

### YKBNK

Endeks	XBANK
28.04.2026	37.06
Son 1 Yıl En Yüksek	44.50
Son 1 Yıl En Düşük	22.38
Piyasa Değeri (Mlr TL)	313.05
Fiili Dolaşım (%)	38.56

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
YKBNK	5.59	1.15	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	3,402,259	2,543,778	34%	3,402,259	3,171,616	7%
Krediler	1,823,150	1,289,316	41%	1,823,150	1,715,793	6%
Mevduat	1,839,732	1,417,713	30%	1,839,732	1,783,460	3%
Net Faiz Geliri	53,574	26,167	105%	53,574	47,471	13%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	30,278	22,751	33%	30,278	30,565	-1%
Net Kâr / Zarar	20,295	11,418	78%	20,295	9,280	119%
Özsermaye	271,123	205,672	32%	271,123	255,605	6%

ORANLAR	2026/03	2025/03	FARK (PUAN)	2026/03	2025/12	FARK (PUAN)
Özsermaye Kârlılığı	8.20	5.91	2.3	8.20	20.38	-12.2
Aktif Kârlılığı	0.65	0.48	0.2	0.65	1.63	-1.0
Net Faiz Marjı	2.04	1.29	0.7	2.04	1.93	0.1
Takipteki Krediler Oranı	3.90	3.28	0.6	3.90	3.67	0.2
Sermaye Yeterlilik Oranı	15.60	16.81	-1.2	15.60	18.09	-2.5



**Yapı Kredi'nin 31.03.2026 tarihli finansallarını; beklentileri aşan net kârı, net faiz gelirindeki büyümeyi ve sermaye yeterlilik rasyosundaki gerilemeyi değerlendirdiğimizde sınırlı pozitif olarak yorumlamaktayız.**

### Beklentileri Aşan Net Kâr

Yapı Kredi, 1Ç26 dönemine ilişkin olarak 20,29 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece piyasanın 17,67 milyar TL'lik beklentisi belirgin biçimde aşılmış oldu. 1Ç26 dönemi net kârı bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %119 ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %78 artmış oldu.

### Net Faiz Gelirinde Güçlü Büyüme

Güçlü net kâr büyümesinin temel nedeni 1Ç25 döneminde 26,17 milyar TL olan net faiz gelirinin 1Ç26'da 53,57 milyar TL'ye (%105 artış) yükselmesidir. Banka'nın etkin maliyet yönetimi ön plana çıkmıştır. Zira mevduata ödenen faiz 63,78 milyar TL'den 75,32 milyar TL'ye %18 artarken, kredilerden alınan faiz 85,38 milyar TL'den 110,64 milyar TL'ye %30 arttı. Böylece 2026 yılı için net faiz marjında 100 baz puanlık hedefi bulunan Banka, yılın ilk üç ayında 93 baz puanlık genişleme ile %3,18'e ulaşmıştır.

Net ücret ve komisyon gelirleri de net kâr büyümesini destekledi. Net ücret ve komisyon gelirleri 22,75 milyar TL'den 30,28 milyar TL'ye %33 artış kaydetti. Böylece Banka'nın net ücret ve komisyon gelirlerinde hedeflediği enflasyona yakın seviyede artış karşılanmış oldu.

Banka'nın menkul kıymet gideri 1Ç25 döneminde 6,94 milyar TL iken türev finansal işlemlerden dolayı 1Ç26'da 19,91 milyar TL'ye yükselmiştir.

Yapı Kredi'nin aktif kalitesi incelendiğinde 1Ç26 döneminde takipteki kredi oranının %3,8'den %4,1'e yükseldiği görülmektedir. Ayrıca Banka, 2026 yılında net kredi riski maliyeti için 150-175 baz puan arasını hedeflese de 1Ç26'da 193 baz puan seviyesinde gerçekleşmiştir.

### Sermaye Yeterliliği Rasyosunda Gerileme

Sermaye yeterliliği rasyosu 1Ç25 döneminde %18,09 iken 1Ç26 döneminde %15,60 seviyesine gerilemiştir. Ayrıca çekirdek sermaye yeterliliği rasyosu da %12,21'den %10,81'e indi. Zira Banka'nın risk ağırlıklı varlıkları 2,03 trilyon TL'den 2,34 trilyon TL'ye yükseldi.

Banka'nın 1Ç26 dönemi likidite oranları incelendiğinde; likidite karşılama oranının %123,18'den %134,40'a güçlü yükseldiği ve net istikrarlı fonlama oranının %120,25'ten %119'a hafifçe gerilediği görülmektedir.

**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 dayanılarak 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.