

Finansal Değerlendirme Raporu

Akbank <AKBNK>

Bankacılık

Akbank 2026 yılı ilk çeyreğini geçen yıla kıyasla %39 artış ile beklentilere paralel 19,1 milyar TL net kar ile tamamladı. Banka 2026 ilk çeyrek itibarıyla %25,3 özkaynak karlılığına ulaşırken, aktif karlılığı ise %2,2 olarak gerçekleşti.

TL kredi bacağına %15,6 pazar payına sahip olan banka, 2026 ilk çeyrekte nominal bazda çeyreklik %6 artış yaşarken, bu rakam, ticari kredilerde %5'lik bir artışa işaret etti. Bireysel kredilerdeki artış nominal bazda %4, bireysel kredi kartında ise %8 olarak gerçekleşti. Toplam TL kredilerin %44'ü ticari, %32'si bireysel, %24'ü de bireysel kredi kartlarından oluştu. Toplam TL kredi bakiyesi 1,3 trilyon TL seviyesine ulaştı. YP kredi tarafında ise yıllık %1'lik bir büyüme gerçekleşirken pazar payı %12,7 oldu.

Bankanın menkul portföyü %65 TL, %35 YP varlıklardan oluşurken, TL menkullerin içerisinde TÜFE'ye endeksli kağıtların payı 2025'e kıyasla 1 puan artarak %45 oldu. Bu süreçte sabit faizli menkullerin payı ise 2 puan artış göstererek %33 oldu. Nominal bazda toplam TL menkullerin yıl başından beri büyümesi -%2 olurken, toplam menkullerin aktif içerisindeki payı %21,8 oldu.

TL mevduat tarafında pazar payı %17,0 olurken, YP mevduatta %11,9 oldu. Toplam mevduatların yıl başından beri büyümesi %7 olurken, TL Kredi/Mevduat oranı %93, toplam Kredi/Mevduat oranı ise %85 seviyesinde gerçekleşti.

Net ücret&komisyon gelirleri ise çeyreklik bazda %6 daralma, yıllık bazda %35 artış göstererek 2026 ilk çeyrek itibarıyla 32,4 milyar TL olurken operasyonel giderleri karşılama oranı sezonsallık etkisiyle düşüş göstererek %88'e geriledi. Operasyonel giderlerde ise personel giderleri çeyreklik %44 artış görülürken, yıllık %65 artış yaşandı. Toplamda artış çeyreklik %19, yıllık %41 olarak gerçekleşti.

Kredi dağılımında, 2025'e kıyasla; 2. aşama krediler(vadesi en fazla 30 gün geçmiş krediler) 40 bps artış göstererek %7,8 oldu. 3. aşama yani 90 günü aşan gecikme ile yapılandırılmış kredilerden oluşan kısım ise 10 bps artışla %3,5 oldu. 2. ve 3. aşama kredilerin karşılık oranı %27,6 seviyesinde gerçekleşirken tutar bazında toplam karşılık 75,8 milyar TL'ye ulaştı. Kur etkisi hariç net kredi maliyetleri 200 bps olurken bankanın sermaye yeterlilik rasyosu ise 70 bps azalışla %16,1 oldu.

Bankanın, swap dahil net faiz marjı, parasal genişleme sürecinin ilk çeyrekte devam etmesiyle, 4Ç25'e kıyasla 20 bps artış göstererek %3,3 seviyesinde gerçekleşti.

Gelen sonuçları nötr değerlendiriyoruz.

Banka 2026 yılı için beklentilerini korudu:

	2026 Beklentileri	1Ç26 Gerçekleşen
TL Kredi Büyümesi	>%30	5,5%
YP Kredi Büyümesi(\$)	>%10	1,1%
Net Faiz Marjı(Swap Dzt)	~%4	3,3%
Net Ücret&Komisyon Artışı	>%30	35,0%
Operasyonel Gider Artışı	Düşük %30'lu seviye	40,8%
Operasyonel Giderler/Gelirler*	Düşük %40'lı seviye	50,6%
Takipteki Krediler Oranı	~%3,5	3,5%
Net Kredi Maliyeti(kur etkisi hariç)	200 bps	200 bps
Özsermaye Karlılığı	Yüksek %20'li seviye	25,3%

*1&2 Grup Karş. FX etkisi hariç

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	AKBNK
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	75,95
SIY En Yüksek	90,60
SIY En Düşük	46,39
Hisse Adedi (mn)	5.200,00
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	53,77
Piyasa Değeri (TL mn)	394.940
Piyasa Değeri (USD mn)	8.788
Finansal Borç (TL mn)	0
Finansal Borç (USD mn)	0
3A OİH (USD mn)	213,00
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,05%

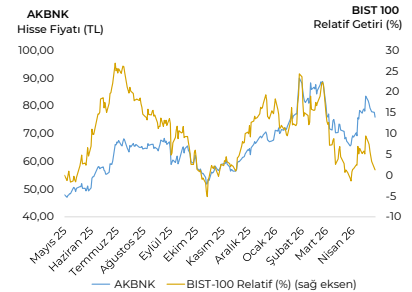
F / K

Güncel	6,30
6 Aylık Ortalama	7,01
1 Yıllık Ortalama	7,15

PD/DD

Güncel	1,31
6 Aylık Ortalama	1,10
1 Yıllık Ortalama	1,06

AKBNK (mn TL)	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Aktif Karlılığı	6,35%	4,39%	1,84%	2,05%
Özkaynak Karlılığı	51,30%	37,59%	18,82%	22,99%
Net Kar	10.711	13.184	13.727	19.179
Özkaynaklar	153.736	213.101	242.926	302.598



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 36
arastirma@infoyatinim.com.tr

ÇEKİNCE

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.