

Garanti Bankası / GARAN

Sektör	Banka
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	25,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	4,200
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	2.3%
Halka Arz Tarihi	06/06/1990
Halka Açıklık Oranı	14.0%
Fiili Dolaşım Oranı	14.0%

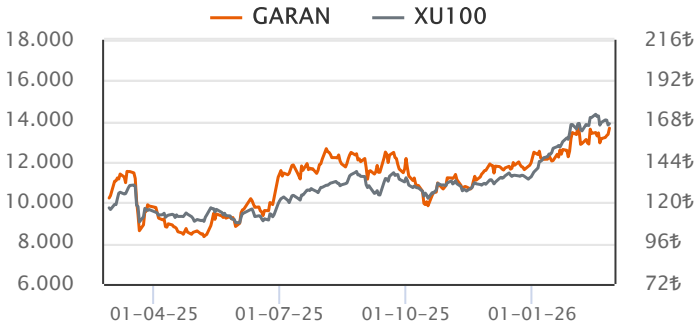
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	85.97	3,610.90
DİĞER	14.03	589.10

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	30.04	58.35	124.40	143.50	163.90
Fiyat (USD)	1.61	1.98	3.53	3.35	3.74
Piyasa Değeri (Mn TL)	126,168	245,070	522,480	602,700	688,380
Piyasa Değeri (Mn USD)	6,748	8,336	14,833	14,061	15,720
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					5,339

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.31	5.61	8.69	14.22	34.57
Rölatif %	1.80	5.04	3.20	-7.32	-7.18

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat/Kazanç	2.16	2.81	5.67	5.45	6.22
Sektör Ort.	2.26	3.24	7.46	6.10	7.76
PD/DD	0.83	1.00	1.58	1.36	1.55
Sektör Ort.	0.76	0.90	1.31	1.12	1.42
Hisse Başına Kar (TL)	13.93	20.79	21.95	26.33	26.33

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Krediler	398,058	632,361	1,019,031	1,506,149	2,201,779
Menkul Değ. Port.	93,072	187,992	292,776	367,026	429,397
Takipteki Alacaklar	16,071	17,613	21,654	35,056	80,236
Mevduat	513,240	790,664	1,383,704	1,821,373	2,563,506
Toplam Aktifler	758,880	1,152,172	1,930,055	2,607,672	3,820,942
Özkaynak (Ana Ort.)	79,981	152,685	244,797	329,926	444,370
Net Faiz Gelirleri	33,640	83,319	74,836	100,349	165,312
Net Ücret ve Kom. Gelirleri	8,501	16,628	40,764	94,124	142,747
Ticari K/Z Net	3,838	8,527	27,797	6,705	-5,477
Faaliyet Giderleri	39,606	50,219	83,269	147,083	229,146
Karşılık Öncesi K/Z	54,977	120,504	172,358	245,062	343,674
Vergi Öncesi K/Z	17,833	75,603	103,047	116,802	142,772
Net K/Z (Ana Ortaklık)	13,601	58,509	87,332	92,175	110,605

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Kredi Büyümesi	34.6	58.9	61.1	47.8	46.2
Sektör Ort.	45.0	50.0	49.9	35.6	45.3
Mevduat Büyümesi	59.6	54.1	75.0	31.6	40.7
Sektör Ort.	54.4	56.9	67.1	25.6	43.1
Net Faiz Marjı	6.1	10.2	5.6	5.0	5.7
Sektör Ort.	81.9	493.2	43.3	4.1	50.4
Gider/Gelir Oranı	27.6	21.1	33.2	46.1	50.9
Sektör Ort.	42.6	26.5	46.2	100.6	56.7
Faaliyet Gideri / Ortalama Aktifler	2.0	2.4	3.1	4.1	4.8
Sektör Ort.	1.7	2.2	2.9	3.3	3.5
Takip. Krediler Oranı	3.6	2.6	2.0	2.2	3.4
Sektör Ort.	3.8	2.5	1.9	1.9	2.8
T. Kredi Karşı. Oranı	66.0	72.2	67.6	66.7	62.4
Sektör Ort.	0.69	0.76	0.74	0.67	0.61
Brüt Risk Maliyeti	5.1	3.9	3.6	3.7	3.6
Sektör Ort.	5.7	14.4	15.0	1.1	1.9
Sermaye Yeterlilik Oranı	18.5	20.6	20.6	21.9	21.9
Sektör Ort.	18.6	20.9	21.1	20.3	19.6
Aktif Büyümesi	54.0	51.8	67.5	35.1	46.5
Sektör Ort.	54.9	52.4	61.9	34.0	40.4
Özkaynak Büyümesi	28.8	90.9	60.3	34.8	34.7
Sektör Ort.	19.9	97.2	53.6	29.0	37.7
Özsermaye Karlılığı	19.1	50.3	43.9	32.1	28.6
Sektör Ort.	14.2	42.2	34.9	21.4	25.4
Aktif Karlılığı	2.2	6.1	5.7	4.1	3.4
Sektör Ort.	1.3	3.9	3.4	2.1	2.3
Temettü Verimi	1.1	0.9	3.2	2.3	2.6
Sektör Ort.	1.1	0.6	2.4	1.6	1.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 26.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 25.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.)

Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre %12.7 azalış kaydetti.

Çeyreklik net faiz gelirleri 56.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 29.6 milyar TL)

Son çeyrekte net faiz gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %24.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net faiz gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %64.7 yükselişle 165.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

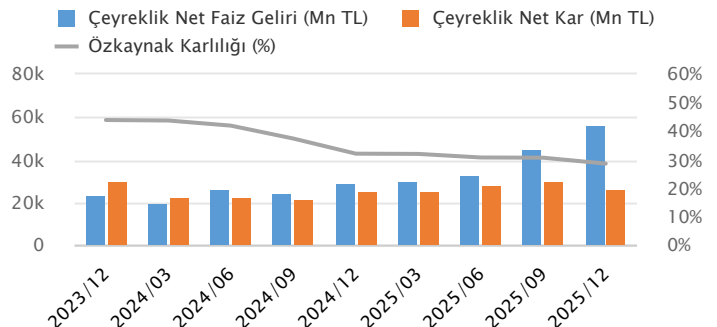
Çeyreklik net ücret ve komisyon gelirleri 40.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 28.5 milyar TL)

Çeyreklik net ücret ve komisyon gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %6.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin dönemsel net ücret ve komisyon gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %51.7 yükselişle 142.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Şirketin son dönem yıllık özsermaye karlılığı %28.6 düzeyinde gerçekleşmiştir. (Geçen yıl aynı dönem %32.1 düzeyindeydi.)

Şirketin özkaynakları son bir yıllık dönemde %34.7 yükselişle 444.4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Mevduatların %40.7 düzeyinde yükseldiği gözlenirken, kredilerin %46.2 yükseldiği dikkat çekmekte.



Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Finansal Varlıklar	319,991	526,863	605,604	988,794	63.3	25.9
Nakit ve TCMB	229,832	430,475	479,409	812,046	69.4	21.3
Bankalar	23,106	65,425	99,737	165,446	65.9	4.3
Para Piyasalarından Alacaklar	69,733	38,539	20,243	15,017	-25.8	0.4
Menkul Değerler Portföyü	187,992	292,776	367,026	429,397	17.0	11.2
Krediler	669,401	1,066,131	1,562,026	2,281,613	46.1	59.7
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	37,039	47,100	55,877	79,833	42.9	2.1
Takipteki Krediler	17,613	21,654	35,056	80,236	128.9	2.1
Ortaklık Yatırımları	29,095	56,937	79,879	142,626	78.6	3.7
Maddi Duran Varlıklar	9,969	18,928	32,683	45,680	39.8	1.2
Toplam Varlıklar	1,152,172	1,930,055	2,607,672	3,820,942	46.5	100.0
Mevduat	790,664	1,383,704	1,821,373	2,563,506	40.7	67.1
Para Piyasalarına Borçlar	35,006	44,058	48,821	61,774	26.5	1.6
Alınan Krediler	16,321	43,454	32,627	36,383	11.5	1.0
İhraç Edilen Menkul Değerler	12,873	5,241	24,699	168,712	583.1	4.4
Toplam Yükümlülükler	999,486	1,685,258	2,277,746	3,376,572	48.2	88.4
Özkaynaklar	152,685	244,797	329,926	444,370	34.7	11.6
Ödenmiş Sermaye	4,200	4,200	4,200	4,200	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	4,289	14,094	22,898	30,982	35.3	0.8
Kar Yedekleri	63,190	114,096	188,328	262,104	39.2	6.9
Net Dönem Karı veya Zararı	59,603.64	87,331.72	92,211.29	110,697.19	20.0	2.9
Toplam Kaynaklar	1,152,172	1,930,055	2,607,672	3,820,942	46.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Faiz Gelirleri	125,833	213,960	500,034	710,854	42.2	430.0
Faiz Giderleri	42,514	139,124	399,685	545,542	36.5	330.0
Net Faiz Gelirleri	83,319	74,836	100,349	165,312	64.7	100.0
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	16,628	40,764	94,124	142,747	51.7	86.4
Net Ticari Kar/Zarar	8,527	27,797	6,705	-5,477	a.d.	-3.3
Diğer Faaliyet Gelirleri	11,974	28,896	43,759	40,831	-6.7	24.7
Faaliyet Giderleri (-)	22,909	47,672	92,822	154,098	66.0	93.2
Karşılık Öncesi Kâr/Zarar	120,504	172,358	245,062	343,674	40.2	207.9
Beklenen Zarar Karşılıkları Giderleri (-)	23,899	35,326	53,793	74,682	38.8	45.2
Diğer Karşılıklar Giderleri (-)	3,412	271	468	365	-22.0	0.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	75,603	103,047	116,802	142,772	22.2	86.4
Vergi (-)	17,094	15,716	24,627	32,167	30.6	19.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	58,509	87,332	92,175	110,605	20.0	66.9

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Büyüme Oranları				
Kredi	58.9	61.1	47.8	46.2
Mevduat	54.1	75.0	31.6	40.7
Aktifler	51.8	67.5	35.1	46.5
Özkaynaklar	90.9	60.3	34.8	34.7
Aktif Kalitesi				
Takipteki Krediler Oranı	2.6	2.0	2.2	3.4
Aşama 2 Krediler Oranı	0.3	0.4	0.7	1.3
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	72.23	67.64	66.68	62.40
Toplam Karşılık Oranı	5.5	4.4	3.6	3.5
Net Kredi Riski Maliyeti	5.9	4.6	3.7	3.6
Karlılık Oranları				
Net Faiz Marjı	10.2	5.6	5.0	5.7
Gider/Gelir Oranı	21.12	33.24	46.14	50.93
Faaliyet Gideri / Ort. Aktifleri	2.40	3.09	4.09	4.79
Ort. Özsermaye Kârlılığı	50.3	43.9	32.1	28.6
Ort. Aktif Kârlılığı	6.1	5.7	4.1	3.4
Sermaye Yeterlilik Oranları				
Sermaye Yeterlilik Oranı	20.6	20.6	21.9	21.9
Çekirdek Sermaye Oranı	18.1	18.4	18.0	16.6
Kaldıraç	7.55	7.88	7.90	8.60
Likidite Oranları				
Kredi / Mevduat	80.0	73.6	82.7	85.9
TL Kredi / TL Mevduat	111.2	84.5	89.4	100.2
YP Kredi / YP Mevduat	43.2	54.6	67.8	61.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)		Karlılık Oranları (%)			
						F / K	PD / DD	Net Faiz Marjı	Özsermaye Büyümesi	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
GARAN	163.90	688,380	15,720	444,370	3,820,942	6.22	1.55	5.74	34.69	46.53	28.57
AKBNK	91.70	476,840	10,890	310,158	3,336,007	8.33	1.54	3.79	29.05	32.61	20.80
YKBNK	44.02	371,839	8,492	255,605	3,171,616	7.90	1.45	5.87	32.57	33.23	21.00
ISCTR	17.20	429,999	9,820	427,630	4,624,880	6.38	1.01	2.76	34.33	39.15	18.08
HALKB	49.92	358,664	8,191	218,333	4,292,781	13.22	1.64	2.62	31.10	42.04	14.10
VAKBN	41.94	415,874	9,497	322,381	5,388,290	5.94	1.29	3.45	47.08	33.99	25.87
SKBNK	12.34	30,850	705	13,299	204,362	14.84	2.32	8.88	24.27	74.50	17.32
TSKB	12.96	36,288	829	45,651	326,657	3.19	0.79	6.70	40.56	41.25	29.14
ALBRK	9.22	23,050	526	25,319	466,389	1.75	0.91	2.88	37.39	50.18	60.25
QNBTR	288.50	1,586,750	36,236	172,876	1,837,281	33.19	9.18	6.49	45.27	21.52	32.76
KLNMA	11.34	113,400	2,590	33,625	203,601	12.59	3.37	9.31	68.15	32.56	33.61
ICBCT	14.04	12,074	276				3.98				
Banka						7.76	1.42	4.19		35.90	

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 163.90 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	160.30	-2.2%
2.Destek	156.70	-4.4%
PİVOT	162.40	-0.9%
1.Direnç	166.00	1.3%
2.Direnç	168.10	2.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	5,483	
Son 1 Hafta	4,829	13.6% üstünde
Son 1 Ay	6,227	-11.9% altında
Son 3 Ay	5,339	2.7% üstünde
Son 1 Yıl	4,220	29.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	169.70	-3.42%
23.60%	156.89	4.47%
38.20%	148.96	10.03%
50.00%	142.55	14.98%
61.80%	136.14	20.39%
78.60%	127.02	29.03%
100.00%	115.40	42.03%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	159.94	YUKARI	ALİŞ	23.02.26	158.29	2.5%
20 Günlük Ort.	159.24	YUKARI	ALİŞ	20.02.26	156.59	2.9%
50 Günlük Ort.	151.43	YUKARI	ALİŞ	20.11.25	132.80	8.2%
100 Günlük Ort.	142.14	YUKARI	ALİŞ	20.11.25	132.76	15.3%
200 günlük Ort.	138.16	YUKARI	ALİŞ	26.02.26		18.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	60.94	YUKARI		
MOM	101.93	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	2.63	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	135.47	YUKARI		
ADX	15.06	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	153.33		18.12.25	155.41

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 153.33 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 153.33 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 160.30 ve 156.70 seviyeleri, direnç olarak da 166.00 ve 168.10 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	24.02.2026 18:37 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. İhale sonrası Devir ve Temlik İşlemlerinin tamamlanması hk Haberin Devamı
GARAN	24.02.2026 17:26 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Rekabet Kurulu tarafından başlatılan soruşturma hk Haberin Devamı
	23.02.2026 17:27 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Birikim Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı - İhaleye Konu Alacakların Devrine Yönelik Sözleşmenin İmza Sürecinin Tamamlanması Haberin Devamı
	19.02.2026 18:13 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Birikim Varlık Yönetim A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.,Emir Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili gecikmiş alacak portföy satışı hk Haberin Devamı
GARAN	18.02.2026 17:33 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GARAN	16.02.2026 18:10 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Bağımsız Denetim Firmasının seçimi hk Haberin Devamı
	13.02.2026 18:20 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Birikim Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı Haberin Devamı
	13.02.2026 18:13 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı Haberin Devamı
GARAN	04.02.2026 18:12 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. 31 Aralık 2025 Finansal Sonuçlara İlişkin sunum hakkında Haberin Devamı
GARAN	04.02.2026 18:12 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. 2026 yılı beklentilerine yönelik değerlendirmeler hk Haberin Devamı
GARAN	04.02.2026 18:10 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. 31.12.2025 T.Garanti Bankası A.Ş Konsolide Olmayan Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
GARAN	04.02.2026 18:10 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. 31.12.2025 T.Garanti Bankası A.Ş Konsolide Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.