

AKBNK

Endeks	XBANK
28.04.2026	75.95
Son 1 Yıl En Yüksek	90.60
Son 1 Yıl En Düşük	46.39
Piyasa Değeri (Mlr TL)	394.94
Fiili Dolaşım (%)	53.77

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
AKBNK	6.30	1.31	0.00	0.00
XBANK	5.55	1.13	0.00	0.00
XU100	16.24	1.52	9.19	0.95

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2026/03	2025/03	FARK	2026/03	2025/12	FARK
Aktifler	3,419,803	2,706,721	26%	3,419,803	3,336,007	3%
Krediler	1,808,989	1,299,229	39%	1,808,989	1,711,478	6%
Mevduat	2,216,603	1,673,573	32%	2,216,603	2,071,580	7%
Net Faiz Geliri	40,597	17,875	127%	40,597	36,156	12%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	30,158	22,666	33%	30,158	32,502	-7%
Net Kâr / Zarar	19,179	13,727	40%	19,179	18,331	5%
Özsermaye	302,598	242,926	25%	302,598	310,158	-2%

ORANLAR	2026/03	2025/03	FARK (PUAN)	2026/03	2025/12	FARK (PUAN)
Özsermaye Kârlılığı	6.68	5.87	0.8	6.68	21.02	-14.3
Aktif Kârlılığı	0.61	0.57	0.0	0.61	1.93	-1.3
Net Faiz Marjı	1.45	0.84	0.6	1.45	1.35	0.1
Takipteki Krediler Oranı	3.66	3.38	0.3	3.66	3.53	0.1
Sermaye Yeterlilik Oranı	17.06	19.96	-2.9	17.06	19.98	-2.9



Akbank'ın 31.03.2026 tarihli finansallarını; beklentileri karşılayan net kârı, net faiz gelirindeki büyümeyi ve sermaye yeterlilik rasyosundaki gerilemeyi değerlendirdiğimizde sınırlı pozitif olarak yorumlamaktayız.

Beklentilere Paralel Net Kâr

Akbank, 1Ç26 dönemine ilişkin olarak 19,18 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece piyasanın 19 milyar TL'lik beklentisi karşılanmış oldu. 1Ç26 dönemi net kârı bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %5 ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %40 artmış oldu.

Net Faiz Gelirinde Güçlü Büyüme

Net kâr büyümesi esas olarak 1Ç25 döneminde 17,87 milyar TL olan net faiz gelirinin 1Ç26 döneminde 40,6 milyar TL'ye (%127'lik güçlü artış) yükselmesinden kaynaklanmaktadır. Net faiz geliri ise mevduat faiz giderlerinin görece kontrollü seyretmesinden destek bulmuştur; mevduata ödenen faiz 98,1 milyar TL'den 103,3 milyar TL'ye yalnızca %5 artarken faiz gelirleri 140,2 milyar TL'den 162,84 milyar TL'ye %16 yükseldi. Yani Banka spread'i başarıyla genişletmiş oldu.

Net kâr büyümesini destekleyen diğer unsur ise net ücret ve komisyon gelirleri oldu. Net ücret ve komisyon gelirleri 22,67 milyar TL'den 30,16 milyar TL'ye %33 artış kaydetti. Böylece Banka net ücret ve komisyon kaleminde 2026 hedefi olan %30+ büyümeyi ilk çeyrekte yakalamış oldu.

1Ç25 döneminde 5,98 milyar TL'lik menkul kıymet geliri gerçekleşmişti. 1Ç26 döneminde türev finansal işlemlerden dolayı 4,96 milyar TL'lik menkul kıymet gideri meydana geldi ve net kârı baskıladı.

1Ç26 döneminde Banka'nın takipteki kredi oranı %3,8 seviyesinde sabit kaldı. Banka takipteki krediler oranının 2026 yılında %3,5'e gerilemesini hedeflemektedir.

Sermaye Yeterliliği Rasyosunda Gerileme

Sermaye yeterliliği rasyosu 1Ç25 döneminde %19,98 iken 1Ç26 döneminde %17,06 seviyesine gerilemiştir. Ayrıca çekirdek sermaye yeterliliği rasyosu da %14,99'dan %11,71'e indi. Zira Banka'nın risk ağırlıklı varlıkları 2,05 trilyon TL'den 2,45 trilyon TL'ye yükseldi.

Banka'nın 1Ç26 dönemi likidite oranları incelendiğinde; likidite karşılama oranının %132,75'e ve net istikrarlı fonlama oranının %115,6'a gerilediği görülmektedir. Ayrıca kaldıraç oranı 2025 yılsonuna kıyasla 5,69 seviyesinden 5,76 seviyesine yükselmiştir.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Birimi

Ahmet Ökmen

Araştırma Müdür Yardımcısı

(0212) 315 58 53

ahmet.okmen@alternatifmenkul.com.tr

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından, müşteri ile imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihi dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Alternatif Menkul Değerler A.Ş. kurumsal internet adresinde diğer kurumlara ait internet adresi bağlantılarına (link) yer verebilir. Ancak, söz konusu internet bağlantıları üzerinden erişilen adres ve sayfalarda yer alan bilgi ve içeriğin doğruluğu ve hukuka uygunluğu hususunda garanti vermemektedir ve sorumluluk kabul etmemektedir. BIST piyasalarında oluşan tüm verilere ait telif hakları tamamen BIST'e ait olup, bu veriler tekrar yayınlanamaz. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası verileri BIST kaynaklı en az 15 dakika gecikmeli verilerdir. 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. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi ve\veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve\veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve\veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve\veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve\veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve\veya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş. ve Alternatif Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.