

Garanti Bankası / GARAN

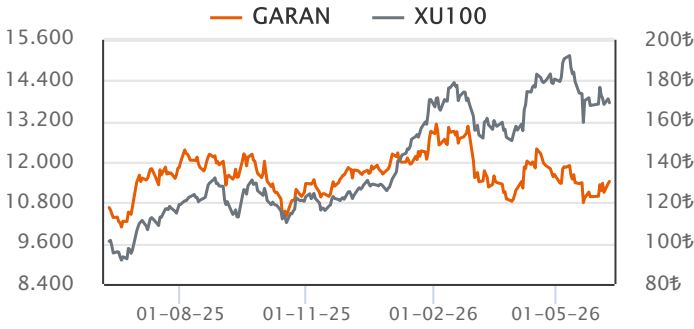
Sektör	Banka
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	25,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	4,200
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.8%
Halka Arz Tarihi	06/06/1990
Halka Açıklık Oranı	14.0%
Fiili Dolaşım Oranı	14.0%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	27.86	68.50	118.00	126.50	130.40
Fiyat (USD)	1.46	2.12	3.11	2.85	2.83
Piyasa Değeri (Mn TL)	117,012	287,700	495,600	531,300	547,680
Piyasa Değeri (Mn USD)	6,112	8,918	13,065	11,971	11,902
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					3,972

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.85	1.24	-5.03	-5.46	16.86
Rölatif %	1.72	4.62	4.10	-22.52	-19.33

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat/Kazanç	1.77	3.06	5.21	4.48	4.62
Sektör Ort.	1.96	3.74	6.28	5.27	5.72
PD/DD	0.67	1.13	1.46	1.18	1.21
Sektör Ort.	0.65	1.14	1.10	1.05	1.13
Hisse Başına Kar (TL)	15.72	22.36	22.65	28.25	28.25

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Krediler	462,126	699,526	1,173,143	1,644,350	2,350,128
Menkul Değ. Port.	124,303	226,778	335,211	402,567	571,535
Takipteki Alacaklar	16,821	17,856	23,058	45,185	89,863
Mevduat	578,085	909,236	1,505,821	2,198,631	2,710,194
Toplam Aktifler	851,249	1,307,935	2,164,981	3,035,025	4,016,807
Özkaynak (Ana Ort.)	96,711	173,817	255,335	339,527	451,316
Net Faiz Gelirleri	13,204	16,369	19,662	30,427	60,816
Net Ücret ve Kom. Gelirleri	2,950	6,088	18,733	29,709	41,595
Ticari K/Z Net	2,066	4,167	4,875	5,100	-4,831
Faaliyet Giderleri	12,145	20,182	33,661	53,375	81,160
Karşılık Öncesi K/Z	22,031	35,154	55,604	79,857	116,354
Vergi Öncesi K/Z	10,996	17,611	26,445	32,243	43,957
Net K/Z (Ana Ortaklık)	8,210	15,735	22,316	25,284	33,316

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Kredi Büyümesi	48.2	51.4	67.7	40.2	42.9
Sektör Ort.	49.0	48.9	52.0	35.2	41.4
Mevduat Büyümesi	73.8	57.3	65.6	46.0	23.3
Sektör Ort.	65.1	51.9	60.3	31.3	37.8
Net Faiz Marjı	2.1	1.7	1.3	1.3	1.9
Sektör Ort.	625.6	78.4	24.9	100.4	31.6
Gider/Gelir Oranı	23.9	39.2	43.2	47.1	49.8
Sektör Ort.	28.6	55.7	75.2	101.8	58.4
Faaliyet Gideri / Ortalama Aktifler	2.1	2.7	3.2	4.0	4.9
Sektör Ort.	1.8	2.6	3.0	3.3	3.5
Takip. Krediler Oranı	3.3	2.4	1.9	2.6	3.6
Sektör Ort.	3.5	2.2	1.7	2.1	2.8
T. Kredi Karşı. Oranı	67.0	70.4	65.2	65.4	62.9
Sektör Ort.	0.69	0.77	0.73	0.65	0.61
Brüt Risk Maliyeti	6.2	5.8	5.5	5.7	5.3
Sektör Ort.	5.4	13.6	6.9	21.5	23.6
Sermaye Yeterlilik Oranı	19.7	18.0	18.1	19.3	18.8
Sektör Ort.	20.3	18.6	18.4	18.9	18.6
Aktif Büyümesi	65.2	53.6	65.5	40.2	32.3
Sektör Ort.	60.9	49.7	63.5	32.7	34.9
Özkaynak Büyümesi	51.7	79.7	46.9	33.0	32.9
Sektör Ort.	44.8	77.7	46.7	26.3	35.0
Özsermaye Karlılığı	23.8	48.8	43.8	32.0	30.0
Sektör Ort.	20.2	41.5	33.7	23.4	24.4
Aktif Karlılığı	2.8	6.1	5.4	3.7	3.4
Sektör Ort.	1.8	4.0	3.2	2.1	2.1
Temettü Verimi	2.3	6.8	4.1	3.2	3.5
Sektör Ort.	1.8	4.7	2.2	1.4	2.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 33.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 25.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.)

Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre %25.4 artış kaydetti.

Çeyreklik net faiz gelirleri 60.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 30.4 milyar TL)

Son çeyrekte net faiz gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %7.2 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net faiz gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %99.9 yükselişle 60.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

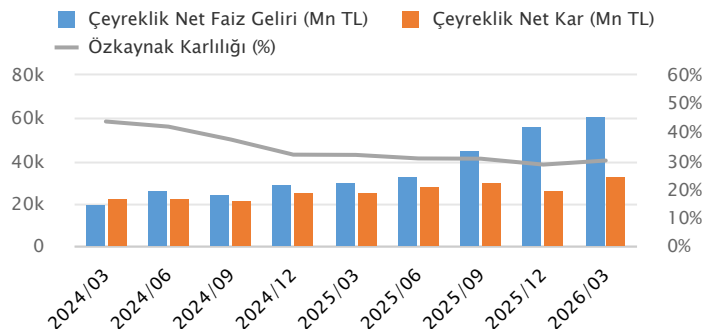
Çeyreklik net ücret ve komisyon gelirleri 41.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 29.7 milyar TL)

Çeyreklik net ücret ve komisyon gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %2.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin dönemsel net ücret ve komisyon gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %40.0 yükselişle 41.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Şirketin son dönem yıllık özsermaye karlılığı %30.0 düzeyinde gerçekleşmiştir. (Geçen yıl aynı dönem %32.0 düzeyindeydi.)

Şirketin özkaynakları son bir yıllık dönemde %32.9 yükselişle 451.3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Mevduatların %23.3 düzeyinde yükseldiği gözlenirken, kredilerin %42.9 yükseldiği dikkat çekmekte.



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Finansal Varlıklar	605,604	988,794	877,426	1,026,319	17.0	25.6
Nakit ve TCMB	479,409	812,046	719,993	692,706	-3.8	17.2
Bankalar	99,737	165,446	122,852	111,127	-9.5	2.8
Para Piyasalarından Alacaklar	20,243	15,017	50,111	15,471	-69.1	0.4
Menkul Değerler Portföyü	367,026	429,397	402,567	571,535	42.0	14.2
Krediler	1,562,026	2,281,613	1,705,622	2,436,732	42.9	60.7
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	55,877	79,833	61,272	86,604	41.3	2.2
Takipteki Krediler	35,056	80,236	45,185	89,863	98.9	2.2
Ortaklık Yatırımları	79,879	142,626	90,277	152,531	69.0	3.8
Maddi Duran Varlıklar	32,683	45,680	35,017	48,057	37.2	1.2
Toplam Varlıklar	2,607,672	3,820,942	3,035,025	4,016,807	32.3	100.0
Mevduat	1,821,373	2,563,506	2,198,631	2,710,194	23.3	67.5
Para Piyasalarına Borçlar	48,821	61,774	55,610	57,355	3.1	1.4
Alınan Krediler	32,627	36,383	19,532	13,594	-30.4	0.3
İhraç Edilen Menkul Değerler	24,699	168,712	43,146	170,717	295.7	4.3
Toplam Yükümlülükler	2,277,746	3,376,572	2,695,499	3,565,492	32.3	88.8
Özkaynaklar	329,926	444,370	339,527	451,316	32.9	11.2
Ödenmiş Sermaye	4,200	4,200	4,200	4,200	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	22,898	30,982	23,465	30,726	30.9	0.8
Kar Yedekleri	188,328	262,104	262,104	350,680	33.8	8.7
Net Dönem Karı veya Zararı	92,211.29	110,697.19	25,354.20	33,507.70	32.2	0.8
Toplam Kaynaklar	2,607,672	3,820,942	3,035,025	4,016,807	32.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Faiz Gelirleri	500,034	710,854	160,638	194,206	20.9	319.3
Faiz Giderleri	399,685	545,542	130,211	133,390	2.4	219.3
Net Faiz Gelirleri	100,349	165,312	30,427	60,816	99.9	100.0
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	94,124	142,747	29,709	41,595	40.0	68.4
Net Ticari Kar/Zarar	6,705	-5,477	5,100	-4,831	a.d.	-7.9
Diğer Faaliyet Gelirleri	43,759	40,831	14,615	18,457	26.3	30.3
Faaliyet Giderleri (-)	92,822	154,098	30,738	48,587	58.1	79.9
Karşılık Öncesi Kâr/Zarar	245,062	343,674	79,857	116,354	45.7	191.3
Beklenen Zarar Karşılıkları Giderleri (-)	53,793	74,682	22,457	30,162	34.3	49.6
Diğer Karşılıklar Giderleri (-)	468	365	180	2,411	1,240.5	4.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	116,802	142,772	32,243	43,957	36.3	72.3
Vergi (-)	24,627	32,167	6,959	10,640	52.9	17.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	92,175	110,605	25,284	33,316	31.8	54.8

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Büyüme Oranları				
Kredi	47.8	46.2	40.2	42.9
Mevduat	31.6	40.7	46.0	23.3
Aktifler	35.1	46.5	40.2	32.3
Özkaynaklar	34.8	34.7	33.0	32.9
Aktif Kalitesi				
Takipteki Krediler Oranı	2.2	3.4	2.6	3.6
Aşama 2 Krediler Oranı	0.7	1.3	0.9	1.4
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	66.68	62.40	65.36	62.92
Toplam Karşılık Oranı	3.6	3.5	3.6	3.6
Net Kredi Riski Maliyeti	3.7	3.6	3.7	3.7
Karlılık Oranları				
Net Faiz Marjı	5.0	5.7	1.3	1.9
Gider/Gelir Oranı	46.14	50.93	47.12	49.79
Faaliyet Gideri / Ort. Aktifleri	4.09	4.79	4.03	4.88
Ort. Özsermaye Kârlılığı	32.1	28.6	32.0	30.0
Ort. Aktif Kârlılığı	4.1	3.4	3.7	3.4
Sermaye Yeterlilik Oranları				
Sermaye Yeterlilik Oranı	21.9	21.9	19.3	18.8
Çekirdek Sermaye Oranı	18.0	16.6	15.6	14.1
Kaldıraç	7.90	8.60	8.94	8.90
Likidite Oranları				
Kredi / Mevduat	82.7	85.9	74.8	86.7
TL Kredi / TL Mevduat	89.4	100.2	82.5	102.6
YP Kredi / YP Mevduat	67.8	61.2	59.9	59.7

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	130.40	547,680	11,902	451,316	4,016,807	4.62	1.21	1.93	32.92	32.35	30.00
AKBNK	67.15	349,180	7,588	302,598	3,419,803	5.57	1.15	1.45	24.56	26.34	22.99
YKBNK	35.54	300,208	6,524	271,123	3,402,259	5.36	1.11	2.04	31.82	33.75	23.48
ISCTR	13.83	345,750	7,514	420,574	4,935,541	4.59	0.82	1.10	28.84	34.24	20.18
HALKB	46.64	335,098	7,282	226,029	4,432,822	11.08	1.48	0.98	42.87	38.09	15.74
VAKBN	32.58	323,061	7,021	331,455	5,550,110	4.97	0.97	1.17	42.26	32.47	23.05
SKBNK	13.15	32,875	714	13,930	235,220	14.91	2.36	2.49	24.34	85.15	17.55
TSKB	11.52	32,256	701	46,371	346,391	2.89	0.70	1.42	31.92	33.32	27.35
ALBRK	8.02	20,050	436	25,578	499,977	3.22	0.78	0.79	37.65	42.58	28.24
QNBTR	215.00	1,182,500	25,698	185,426	1,991,882	22.58	6.38	1.74	44.95	17.03	33.43
ICBCT	20.38	17,527	381	4,684	117,322	14.69	3.74	1.72	30.64	18.58	28.86
KLNMA	9.29	92,900	2,019	35,888	203,223	9.47	2.59	2.59	65.89	26.64	34.09
ENPRA	72.00	898,221	19,520	20,572	284,348	124.63	43.66	1.94			35.03
Banka						5.72	1.13	4.70		32.72	

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 130.40 TL		
1.Destek	129.10	-1.0%
2.Destek	127.80	-2.0%
PİVOT	130.40	0.0%
1.Direnç	131.70	1.0%
2.Direnç	133.00	2.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	4,168	
Son 1 Hafta	3,882	7.4% üstünde
Son 1 Ay	3,867	7.8% üstünde
Son 3 Ay	3,972	4.9% üstünde
Son 1 Yıl	4,410	-5.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	163.11	-20.05%
23.60%	152.20	-14.32%
38.20%	145.46	-10.35%
50.00%	140.00	-6.86%
61.80%	134.55	-3.08%
78.60%	126.79	2.85%
100.00%	116.90	11.55%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	128.02	YUKARI	ALİŞ	08.06.26	127.32	1.9%
20 Günlük Ort.	129.15	YUKARI	ALİŞ	08.06.26	128.70	1.0%
50 Günlük Ort.	131.31	AŞAĞI	ALİŞ	12.05.26	135.85	-0.7%
100 Günlük Ort.	137.63	AŞAĞI	ALİŞ	12.05.26	136.43	-5.3%
200 günlük Ort.	135.12	AŞAĞI	ALİŞ	12.05.26	134.34	-3.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.94	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	106.62	AŞAĞI		
MACD	-1.65	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	85.18	YUKARI		
ADX	22.36	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 3 (ORTA)	131.88		04.06.26	123.50

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 131.88 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 131.88 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 129.10 ve 127.80 seviyeleri, direnç olarak da 131.70 ve 133.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GARAN	09.06.2026 18:19 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Süresi İçinde Kaydileştirilmeyen Paylar Hk Haberin Devamı
	21.05.2026 18:37 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. İhale sonrası Devir ve Temlik İşlemlerinin tamamlanması hk Haberin Devamı
GARAN	21.05.2026 17:37 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. GARAN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	21.05.2026 16:56 Ege Gübre Sanayii A.Ş.,Türkiye Garanti Bankası A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
GARAN	18.05.2026 14:31 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Fitch Ratings kredi derecelendirme notları hakkında Haberin Devamı
	15.05.2026 18:24 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı Haberin Devamı
	15.05.2026 18:17 Akbank T.A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Petkim Petrokimya Holding A.Ş. ... Yatırımcı Bazında Tedbir Uygulanması Haberin Devamı
	15.05.2026 18:11 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.,Dünya Varlık Yönetim A.Ş.,Adil Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili gecikmiş alacak portföy satışı hk Haberin Devamı
GARAN	07.05.2026 18:12 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Yatırımcı ilişkileri bölümü görev paylaşımı Haberin Devamı
GARAN	29.04.2026 18:24 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. 29 Nisan 2026 Finansal Sonuçlara İlişkin sunum hakkında Haberin Devamı
GARAN	29.04.2026 18:10 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. 31.03.2026 T.Garanti Bankası A.Ş Konsolide Olmayan Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
GARAN	29.04.2026 18:10 Türkiye Garanti Bankası A.Ş. 31.03.2026 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.