

**ICBC Turkey Bank / ICBCT**

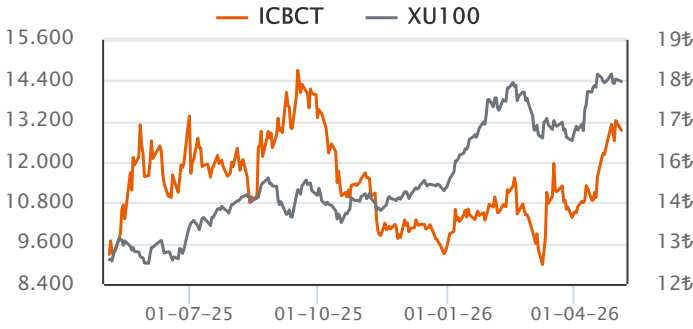
Sektör	Banka
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	-
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	860
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	23/05/1990
Halka Açıklık Oranı	5.0%
Fiili Dolaşım Oranı	7.1%

**Ortaklık Yapısı**

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF C...	92.84	798.43
DİĞER	7.16	61.57

**Piyasa Değeri (PD)**

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	6.70	15.07	13.24	14.07	16.53
Fiyat (USD)	0.35	0.47	0.35	0.32	0.37
Piyasa Değeri (Mn TL)	5,762	12,960	11,386	12,100	14,216
Piyasa Değeri (Mn USD)	301	402	300	273	316
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					39

**Hisse Performansı**


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.72	-1.02	15.76	26.18	31.40
Rölatif %	-1.23	0.53	4.21	-1.11	-16.17

**Değerleme Oranları**

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat/Kazanç	3.88	14.49	10.14	11.91	11.91
Sektör Ort.	1.96	3.74	6.27	5.38	5.76
PD/DD	1.68	2.66	3.18	2.58	3.03
Sektör Ort.	0.65	1.14	1.10	1.05	1.13
Hisse Başına Kar (TL)	1.73	1.04	1.39	1.39	1.39

**Özet Finansal Bilgiler**

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Krediler	17,270	26,227	31,161	37,895	50,037
Menkul Değ. Port.	16,567	26,907	44,316	29,441	19,443
Takipteki Alacaklar	43	128	29	28	28
Mevduat	24,598	24,228	42,130	24,662	46,527
Toplam Aktifler	46,344	68,469	100,041	98,937	117,322
Özkaynak (Ana Ort.)	1,807	3,422	4,872	3,585	4,684
Net Faiz Gelirleri	728	597	458	19	1,796
Net Ücret ve Kom. Gelirleri	23	36	42	121	204
Ticari K/Z Net	61	100	-15	-24	-61
Faaliyet Giderleri	336	49	609	767	973
Karşılık Öncesi K/Z	860	795	709	198	2,193
Vergi Öncesi K/Z	524	746	100	-569	1,219
Net K/Z (Ana Ortaklık)	376	544	115	-408	877

**Finansal Rasyolar**

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
<b>Kredi Büyümesi</b>	64.9	51.9	18.8	21.6	32.0
Sektör Ort.	49.0	48.9	52.0	35.2	33.7
<b>Mevduat Büyümesi</b>	66.2	-1.5	73.9	-41.5	88.7
Sektör Ort.	65.1	51.9	60.3	31.3	35.8
<b>Net Faiz Marjı</b>	2.1	1.1	0.6	0.0	1.7
Sektör Ort.	625.6	78.4	24.9	101.3	37.9
<b>Gider/Gelir Oranı</b>	26.0	42.3	123.7	628.6	47.7
Sektör Ort.	28.6	55.7	75.2	101.8	41.0
<b>Faaliyet Gideri / Ortalama Aktifler</b>	2.1	1.8	2.4	2.5	2.8
Sektör Ort.	1.8	2.6	3.0	3.3	3.0
<b>Takip. Krediler Oranı</b>	0.2	0.5	0.1	0.1	0.1
Sektör Ort.	3.5	2.2	1.7	2.1	2.5
<b>T. Kredi Karşı. Oranı</b>	87.6	99.8	99.9	99.9	86.8
Sektör Ort.	0.69	0.77	0.73	0.65	0.64
<b>Brüt Risk Maliyeti</b>	3.0	-4.1	0.0	0.4	0.4
Sektör Ort.	5.4	13.6	6.9	21.5	2.4
<b>Sermaye Yeterlilik Oranı</b>	26.6	27.6	31.0	38.0	45.3
Sektör Ort.	20.3	18.6	18.4	18.9	21.9
<b>Aktif Büyümesi</b>	75.3	47.7	46.1	-1.1	18.6
Sektör Ort.	60.9	49.7	63.5	32.7	26.9
<b>Özkaynak Büyümesi</b>	28.6	89.4	42.4	-26.4	30.6
Sektör Ort.	44.8	77.7	46.7	26.3	37.5
<b>Özsermaye Karlılığı</b>	25.6	56.9	21.6	-19.5	28.9
Sektör Ort.	20.2	41.5	33.7	23.4	28.6
<b>Aktif Karlılığı</b>	1.1	2.6	1.1	-0.8	1.1
Sektör Ort.	1.8	4.0	3.2	2.1	2.9
<b>Temettü Verimi</b>					
Sektör Ort.	1.8	4.7	2.2	1.4	3.3

**Finansal Analiz**

**Çeyreklik net kar 877.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti.**(Geçen yıl aynı dönem -408.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti.)

Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre %2.3 artış kaydetti.

**Çeyreklik net faiz gelirleri 1.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.** (Geçen yıl aynı dönem 18.9 milyon TL)

Son çeyrekte net faiz gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %4.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net faiz gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,384.4 yükselişle 1.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

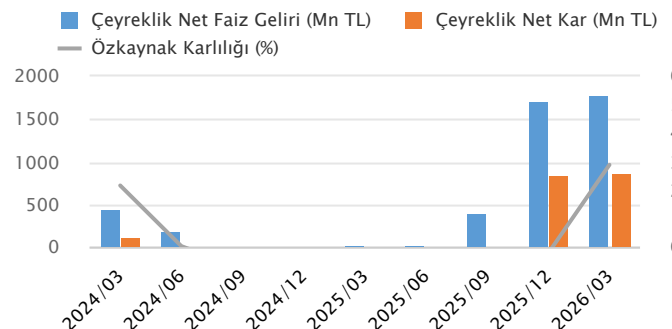
**Çeyreklik net ücret ve komisyon gelirleri 203.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti.** (Geçen yıl aynı dönem 120.5 milyon TL)

Son çeyrekte net ücret ve komisyon gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %21.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin dönemsel net ücret ve komisyon gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %68.9 yükselişle 203.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

**Şirketin son dönem yıllık özsermaye karlılığı %28.9 düzeyinde gerçekleşmiştir.** (Geçen yıl aynı dönem %-19.5 düzeyindeydi.)

Şirketin özkaynakları son bir yıllık dönemde %30.6 yükselişle 4.7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

**Mevduatların %88.7 düzeyinde yükseldiği gözlenirken, kredilerin %32.0 yükseldiği dikkat çekmekte.**



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>40,297</b>	<b>39,363</b>	<b>38,955</b>	<b>47,058</b>	<b>20.8</b>	<b>40.1</b>
Nakit ve TCMB	19,926	28,992	29,679	46,449	56.5	39.6
Bankalar	993	932	542	9,320	1,620.2	7.9
Para Piyasalarından Alacaklar	0	1,201	517	3,003	481.2	2.6
Menkul Değerler Portföyü	42,020	30,411	29,441	19,443	-34.0	16.6
<b>Krediler</b>	<b>35,757</b>	<b>39,412</b>	<b>38,206</b>	<b>50,205</b>	<b>31.4</b>	<b>42.8</b>
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	329	170	311	168	-45.9	0.1
<b>Takipteki Krediler</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>-0.8</b>	<b>0.0</b>
<b>Ortaklık Yatırımları</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>720</b>	<b>531</b>	<b>716</b>	<b>520</b>	<b>-27.4</b>	<b>0.4</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>99,313</b>	<b>100,016</b>	<b>98,937</b>	<b>117,322</b>	<b>18.6</b>	<b>100.0</b>
<b>Mevduat</b>	<b>33,764</b>	<b>35,756</b>	<b>24,662</b>	<b>46,527</b>	<b>88.7</b>	<b>39.7</b>
<b>Para Piyasalarına Borçlar</b>	<b>42,129</b>	<b>41,517</b>	<b>45,862</b>	<b>45,979</b>	<b>0.3</b>	<b>39.2</b>
<b>Alınan Krediler</b>	<b>7,142</b>	<b>97</b>	<b>11,752</b>	<b>135</b>	<b>-98.8</b>	<b>0.1</b>
<b>İhraç Edilen Menkul Değerler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>a.d.</b>	<b>0.0</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>95,194</b>	<b>96,124</b>	<b>95,352</b>	<b>112,638</b>	<b>18.1</b>	<b>96.0</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>4,119</b>	<b>3,892</b>	<b>3,585</b>	<b>4,684</b>	<b>30.6</b>	<b>4.0</b>
Ödenmiş Sermaye	860	860	860	860	0.0	0.7
Geri Alınmış Paylar (-)	78	60	78	60	-22.9	0.1
Kar Yedekleri	3,146	3,146	3,146	3,146	0.0	2.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-248.46	-255.51	-656.63	621.50	a.d.	0.5
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>99,313</b>	<b>100,016</b>	<b>98,937</b>	<b>117,322</b>	<b>18.6</b>	<b>100.0</b>
<b>Özet Gelir Tablosu (Mn TL)</b>	<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ. (%)</b>	<b>Dikey (%)</b>
Faiz Gelirleri	10,183	9,776	2,523	2,500	-0.9	139.2
Faiz Giderleri	9,550	7,579	2,505	704	-71.9	39.2
<b>Net Faiz Gelirleri</b>	<b>633</b>	<b>2,196</b>	<b>19</b>	<b>1,796</b>	<b>9,384.4</b>	<b>100.0</b>
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	255	716	121	204	68.9	11.3
Net Ticari Kar/Zarar	-449	-431	-24	-61	151.2	-3.4
Diğer Faaliyet Gelirleri	383	348	82	254	208.4	14.1
Faaliyet Giderleri (-)	2,389	2,861	725	924	27.5	51.5
<b>Karşılık Öncesi Kâr/Zarar</b>	<b>823</b>	<b>2,830</b>	<b>198</b>	<b>2,193</b>	<b>1,009.2</b>	<b>122.1</b>
Beklenen Zarar Karşılıkları Giderleri (-)	-1,071	66	40	43	9.0	2.4
Diğer Karşılıklar Giderleri (-)	14	13	2	6	166.4	0.3
<b>Vergi Öncesi Kâr/Zarar</b>	<b>-510</b>	<b>-110</b>	<b>-569</b>	<b>1,219</b>	<b>a.d.</b>	<b>67.9</b>
Vergi (-)	-209	-19	-161	342	a.d.	19.1
<b>Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	<b>-301</b>	<b>-92</b>	<b>-408</b>	<b>877</b>	<b>a.d.</b>	<b>48.8</b>

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
<b>Büyüme Oranları</b>				
Kredi	6.8	10.8	21.6	32.0
Mevduat	-23.8	5.9	-41.5	88.7
Aktifler	-0.6	0.7	-1.1	18.6
Özkaynaklar	-13.6	-5.5	-26.4	30.6
<b>Aktif Kalitesi</b>				
Takipteki Krediler Oranı	0.1	0.1	0.1	0.1
Aşama 2 Krediler Oranı	0.0	0.0	0.0	0.0
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	99.87	86.14	99.88	86.82
Toplam Karşılık Oranı	0.9	0.4	0.8	0.3
Net Kredi Riski Maliyeti	0.9	0.4	0.8	0.3
<b>Karlılık Oranları</b>				
Net Faiz Marjı	0.6	2.3	0.0	1.7
Gider/Gelir Oranı	543.44	115.30	628.63	47.68
Faaliyet Gideri / Ort. Aktifleri	2.40	2.87	2.53	2.83
Ort. Özsermaye Kârlılığı	-6.8	-2.3	-19.5	28.9
Ort. Aktif Kârlılığı	-0.3	-0.1	-0.8	1.1
<b>Sermaye Yeterlilik Oranları</b>				
Sermaye Yeterlilik Oranı	29.2	65.2	38.0	45.3
Çekirdek Sermaye Oranı	9.8	11.7	7.3	9.2
Kaldıraç	24.11	25.70	27.60	25.05
<b>Likidite Oranları</b>				
Kredi / Mevduat	104.9	109.7	153.7	107.5
TL Kredi / TL Mevduat	7.9	7.4	23.3	8.6
YP Kredi / YP Mevduat	154.3	237.3	194.2	172.7

### 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
ICBCT	16.53	14,216	316	4,684	117,322	11.91	3.03	1.72	30.64	18.58	28.86
AKBNK	70.65	367,380	8,170	302,598	3,419,803	5.86	1.21	1.45	24.56	26.34	22.99
YKBNK	35.84	302,742	6,732	271,123	3,402,259	5.41	1.12	2.04	31.82	33.75	23.48
ISCTR	14.08	352,000	7,828			5.22	0.82				
GARAN	129.60	544,320	12,104	451,316	4,016,807	4.59	1.21	1.93	32.92	32.35	30.00
HALKB	36.48	262,101	5,828			9.66	1.20				
VAKBN	30.54	302,832	6,734			4.32	0.94				
SKBNK	12.45	31,125	692			14.98	2.34				
TSKB	11.63	32,564	724	46,371	346,391	2.92	0.70	1.42	31.92	33.32	27.35
ALBRK	8.31	20,775	462			1.58	0.82				
QNBTR	239.60	1,317,800	29,305	185,426	1,991,882	25.16	7.11	1.74	44.95	17.03	33.43
KLNMA	9.50	95,000	2,113	35,888	203,223	9.69	2.65	2.59	65.89	26.64	34.09
ENPRA	86.00	1,072,875	23,858	20,572	284,348	148.86	52.15	1.94			35.03
<b>Banka</b>						<b>5.76</b>	<b>1.13</b>	<b>4.50</b>		<b>34.12</b>	

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 16.53 TL		
1.Destek	16.24	-1.8%
2.Destek	15.94	-3.5%
<b>PİVOT</b>	16.72	1.2%
1.Direnç	17.02	2.9%
2.Direnç	17.50	5.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	58	
Son 1 Hafta	45	28.7% üstünde
Son 1 Ay	51	14.1% üstünde
Son 3 Ay	39	49.3% üstünde
Son 1 Yıl	43	35.3% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	17.25	-4.17%
23.60%	16.08	2.80%
38.20%	15.36	7.62%
50.00%	14.78	11.84%
61.80%	14.20	16.41%
78.60%	13.37	23.64%
100.00%	12.31	34.28%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	16.55	YUKARI	ALIŞ	17.04.26	14.77	-0.1%
20 Günlük Ort.	15.35	YUKARI	ALIŞ	03.04.26	14.21	7.7%
50 Günlük Ort.	14.57	YUKARI	ALIŞ	03.04.26	14.16	13.5%
100 Günlük Ort.	14.26	YUKARI	ALIŞ	03.04.26	14.25	15.9%
200 günlük Ort.	14.87	YUKARI	ALIŞ	06.04.26	14.35	11.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	65.64	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	109.04	AŞAĞI		
MACD	0.60	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	76.86	AŞAĞI	SATIŞ	
ADX	41.89	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	15.57		11.03.26	15.90

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 15.57 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 15.57 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 16.24 ve 15.94 seviyeleri, direnç olarak da 17.02 ve 17.50 yakından takip edilebilir.

\*TTS : Trend Takip Seviyesi



**Şirketten Haberler**

ICBCT	30.04.2026 17:54 ICBC Turkey Bank A.Ş. Görevden Ayrılma Hk <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	30.04.2026 13:41 ICBC Turkey Bank A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	30.04.2026 13:39 ICBC Turkey Bank A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 2025 Yılı Kar Dağıtım Önerisi <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	30.04.2026 13:34 ICBC Turkey Bank A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Sonucu <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	29.04.2026 18:47 ICBC Turkey Bank A.Ş. ICBC Turkey Bank A.Ş. Konsolide Olmayan Sorumluluk Beyanı 31.03.2026 <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	29.04.2026 18:47 ICBC Turkey Bank A.Ş. ICBC Turkey Bank A.Ş. Konsolide Sorumluluk Beyanı 31.03.2026 <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	29.04.2026 18:46 ICBC Turkey Bank A.Ş. ICBC Turkey Bank A.Ş. 31.03.2026 Solo FT ve Dipnotlar <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	29.04.2026 18:46 ICBC Turkey Bank A.Ş. ICBC Turkey Bank A.Ş. 31.03.2026 Konsolide FT ve Dipnotlar <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	31.03.2026 14:07 ICBC Turkey Bank A.Ş. ICBC Turkey 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	31.03.2026 13:43 ICBC Turkey Bank A.Ş. ICBC Turkey 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının Ertelenmesi Hk <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	27.03.2026 14:23 ICBC Turkey Bank A.Ş. ICBCT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
ICBCT	13.03.2026 17:15 ICBC Turkey Bank A.Ş. ICBCT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>

**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](http://www.vakifyatirim.com.tr) [www.vakiffx.com](http://www.vakiffx.com) [www.vkyanaliz.com](http://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 bültenden 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.