

Perşembe, 30 Temmuz 2026

2Ç26

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (GARAN)

Garanti BBVA, 2Ç26'da 30.388mn TL net kâr açıkladı. Açıklanan net kâr, 28.134mn TL seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Net kâr çeyreklik bazda %8,8 gerilerken, yıllık bazda %7,3 arttı. Böylece bankanın 2026 ilk yarı net kârı %18,8 artışla 63.704mn TL'ye ulaştı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen sonuçta güçlü ücret ve komisyon gelirleri ile iştirak gelirleri etkili olurken, artan karşılık giderleri ve net faiz marjındaki daralma kârlılığı sınırlandıran başlıca unsurlar oldu.

Swap maliyetleri hariç net faiz gelirleri 57.393mn TL ile çeyreklik %5,6 gerilerken, yıllık %75,2 arttı. 10.515mn TL swap gideri sonrası net faiz geliri 46.878mn TL oldu. TL kredi-mevduat makasının daralmasıyla swap dâhil net faiz marjı 86 baz puan gerileyerek %5,4'e indi. Buna karşın TÜFE'ye endeksli kıymet gelirlerindeki güçlü artış marjdaki baskıyı kısmen sınırladı.

Net ücret ve komisyon gelirleri 46.730mn TL ile çeyreklik %12,3, yıllık %35,5 artarak güçlü görünümünü korudu. Komisyon gelirleri çeyrek içindeki faaliyet giderlerinin %97,9'unu karşılayarak operasyonel kârlılığı desteklemeyi sürdürdü.

Swap ve kur korunma işlemleri hariç net ticari kâr 835mn TL'ye gerilerken, 10.026mn TL'ye ulaşan iştirak gelirleri bu zayıflığı önemli ölçüde dengeledi.

Faaliyet giderleri 47.708mn TL ile çeyreklik %1,8 gerilerken, yıllık %36,0 arttı. Personel giderleri yükselmesine rağmen diğer faaliyet giderlerindeki düşüş sayesinde gider artışı kontrol altında kaldı. Kümülatif gider/gelir oranı %44,9 seviyesinde gerçekleşti.

Kur etkisinden arındırılmış beklenen kredi zarar karşılıkları 20.335mn TL ile çeyreklik %48,9 arttı. Net kredi risk maliyeti 322 baz puana yükselirken, artışta makro model güncellemesi, yeniden yapılandırma düzenlemesinin sona ermesi ve geçen yılki yüksek karşılık iptallerinin normalleşmesi etkili oldu.

Bankanın 1YY26 ortalama özkaynak kârlılığı %27,9, ortalama aktif kârlılığı ise %3,15 seviyesinde gerçekleşti. Her iki göstergede de geçen yıla göre sınırlı gerileme izlendi.

Takipteki krediler oranı %4,08'e yükseldi. Çeyrek boyunca güçlü yeni takip girişleri nedeniyle net takipteki kredi artışı 19,6mı TL olurken, ikinci aşama kredilerin toplam krediler içindeki payı %14'e çıktı.

Toplam krediler 2.522.405mn TL ile çeyreklik %7,3, yıllık %38,0 büyürken, mevduat 3.020.069mn TL ile çeyreklik %11,4 arttı. TL müşteri mevduatındaki güçlü büyüme sayesinde bankanın TL mevduat pazar payı %22,6'ya yükseldi. Kredi/mevduat oranı ise %83,5 olarak gerçekleşti.

Özetle, Garanti BBVA'nın ikinci çeyrek sonuçlarında komisyon gelirlerindeki büyüme, iştirak gelirleri ve kredi-mevduat hacmindeki artış operasyonel performansı destekledi. Buna karşın daralan net faiz marjı, yükselen swap maliyetleri ve artan kredi karşılıkları kârlılık üzerinde baskı oluşturdu. Banka 2026 yılı beklentilerini korurken, net faiz marjında aşağı yönlü risklerin devam ettiğine işaret etti. Genel görünümde, güçlü gelir üretim kapasitesine rağmen marj ve aktif kalite tarafındaki baskılar ön plana çıkmaktadır.

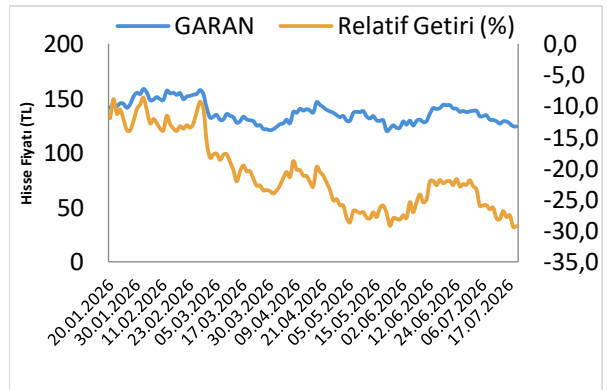
Piyasa Bilgileri	29.07.2026
Sektör	Bankacılık
Kapanış (TL)	126,30
Piyasa Değeri (mn TL)	530.460
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	74.264
Bugünkü Sermaye (bin TL)	4.200.000
Halka Açık Sermaye (bin TL)	588.000
Halka Açıklık Oranı	14%

Relatif Performans (TL)	BIST-100'e göre, %
1 Aylık	-8,01
3 Aylık	-4,82
Yılbaşına göre	-8,43
Son 1 Yıl	-5,46

Piyasa Çarpanları	
F/K	4,39
PD/DD	1,09

Bilanço Özeti (mn TL)	2026/06
Aktif Toplamı	4.412.331
Krediler	2.522.405
Mevduat	3.020.069
Özsermaye	487.168
Net Kâr (3Ç26)	30.388

Performans



Perşembe, 30 Temmuz 2026

2Ç26

Banka'nın 2026 Beklentileri...

- Banka, 4 Şubat 2026 varsayımlarına dayanan 2026 faaliyet planı hedeflerinde değişikliğe gitmemiş; 1YY26 gerçekleşmelerine ilişkin durum bildirimini yapmıştır. TL ve YP kredi büyümesi, net ücret ve komisyon artışı, operasyonel gider artışı ile net kredi risk maliyeti kalemlerinde gerçekleşmeler beklentiye paralel olarak nitelendirilmiştir.
- İki kalemden aşağı yönlü risk belirtilmiştir: swap maliyetleri dâhil net faiz marjındaki yıllık genişleme hedefinde faizlerin seyri ve makro ihtiyati tedbirlere bağlı olarak, ortalama özkaynak kârlılığında ise yüksek enflasyon nedeniyle reel getiri tarafında.
- Planın dayandığı makro senaryo Temmuz ayı itibarıyla güncellenmiştir. Yılsonu TÜFE tahmini %30, TCMB fonlama faizi tahmini %36 düzeyindedir; Ocak senaryosunda bu değerler sırasıyla %25 ve %32'dir. Fonlama faizinin Eylül ayından itibaren kademeli olarak politika faizine yakınsaması, politika faizinde ise yılın son çeyreğinde sınırlı bir indirim alanı oluşması öngörülmektedir. Aynı senaryoda 2026 GSYH büyümesi %3,0, cari işlemler açığına milli gelire oranı %3,5 ve bütçe açığına milli gelire oranı %3,8 olarak tahmin edilmektedir.

2026 Faaliyet Planı	Plan (Ocak Senaryosu)	1YY26 Gerçekleşen	Güncel Durum
TL Kredi Büyümesi (yıllık)	%30 – 35	+%16 (YBB)	Beklentiye paralel
YP Kredi Büyümesi (USD)	Orta tek haneli	+%3 (YBB, Romanya hariç)	Beklentiye paralel
Net Kredi Risk Maliyeti (kur hariç)	%2,0 – 2,5	%2,3 (solo: %2,75)	Beklentiye paralel
Net Faiz Marjı Değişimi (swap dâhil)	~ 75 bp genişleme	+39 bp (solo: +47 bp)	Aşağı yönlü risk
Net Ücret & Komisyon Artışı (yıllık)	%30 – 35	+%39	Beklentiye paralel
Operasyonel Gider Artışı (yıllık)	~ %45 – 50	+%45	Beklentiye paralel
Ort. Özkaynak Kârlılığı	Pozitif reel getiri	%28	Reel getiride risk

Perşembe, 30 Temmuz 2026

2Ç26

Son Açıklanan Özet Finansal Tablolar – Çeyreklik

Bilanço (mn TL)	2Ç26	2Ç25	% Değ.	2Ç26	1Ç26	% Değ.
Aktif Toplamı	4.412.331	3.246.038	35,9	4.412.331	4.016.807	9,8
Krediler	2.522.405	1.827.256	38,0	2.522.405	2.350.128	7,3
Takipteki Krediler	106.986	56.818	88,3	106.986	89.863	19,1
Mevduat	3.020.069	2.216.546	36,3	3.020.069	2.710.194	11,4
Özsermaye	487.168	377.604	29,0	487.168	451.316	7,9
Net Kâr	30.388	28.326	7,3	30.388	33.316	-8,8

Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç26	2Ç25	% Değ.	2Ç26	1Ç26	% Değ.
Net Faiz Gelirleri	57.393	32.759	75,2	57.393	60.816	-5,6
Net Ücret Komisyon Gelirleri	46.730	34.482	35,5	46.730	41.595	12,3
Faaliyet Giderleri	47.708	35.071	36,0	47.708	48.587	-1,8
Net Kâr	30.388	28.326	7,3	30.388	33.316	-8,8

Oranlar (%)	2026/06	2025/06	Fark	2026/06	2026/03	Fark
Özsermaye Kârlılığı	27,9	30,7	-2,8	27,9	30,0	-2,1
Aktif Kârlılık	3,15	3,63	-0,5	3,15	3,36	-0,2
Net Faiz Marjı	6,41	4,71	1,7	6,41	6,20	0,2
Kredi / Mevduat Oranı	83,5	82,4	1,1	83,5	86,7	-3,2
Takipteki Krediler Oranı	4,08	3,00	1,1	4,08	3,69	0,4
Sermaye Yeterlilik Oranı	18,48	19,26	-0,8	18,48	18,76	-0,3

Kaynak: KAP

Perşembe, 30 Temmuz 2026

2Ç26

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr | (216) 649 77 35

Sosyal medya hesaplarımıza aşağıdan ulaşabilirsiniz.



Uyarı: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.