaki belirgin ayrışma sürüyor.

Kalkınma ve Yatırım Bankaları %29,8 (Temmuz: %30,8) ile en yüksek RoAE'yi açıklarken, Yabancı Mevduat Bankaları %26,4 (Temmuz: %25,8) ile yine en istikrarlı gruptan biri oldu. Katılım Bankalarının RoAE'si %15,5'ten %25,6'ya güçlü toparlanırken, Yerli Özel Mevduat Bankaları %9,4 ile grup içindeki en düşük seviyede yatay kaldı.

Kamu Mevduat Bankalarının RoAE'si %13,3'ten %19,8'e yükselirken, artış çekirdek gelirlerden ziyade düşük karşılıklar ve daralan ticari/kur zararından kaynaklandı; net faiz gelirleri ise aylık bazda geriledi. Genel olarak Ağustos verileri Temmuz dip seviyelerinden kısmi toparlanmaya işaret ederken, en yüksek ve en düşük kârlılık arasındaki fark yaklaşık 20 puanla geniş kalmayı sürdürüyor.

Net Faiz Marjı Karşılaştırması

Tablo 9: Net Faiz Marjı Karşılaştırması



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Sektörün brüt NFM'si Ağustos 2026'da Temmuz'daki %6,4'ten %5,9'a gerileyerek Şubat'tan bu yana en düşük seviyesine indi ve Mart'tan beri koruduğu dar bandın dışına çıktı. Gruplar arasındaki ayrışma ise belirginliğini koruyor.

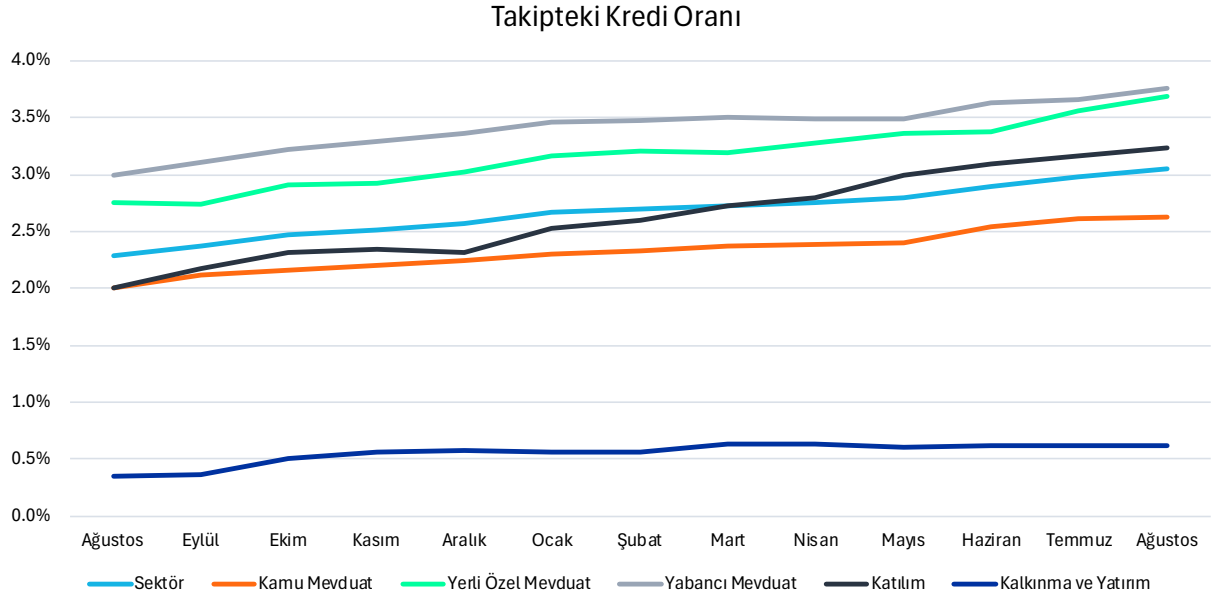
Yabancı Mevduat (%8,4; Temmuz: %8,9) ve Kalkınma ve Yatırım Bankaları (%8,1) yine en yüksek marjları açıkladı. Yerli Özel Mevduat Bankaları %5,7'den %5,9'a yükselerek iyileşen tek grup olurken, Katılım Bankalarının marjı %4,7'den %4,0'a geriledi.

Sektördeki düşüşe Kamu Mevduat Bankaları öncülük ederken, grubun harmanlanmış brüt NFM'si %5,5'ten %4,6'ya geriledi. Önceki aylardan farklı olarak baskı TL taraftan geldi: TL menkul kıymet getirilerindeki sert düşüşle TL aktif NFM'si %7,8'den %6,3'e inerken, YP aktif NFM'si %2,3 ile büyük ölçüde yatay kaldı.

Manşet NFM'deki düşüş, TL kredi-mevduat makasının 290 baz puandan 308 baz puana genişlemesine rağmen gerçekleşti. Bu ayrışma, Ağustos'taki marj baskısının kredi-mevduat fiyatlamasından ziyade menkul kıymet gelirlerinden kaynaklandığına işaret ediyor.

Takipteki Kredi Oranı Karşılaştırması

Tablo 10: Takipteki Kredi Oranı Karşılaştırması



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

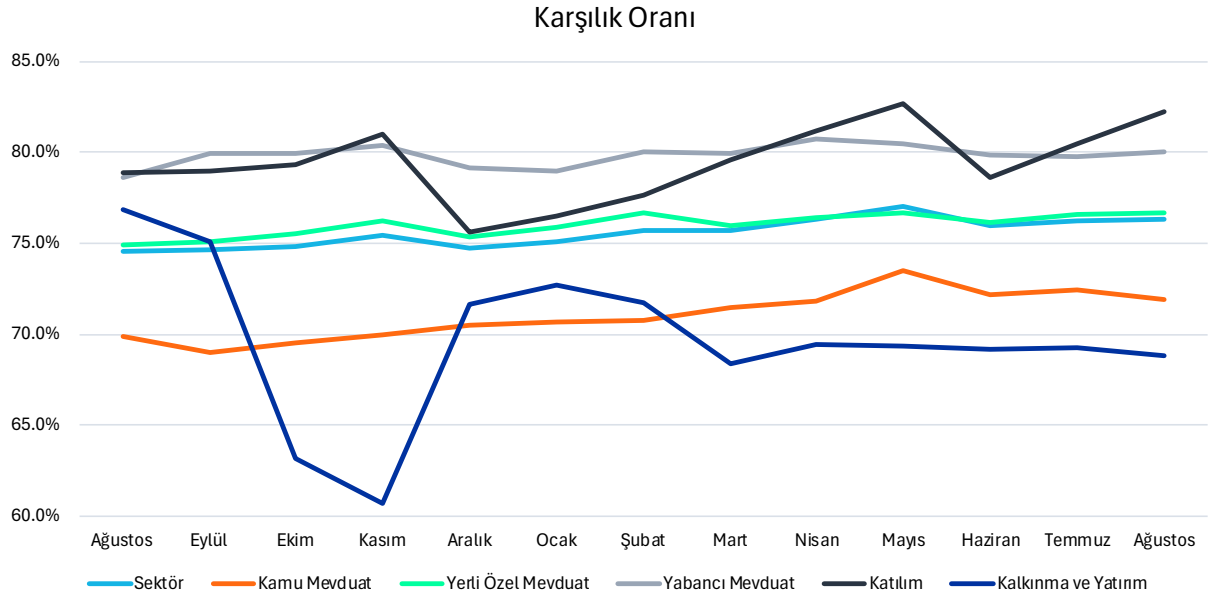
Ağustos 2026'da TGA oranları çoğu banka grubunda kademeli yükselişini sürdürürken, bu eğilim yüksek faiz ortamının borçluların geri ödeme kapasitesi üzerindeki gecikmeli etkileriyle uyumlu. Sektör TGA oranı aylık 6 baz puan artarak %3,05'e yükseldi.

Yabancı Mevduat Bankaları %3,8 (Temmuz: %3,7) ile en yüksek TGA oranına sahip olurken, Yerli Özel Mevduat Bankaları %3,7 (Temmuz: %3,6) ile hemen arkasında yer aldı. Katılım Bankalarının TGA oranı %3,2'ye yükselerek hızlı büyüyen kredi portföyünün olgunlaşmasıyla sektör ortalamasının üzerinde kalmaya devam etti.

Kamu Mevduat Bankalarının TGA oranı %2,6 ile yatay kalırken, kamu ve sübvansiyonlu kredi ağırlığı ile yeniden yapılandırma uygulamaları sayesinde sektör ortalamasının altında kaldı. Kalkınma ve Yatırım Bankaları %0,6 ile yapısal olarak ayrışmayı sürdürüyor. Geniş tabanlı ve kademeli artış, bozulmanın grup bazlı değil makro kaynaklı olduğuna işaret ediyor.

Karşılık Oranı Karşılaştırması

Tablo 11: Karşılık Oranı Karşılaştırması



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Yükselen TGA eğilimiyle birlikte karşılama oranları daha ayrışan bir görünüm sunuyor; burada temel soru, karşılıkların aktif kalitesindeki bozulmaya ayak uydurup uyduramadığı.

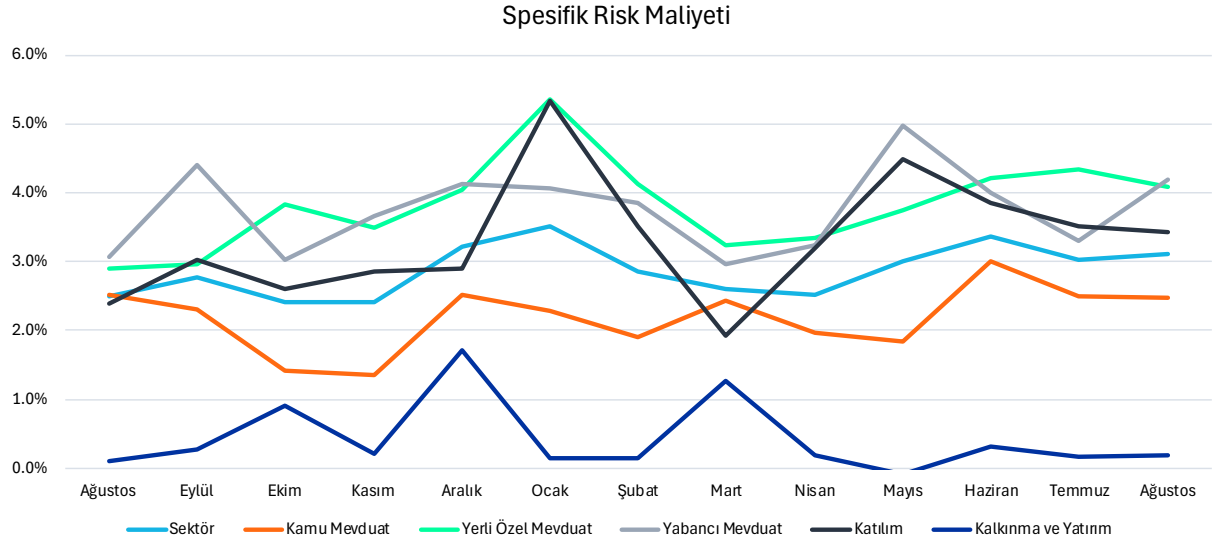
Sektör karşılama oranı Ağustos'ta %76,3'ten %76,4'e sınırlı yükselerek TGA artışına rağmen yatay kaldı. Seviyeler sağlıklı görünümünü korurken, TGA oranındaki istikrarlı yükseliş karşısında orta vadeli eğilim izlenmeye devam edilmeli.

Katılım Bankaları %82,3 (Temmuz: %80,5) ile en yüksek karşılama oranına sahip olurken, Yabancı Mevduat Bankaları %80,0 ile ikinci sırada yer aldı. Grubun aynı zamanda en yüksek TGA oranına sahip olması karşılık politikasındaki disipline işaret ediyor. Yerli Özel Mevduat Bankaları ise %76,7 ile yatay seyretti.

Kamu Mevduat Bankalarının oranı %72,4'ten %71,9'a gerilese de geçen yılki seviyenin belirgin üzerinde kalmayı sürdürdü. Kalkınma ve Yatırım Bankaları %68,8 ile en düşük orana sahip grup olmaya devam ediyor; düşük TGA bazı nedeniyle sınırlı hareketler dahi oranı etkileyebilirken, son bir yılda açılan fark izlenmeye değer.

Brüt Spesifik Risk Maliyeti Karşılaştırması

Tablo 12: Spesifik Risk Maliyeti Karşılaştırması



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Brüt özel karşılık risk maliyeti gruplar arasında belirgin aylık oynaklık gösterse de genel eğilim, yükselen TGA trendleriyle uyumlu şekilde yukarı yönlüdür. Veri setimizde hesaplanan risk maliyeti rakamları tahsilat etkisini içermemektedir.

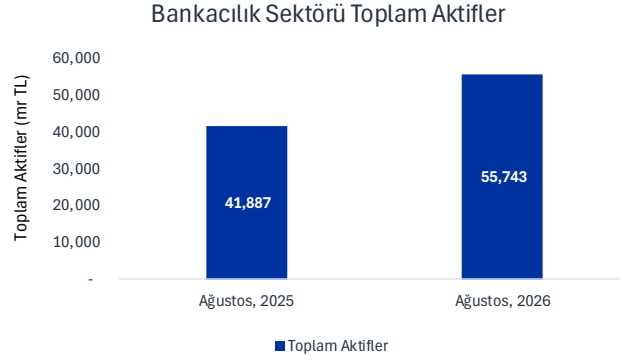
Sektör spesifik risk maliyeti Ağustos'ta 302 baz puandan 311 baz puana yükselirken, artışta Yabancı Mevduat Bankaları (331 baz puandan 419 baz puana) belirleyici oldu. Yerli Özel Mevduat Bankaları 434 baz puandan 409 baz puana, Katılım Bankaları 352 baz puandan 342 baz puana gerilerken, Kamu Mevduat Bankaları 247 baz puanla büyük ölçüde yatay kaldı. Bu görünüm, Kamu ve Yabancı Mevduat Bankalarının düşüşe öncülük ettiği Temmuz ayının tersine döndüğünü gösteriyor.

Kalkınma ve Yatırım Bankaları 17 baz puandan 19 baz puana sınırlı yükselerek yapısal olarak düşük ve dalgalı profilini korudu. Artışa öncülük eden grupların aydan aya değişmesi, ana eğilim yükselse de karşılık zamanlamasının düzensizliğini göstermeye devam ediyor.

Toplam risk maliyeti, genel (1. ve 2. aşama) karşılıkların yaklaşık 8 milyar TL azalmasıyla spesifik taraftaki yükselişi fazlasıyla telafi ederek 419 baz puandan 374 baz puana geriledi.

Sektör—Toplam Aktifler

Tablo 13: Bankacılık Sektörü Toplam Aktifler



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Ağustos 2026 itibarıyla Türk bankacılık sektörünün toplam varlıkları, Ağustos 2025'teki 41.887 milyar TL'ye göre yıllık %33,1 artarak 55.743 milyar TL'ye ulaştı. Büyüme kredi ağırlıklı seyrini sürdürürken, brüt krediler %36,5 artışla 28.156 milyar TL'ye yükseldi; TL krediler %41,0, YP krediler %29,1 büyüdü. Menkul kıymetler ise yıllık %18,8 arttı.

Aktif Kırılım: TL/YP varlık dağılımı geçen yıla göre büyük ölçüde değişmeyerek 62/38 seviyesinde gerçekleşirken, menkul kıymetlerin toplam varlıklar içindeki payı %14,3 oldu. Büyümenin ana yönü krediler olmaya devam etti.

Tablo 14: Bankacılık Sektörü Toplam Aktifler—Dağılım



Kaynak: İş Yatırım, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

Kamu Mevduat Bankaları toplam varlıklarda %38 payla liderliğini korurken, Yerli Özel Mevduat Bankaları %26 ve Yabancı Mevduat Bankaları %20 pay aldı; Katılım Bankalarının payı %10, Kalkınma ve Yatırım Bankalarının ise %7 oldu. Kümülatif net kâr dağılımıyla karşılaştırıldığında verimlilik farkları sürüyor: Kamu Mevduat Bankaları varlıkların %38'ini taşıırken 8A26 net kârının %24'ünü üretirken, Yabancı Mevduat Bankaları varlıkların %20'siyle net kârın %31'ini, Kalkınma ve Yatırım Bankaları ise yalnızca %7 varlık payıyla net kârın %16'sını oluşturuyor.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez. (www.isinvestmet.com)