

2025'in ikinci çeyreğine ait finansal sonuçların açıklanacağı bilanço sezonuna girilirken sektörler arasında önemli ayrışmalar göze çarpıyor. Makroekonomik koşulların sıkışmaya, iç talebin zayıflamaya devam ettiği dönemde, bankacılıktan otomotive, sigortacılıktan perakendeye kadar birçok sektörde büyüme ivmesi sınırlı kaldı.

## Bankacılık

Bankaların ikinci çeyrek bilanço sezonu 29 Temmuz'da Akbank ile başlıyor. Bunu takiben Garanti BBVA 30 Temmuz ve Yapı Kredi 31 Temmuz'da sonuçlarını açıklayacaklar. 2025'in ikinci çeyreğinde aracı kurumlar, bankacılık sektöründe yüksek fonlama maliyetleri, daralan kredi-mevduat makası ve artan swap giderlerinin net faiz marjlarını baskıladığını belirtirken; komisyon gelirleri ve kredi büyümesinin bu baskıyı sınırlı da olsa telafi ettiğini vurguluyor. Ortalama kredi büyümesi %9-10 seviyesinde gerçekleşirken, net faiz marjlarında 50 baz puanlık düşüş öngörülüyor.

Yapı Kredi Yatırım, bankacılık sektöründe çeyreklik bazda %26 kâr düşüşü, yıllık bazda ise %5 artış bekliyor. Artan karşılık giderleri ve azalan ticari kazançların da kârlılığı sınırlayacağını öngörüyor. Benzer şekilde Ak Yatırım da net kârlarda %5-10 arası sınırlı bir düşüş beklerken, komisyon gelirleri ve kredi büyümesinin bu etkiyi dengeleyeceğini ifade ediyor. Ak Yatırım ayrıca bankaların özkaynak kârlılığı 2025 hedeflenen %25-30 bandının altında kalabileceğini, ancak faiz indirimi süreciyle birlikte kârlarda toparlanma yaşanabileceğini belirtiyor. ICBC Yatırım, ortalama %21 özsermaye kârlılığı tahmin ederken, Garanti ve TSKB'nin bu alanda öne çıkacağını belirtiyor.

Banka bazında ise OYAK Yatırım, İş Bankası'nı güçlü kârlılığıyla öne çıkarıyor. Albaraka Türk'ün serbest karşılık iptalinin ardından %46'luk çeyreklik net kâr artışı ile pozitif ayrışabileceği belirtiliyor. Yapı Kredi ve Garanti BBVA'nın yıllık bazda sektör ortalamasının üzerinde kârlılık göstereceği öngörülüyor. TSKB de güçlü kredi büyüklüğü ve gelir kalemleriyle dikkat çekiyor.

Genel olarak, sektör zorlu bir çeyrek geçirirken, komisyon gelirleri ve banka bazlı güçlü kalemler kârlılığı kısmen destekledi. Faiz indirimlerinin gündeme gelmesiyle yılın ikinci yarısında marjlarda sınırlı da olsa toparlanma potansiyeli korunuyor.

Şirket	Ortalama Net Kar Beklentisi	Beklenen yıllık büyüme oranı
AKBNK	11,07 mr	%1,40
ALBRK	1,74 mr	%18,01
GARAN	20,89 mr	%-4,48
HALKB	4,74 mr	%-21,99
ISCTR	13,01 mr	%-14,95
TSKB	3,19 mr	%32,38
VAKBN	9,29 mr	%-16,30
YKBNK	10,24 mr	%44,12

## Sigorta & Emeklilik

Sigorta ve emeklilik sektörü, yüksek faiz ortamının desteğiyle 2025 yılının ikinci çeyreğinde güçlü bir performans sergilemeye hazırlanıyor. Aracı kurum raporlarına göre, yatırım portföyü gelirlerindeki artış, teknik kârlılığı olumlu yönde desteklemeye devam ediyor. Ayrıca, çeyrek boyunca hasar maliyetlerinin genel olarak beklentilerin altında

kalmasının da şirket bilançolarını güçlendirmesi muhtemel. Sektöre ilişkin veriler de güçlü bir görünümü işaret ediyor. Toplam prim üretimi yılın ilk beş ayında 420 milyar TL'yi aşarken, penetrasyon oranı %2,2 seviyesinde. Öte yandan, mart ve nisan aylarında meydana gelen don felaketi, özellikle tarım sigortalarında büyük çaplı hasar dosyalarının oluşmasına neden oldu. Bu gelişme, ilgili branşta hasar oranlarını yukarı çekse de, diğer segmentlerdeki düşük hasar frekansı sektörel dengeleri desteklemeye devam ediyor. Oyak Yatırım, Anadolu Sigorta'nın çeyrek bazında en yüksek kâr artışını göstermesini beklerken, Anadolu Hayat'ın emeklilik varlıklarındaki büyüme ve yeniden değerlendirme kalemleriyle öne çıkacağını öngörüyor. Yapı Kredi Yatırım ise, Aksigorta'nın doğal afet kaynaklı düşük hasar frekansı sayesinde sektörde pozitif ayrışabileceğini belirtiyor. Agesa da yıllık bazda en yüksek büyüme potansiyeline sahip şirketlerden biri olarak değerlendirilmekte. Ünlü Co, Aksigorta'nın 2. çeyrekte pozitif ayrışıp yıllık bazda yüksek kar artışı göstermesini bekliyor.

Şirket	Ortalama Net Kar Beklentisi	Beklenen Yıllık Büyüme Oranı
ANSGR	3,22 mr	%14,51
ANHYT	1,31 mr	%7,15
AKGRT	676,00 mn	%101,48
AGESA	1,30 mr	%109,75

## Petro-Kimya

Tüpraş, ürün marjlarındaki iyileşme ve yüksek sezon etkisiyle birçok aracı kurumun olumlu değerlendirdiği şirketlerden biri oldu. Ak Yatırım, azalan negatif muhasebe etkisiyle güçlü sonuçlar beklerken; Garanti Yatırım, jet yakıtı ve dizelin öncülüğünde ürün marjlarının çeyreklik bazda güçlendiğini vurguladı. Kuveyt Türk Yatırım da rafineri marjlarındaki toparlanmanın finansallara olumlu katkı sağlayacağını öngörüyor. İş Yatırım ise Aygaz özelinde mevsimsel satış hacmi artışı ve marjlardaki iyileşmenin faaliyet kârını desteklediğini; Tüpraş'ın da net kâra katkı sağlayacağını belirtmekte. Petkim tarafında, Ak Yatırım zayıf talep ve fiyatlama ortamının etkisiyle operasyonel zarar beklentisini sürdürmekte. Ayrıca Petlim limanı satışına bağlı tek seferlik kalemlerin net kârda sapmalara yol açabileceği belirtiliyor.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
TUPRS	184,65 mr	%-28,31	13,76 mr	%-20,52	7,07 mr	%4,56
AYGAZ	19,35 mr	%-18,82	560,60 mn	%864,38	643,20 mn	%85,45
PETKM	19,33 mr	%-23,49	678,67 mn	%-187,23	-1,34 mr	

## Demir-Çelik

Demir-çelik sektöründe 2025'in ikinci çeyreği için beklentiler genel olarak zayıf. Erdemir için Deniz Yatırım ton başına FAVÖK'te çeyreklik toparlanma beklerken, yıllık bazda zayıflığın süreceğini ifade etmekte. Ünlü & Co fiyat baskısının satış hacmini ve kârlılığı sınırlayacağını belirtirken, HSBC yıllık bazda düşük kâr öngörüyor. Ak Yatırım da operasyonel kârlılıkta baskı bekliyor. Kardemir için satış hacminin yatay kalması ve vergi kalemlerindeki normalleşmeyle net kârda artış beklentileri mevcut. Ancak FAVÖK'teki artışın faaliyet performansından değil, azalan TMS 29 etkisinden kaynaklanacağı belirtilmiş. Ak Yatırım da benzer şekilde sınırlı bir toparlanma öngörüyor.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
EREGL	51,14 mr	%1,32	4,36 mr	%-31,72	821,00 mn	%-81,28
KRDMD	14,50 mr	%-2,99	1,17 mr	%81,61	-71,20 mn	

## Otomotiv

Otomotiv sektöründe 2025'in ikinci çeyreğinde şirketler farklı performanslar sergiledi. Türk Traktör için zayıf talep ve düşük kapasite kullanımı nedeniyle gelir düşüşü ve marj baskısı öne çıkarken, HSBC ve Ünlü & Co yıllık bazda düşük kârlılık bekliyor. Ford Otosan'da satış hacminin yıllık %39 artması bekleniyor ancak artan rekabet nedeniyle yurtiçi pazarda Euro bazında fiyatların düşeceği ve bu durumun FAVÖK marjını olumsuz etkileyeceği beklentileri mevcut. Ayrıca elektrikli araç satışlarının ve ihracatın payının artması da marjlarda baskı yaratabilir. Tofaş için ise İş Yatırım, Stellantis birleşmesinden gelen iki aylık katkıya rağmen iç pazardaki yoğun rekabetin kâr marjlarını aşağı çektiğini ve bu nedenle net kârda düşüş yaşanacağını öngörüyor. Doğuş Otomotiv'de ise satış hacmi ve pazar payı artışı beklense de, Euro bazında birim gelirlerin düşeceği ve FAVÖK marjının yıllık 6 puan daralacağı tahmini geldi. Türk Traktör, Ford Otosan, Tofaş ve Doğuş Otomotiv'in marj baskısı nedeniyle görece zayıf bir çeyrek geçirmesi bekleniyor.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
TTRAK	12,08 mr	%-42,97	1,13 mr	%-74,63	253,38 mn	%-90,33
FROTO	193,49 mr	%34,18	11,81 mr	%23,89	6,06 mr	%-24,87
TOASO	68,22 mr	%95,12	2,51 mr	%-31,71	1,17 mr	%-32,98
DOAS	61,12 mr	%16,24	4,65 mr	%-34,23	1,95 mr	%-27,76

## Çimento

Akçansa'da FAVÖK marjında çeyreklik sınırlı artış görülse de, yıllık bazda reel düşüş bekleniyor. Çimsa'da da benzer şekilde marjlarda %4-5 gerileme öngörülürken, önceki çeyrekteki tek seferlik olumsuz etkinin ortadan kalkması bu çeyrekte kârlılığı destekleyebilir. İş Yatırım, Oyak Çimento'da güçlü satış hacimlerine rağmen zayıf fiyatlandırma performansının ve maliyet artışlarının yıllık bazda ciro büyümesini ve FAVÖK marjını baskılamasını öngörüyor.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
AKCNS	5,22 mr	%-17,04	715,00 mn	%-48,17	216,50 mn	%-76,12
CIMSA	10,38 mr	%33,43	2,05 mr	%6,10	774,00 mn	%-55,14
OYAKC	12,25 mr	%-3,24	2,90 mr	%-25,36	1,92 mr	%-32,48

## Dayanıklı Tüketim Malları

2025'in ikinci çeyreğinde dayanıklı tüketim malları sektöründe kârlılık, kur hareketleri, finansman giderleri ve zayıf dış talep nedeniyle baskı altında kaldı. Aracı kurumlar da benzer bir görünüm çizdi. Arçelik için, Ak Yatırım zayıf fiyatlandırma ve yüksek borçluluğun kârlılığı sınırladığını belirtirken, düşük baz etkisiyle FAVÖK'te iyileşme bekliyor. Garanti Yatırım da FAVÖK marjında toparlanma öngörse de, borç yapısındaki yüksek Euro ağırlığı nedeniyle kur farkı ve finansal giderlerin net zararı artıracığı beklenmekte. Ünlü & Co ise sınırlı operasyonel iyileşmeye karşın, finansman giderlerinin net kârı baskılamaya devam edeceği beklentisi mevcut. Vestel için, Ak Yatırım iç piyasadaki birim satış artışının düşük tek haneli büyümeyi destekleyebileceğini belirtiyor. Ancak TL'nin reel değer kazancı, Avrupa pazarındaki toparlanma etkisini azaltabilir. Ayrıca, kur farkı ve faiz giderlerinin net kâr üzerinde baskı oluşturması bekleniyor. Her iki şirket özelinde de operasyonel kârlılıkta sınırlı toparlanma sinyalleri görülse de, finansman kaynaklı baskıların net kârlılığı olumsuz etkileyebileceği öne çıkıyor.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
ARCLK	122,41 mr	%-10,77	7,13 mr	%13,05	1,46 mr	
VESTL	37,25 mr	%-12,08	2,20 mr	%-49,95	-2,77 mr	
VESBE	20,17 mr	%-11,06	928,00 mn	%-45,67	-872,00 mn	

## Gıda - İçecek

2025'in ikinci çeyreğinde gıda ve içecek sektöründe yurtiçinde zayıf talep ve artan maliyetler ön plandayken, yurtdışı operasyonlar bazı şirketleri kısmen destekledi. Coca-Cola İçecek için aracı kurumlar, 2025'in ikinci çeyreğinde genel olarak marjlar üzerinde baskının sürdüğüne işaret etti. Deniz Yatırım, yurtdışı operasyonlarda düşük çift haneli büyüme, Türkiye pazarında ise tek haneli bir daralma öngörmekte. İş Yatırım, hacim artışının ciroyu destekleyeceğini öngörse de, marjlarda daralma yaşanacağını belirtiyor. Garanti Yatırım ise tüketici gelirlerindeki azalma ve turizmdeki durgunluk nedeniyle talebin zayıfladığını, bu durumun da marjları baskılayacağını ifade ediyor. Ünlü & Co ise Coca-Cola'nın uygun fiyatlı ürünlere odaklanmayı sürdürmesinin marjlar üzerinde ek baskı yaratacağını belirtti. Ülker için İş Yatırım ciroda toparlanma, ancak maliyet baskısıyla marj daralması bekliyor. Garanti Yatırım da benzer şekilde yüksek finansman giderleri ve hafif marj daralmasına işaret etti. Anadolu Efes'te İş Yatırım sınırlı hacim artışı ve marj daralması, Garanti Yatırım ise mevsimsellik kaynaklı iyileşme beklemekte. Göknur'da ise İş Yatırım marj iyileşmesinin sürdüğünü, fakat finansal giderlerin kârlılığı baskıladığını ifade ediyor.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
AEFES	63,89 mr	%-21,81	11,43 mr	%30,28	3,26 mr	%-39,04
CCOLA	49,24 mr	%-0,38	9,13 mr	%-15,76	4,75 mr	%-35,02
ULKER	23,04 mr	%11,43	3,37 mr	%-14,95	488,33 mn	%-71,31
TABGD	10,62 mr	%4,46	2,44 mr	%1,95	742,00 mn	%-28,51
OBAMS	3,90 mr	%-4,58	345,00 mn	%48,42	100,00 mn	%671,87

## Havacılık

2025'in ikinci çeyreğinde havacılık sektörüne ilişkin aracı kurum beklentileri şirket bazında ayrışıyor. Pegasus için genel görünüm olumlu. Ak Yatırım, uçulan koltuk sayısındaki %16, yolcu sayısındaki %14'lük artışla birlikte FAVÖK'te güçlü büyüme bekliyor. Ancak doluluk oranındaki 1,1 puanlık düşüş ve euro bazında bilet fiyatlarında daralma beklentisi var. Net satışlarda yıllık %17 artış öngörülürken, birim yakıt giderlerinde %17 düşüş ve yakıt dışı giderlerde %14 artış bekleniyor. Garanti Yatırım, güçlü yolcu geliri ve yan gelirlerle birlikte eurodaki değerlenmenin şirketi destekleyeceğini belirtiyor. Ünlü & Co da kur farkı gelirinin net kârı olumlu etkileyeceğini vurguladı. İş Yatırım, Pegasus'un FAVÖK ve net kârda sektör ortalamasının üzerinde bir performans göstereceğini düşünüyor. THY için daha temkinli bir tablo mevcut. Ak Yatırım, yolcu trafiğinde %8 artış ve dolulukta 1,1 puan yükseliş öngörse de, zayıflayan talep nedeniyle bilet fiyatlarında baskı bekliyor. Net satışlarda dolar bazında %6 artış beklentisi iletildi ancak yakıt dışı giderlerde %8 yükseliş ve kur farkı kaynaklı finansman giderleri net kârı aşağı çekebilir. Garanti Yatırım da artan yolcu trafiğine rağmen güçlü euro nedeniyle kur farkı giderlerine dikkat çekiyor. İş Yatırım, FAVÖK'ün USD bazında düşük-orta tek haneli büyüyeceğini, net kârın ise gerileyeceği tahminini ilettili. TAV Havalimanları için Ak ve İş Yatırım, euro bazında %12 ciro ve FAVÖK büyümesi bekliyor. Ancak artan personel giderleri, döviz zararı ve vergi etkisiyle net kârda baskı öngörülüyor. FAVÖK marjında yıllık 1 puanlık düşüş tahmini öne çıkmakta.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
THYAO	231,38 mr	%26,53	45,71 mr	%34,19	24,84 mr	%-18,28
PGSUS	37,88 mr	%42,55	10,43 mr	%29,15	6,15 mr	%53,86
TAVHL	20,27 mr	%41,63	6,13 mr	%36,25	746,57 mn	%70,23
HTTBT	395,00 mn	%50,21	179,67 mn	%51,31	112,67 mn	%41,75

## Sağlık

Sağlık sektöründe 2025 yılının ikinci çeyreğine ilişkin beklentiler, toparlanma sinyallerinin güçlendiğini gösteriyor. Kuveyt Türk Yatırım, Lokman Hekim için güçlü bir FAVÖK marjı öngörürken, Medical Park'ta sağlık turizmi gelirlerindeki artış, tamamlayıcı sağlık sigortası (TSS) gelirlerindeki yükseliş ve yeni hastanelerin devreye girmesiyle finansal performansın olumlu etkileneceğini tahmin ediyor. Akyatırım ise Medical Park için satışlarda %11'lik reel büyüme beklese de FAVÖK marjında hafif bir daralma öngörmekte. Ak Yatırım'ın analizine göre, Meditera'da Euro/TL kurundaki artışın etkisiyle gelirlerde önemli bir yükseliş bekleniyor. Selçuk Ecza Deposu'nda ise yılın ilk iki ayında satış hacmi yıllık bazda %4 artarken, yıl genelinde hacim artışına bağlı %8 reel büyüme öngörülüyor. Bununla birlikte, satış teşvikleri ve personel maliyetlerindeki yükseliş nedeniyle FAVÖK marjında baskı yaşanacağı belirtti.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
MPARK	11,72 mr	%12,68	2,87 mr	%11,90	1,02 mr	%-28,29
LKMNH	862,00 mn	%8,00	170,00 mn	%5,08	14,00 mn	%-70,22
SELEC	36,77 mr	%8,95	662,00 mn	%-21,57	201,00 mn	%12,45
MEDTR	806,00 mn	%61,26	161,00 mn	%79,32	44,00 mn	%20,34

## Telekomünikasyon

Telekomünikasyon sektöründe ikinci çeyrek kâr beklentileri olumlu seyrin sürdüğüne işaret ediyor. Ak Yatırım, Turkcell'de fiyat optimizasyonu ve çapraz satışların katkısıyla gelirlerin yıllık %10,5 artacağını, FAVÖK marjının yaklaşık %43 seviyesinde oluşacağını tahmin ediyor. Ancak özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirak zararlarının derinleşmesi net kârı baskılayarak tek haneli bir daralmaya yol açabilir. Türk Telekom'da ise benzer dinamiklere ek olarak abone tabanındaki daha güçlü kazanımların etkisiyle gelirlerin %11,8 büyümesi ve FAVÖK marjının 150 baz puan iyileşerek %40,2'ye yükselmesi bekleniyor. Muhasebesel etkilerin net kârda belirgin bir toparlanmaya sebep olması bekleniyor. İş Yatırım ise sektörde ARPU ve abone kazanımları ile büyümenin devam edeceğini öngörmekte.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
TTKOM	49,91 mr	%12,07	19,79 mr	%14,93	4,93 mr	-
TCELL	52,02 mr	%10,33	21,98 mr	%2,86	4,04 mr	%3,06

## Elektrik Üretim-Dağıtım

İlk çeyrekte hidroelektrik ağırlıklı üretim yapan şirketlerin zayıf performansının ardından ikinci çeyrekte üretim belirgin şekilde toparlandı. Ancak elektrik fiyatlarının hem geçen yılın aynı dönemine hem de önceki çeyreğe göre gerilemesi nedeniyle sektörde güçlü bir kâr toparlanması beklenmiyor. İş Yatırım, Aydem'de finansal gider baskısının süreceğini ve net kâr marjının %6,7 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyor. Ak Yatırım, ENTRA'nın ikinci çeyrekte devreye alınan Erzin-2 santralinin katkısıyla üretim hacmini yıllık %27 artırdığını, mevsimsel eğilimlerdeki bozulma ve ek 100 MW güneş kapasitesi sayesinde kârlılıktaki olumlu ivmenin üçüncü çeyreğe taşınabileceğini öngörüyor. GWIND'de için ise 2025'in ilk yarısında devreye giren yatırımların toplam etkisinin

üçüncü çeyrekte görüleceği ve TMS-29 hariç net kâr marjının %58,7 seviyesinde beklendiği belirtiliyor.

Enerji üretim şirketlerinin üretim performanslarını baz alarak 2.çeyrek tahmini cirolarını elde ettiğimiz yazımıza 2025 İkinci Çeyrek Enerji Üretim Şirketleri İçin Nasıl Geçti? buradan ulaşabilirsiniz.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
ENTRA	1,55 mr	%9,12	1,13 mr	%10,64	720,00 mn	%65,79
GWIND	605,00 mn	%-0,80	452,00 mn	%6,02	355,00 mn	%38,13
AYDEM	2,02 mr	%-9,14	1,11 mr	%-26,06	135,00 mn	%-95,55
AKSEN	8,74 mr	%8,27	2,70 mr	%28,01	1,22 mr	%25,14
ALARK	-	-	-	-	305,50 mn	%12,43
ENJSA	50,95 mr	%2,24	10,20 mr	%39,88	-23,00 mn	-

## Perakende

Gıda perakendesinde, bayram dönemine bağlı talep artışı, fiyatlama disiplini ve tahsilat döngüsündeki iyileşme öne çıktı. Migros için Garanti Yatırım, fiyat yatırımları ve çoklu kanal stratejileri sayesinde bu çeyrekte rakiplerine kıyasla daha olumlu sonuçlar bekliyor. FAVÖK büyümesinin %10 civarında kalacağı, net finansal gelirlere ise enflasyon ve temettü ödemeleri nedeniyle sınırlı bir gerileme olacağı öngörülüyor. Ünlü & Co, şirketin online satışlardaki güçlü ivmeyle gelir büyümesinde rakiplerinin önünde kalacağını düşünüyor. BİM için Kuveyt Türk Yatırım, mağaza açılışlarının planlandığı gibi sürdüğünü ve operasyonel kârlılığın ortalamaya yakın seyrettiğini belirtiyor. Garanti Yatırım, alım gücündeki düşüşe rağmen operasyonel kaldıraç sayesinde marjlarda toparlanma bekliyor. Şok Marketler tarafında Garanti Yatırım, mağaza verimliliği ve artan müşteri trafiğiyle reel büyüme öngörürken, kârlılığın hâlâ düşük seviyede olduğunu vurguluyor. Ebebek için Kuveyt Türk Yatırım, mağaza alanı ve sayısındaki artışın beklentilere paralel olduğunu, maliyet iyileşmeleri sayesinde operasyonel toparlanma beklediklerini ifade ediyor.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama FAVÖK	Beklenen FAVÖK	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
BIMAS	152,95 mr	%3,66	7,17 mr	%45,22	4,27 mr	%-30,09
MGROS	92,56 mr	%6,53	4,82 mr	%4,50	1,03 mr	%26,35
SOKM	61,24 mr	%3,22	677,25 mn	%-177,58	56,75 mn	%-76,10
EBEBK	5,87 mr	%12,40	478,00 mn	%-25,52	18,00 mn	%-63,13
BIZIM	9,60 mr	%-15,00	429,00 mn	%-405,57	353,00 mn	-
TKNSA	16,88 mr	%-4,18	749,00 mn	%61,63	-291,00 mn	-

## Sanayi

Aselsan için güçlü beklentiler öne çıkıyor. HSBC, şirketin hem çeyreklik hem yıllık bazda pozitif kâr büyümesi göstereceğini belirtirken; Garanti Yatırım da tahsilat performansı ve operasyonel olmayan gelirler sayesinde mevsim normallerinin üzerinde bir çeyrek geçireceğini düşünüyor. Ünlü, Şişecam'ın ise kur farkı zararları ve daralan marjlar nedeniyle bu çeyrekte zayıf sonuçlar açıklayacağını beklemekte. AK Yatırım, Aksa Akrilik için yüksek faiz ortamı ve ithalat baskısı nedeniyle FAVÖK'te yıllık bazda %17 daralma öngörüyor. Kalekim'de çift haneli hacim artışı ciroyu desteklerken, brüt kârlılıktaki toparlanma marj iyileşmesini beraberinde getirebilir.

Şirket	Ortalama Ciro	Beklenen Ciro	Ortalama Favök	Beklenen Favök	Ortalama Net Kar	Beklenen Net Kar
AKSA	7,26 mr	%-15,73	1,05 mr	%-19,29	248,50 mn	%1177,21
ASELS	27,71 mr	%6,29	6,95 mr	%2,72	3,12 mr	%1,39
KORDS	7,69 mr	%1,34	470,50 mn	%6,69	-251,00 mn	-
SISE	50,39 mr	%-10,73	3,09 mr	%-9,75	573,50 mn	%-82,47
OTKAR	12,88 mr	%24,49	-32,00 mn	%-35,30	-25,50 mn	

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. Fintables Bilişim Teknolojileri 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 verilmemektedir. 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 Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.