

BIST100 1Ç25 — Genel Değerlendirme

1Ç25 görünümünü BIST100 şirketleri için özetlediğimiz bu raporda, sektörlerin karlılık ve büyüme anlamında zayıf bir performansı geride bıraktığını gözlemliyoruz. FVAÖK tarafında; inşaat, tarım kimyasalları ve gıda perakendecileri, net kar tarafında aracı kurumlar, GYO ve sağlık sektörü ön plana çıkıyor. Satış tarafında ise, GYO, sigorta ve inşaat dikkat çekiyor.

Piyasanın 2025 yıl sonu beklentilerine göre; FVAÖK tarafında ön plana çıkan sektörler GYO, telekom ve gıda, net kar tarafında ise bankacılık, tekstil ve sigorta. Satış tarafında piyasanın beklentilerini en çok karşılayan sektörler arasında GYO, çimento ve sağlık yer alıyor.

FVAÖK tarafında en zayıf performansı, tekstil, madencilik ve demir çelik tarafında görüyoruz. Bu sektörler satış tarafında da zayıf bir görünüme sahip. Net kar tarafında ise şirketlerin kur farkı ve finansman gideri baskısı altında kaldığını gözlemledik. Buna göre, beyaz eşya, enerji ve demir çelik karlılık anlamında en zayıf sektörler.

2Ç verilerinin önümüzdeki dönemde daha netleşeceği varsayımı altında, özellikle yavaşlayan büyüme ve artan finansman maliyetlerinin şirketler adına risk taşıyan unsurlar olmaya devam edeceğini belirtmek gerekiyor. Bankacılık sektörü 2Ç'de artan TL fonlama maliyetlerinin baskısı altında kalmaya devam ediyor. Çeyreklik bazda net faiz marjında kısmen bir daralma bekliyoruz. Bankaların TÜFE değerlemeleri için kullandıkları enflasyon beklentilerini yukarı revize edip etmemesine göre bu beklentimiz değişebilir. Ancak, kredi mevduat makasının çeyreklik anlamda daralacağını belirtmek gerekiyor. İlk çeyrekte görmüş olduğumuz takip portföyünde artışlar ise özellikle bireysel krediler kaynaklı devam ediyor.

Sektörel seçimlere baktığımızda ise havacılık için, Türkiye'nin jeopolitik risklere karşın turizmde yakaladığı olumlu ivmeyi 2025'te de sürdüreceği beklentisiyle olumlu görüşümüzü koruyoruz. Türk savunma sanayinde son yıllarda devam eden dönüşüm, yüksek rekabetin yaşandığı uluslararası savunma pazarında Türkiye'nin artan ihracatı, yerlilik oranının artırılması, yurt dışı bağımlılığının azaltılması için yapılan çalışmalar ve yatırımlardan dolayı savunma sanayii sektörünü beğeniyoruz. Telekom sektörü için olumlu görüşümüz devam etmektedir. 5G süreci ve Türk Telekom için İmtiyaz Sözleşmesi'nin yenilenmesi ile ilgili gelişmeler telekom sektörünün 2025 yılında ön planda olmasını sağlayabilir. Başta indirim konseptli mağazalar olmak üzere gıda perakendecilerinin daha fazla müşteri trafiği yaratması, operasyonel gider yönetiminde son 2 yıla nazaran biraz daha kolaylık yaşanma potansiyeli sebebiyle gıda perakende sektörünü beğenmeye devam ediyoruz.

	Yıllık Büyüme			2025YS Beklentileri Karşılama		
	Satış	FVAÖK	Net Kâr	Satış	FVAÖK	Net Kâr
Bankacılık Sektörü			24%			22%
Aracı Kurumlar	0%	-6%	211%	-	-	-
İçecek	-18%	-41%	-63%	17%	10%	10%
Cam	-19%	-34%	-61%	18%	11%	16%
Çimento	-15%	0%	-36%	22%	16%	8%
Beyaz Eşya	3%	-37%	-416%	18%	11%	-249%
Demir&Çelik	-4%	-45%	-111%	19%	17%	-30%
Elektrik	-5%	-6%	-116%	19%	18%	-122%
Endüstriyel Tekstil	-33%	-51%	-90%	20%	17%	22%
GYO	185%	23%	96%	30%	30%	19%
Gıda	-1%	4%	-19%	20%	21%	18%
Havacılık	23%	-20%	-234%	17%	7%	-13%
Holding	-17%	-24%	-99926%	15%	14%	-16%
Telekom	15%	21%	15%	20%	21%	19%
İnşaat	52%	135%	-47%	14%	1%	-2%
Madencilik	-44%	-66%	-181%	18%	8%	9%
Otomotiv	-16%	-51%	-71%	18%	9%	4%
Perakende	5%	41%	-51%	21%	9%	4%
Petrol ve Petrol Ürünleri	-28%	-23%	-135%	19%	-3%	-66%
Sağlık	-2%	-37%	42%	21%	17%	10%
Sigorta	-	-	6%	-	-	19%
Tarım Kimyasalları	15%	582%	-120%	-	-	-
Teknoloji	4%	-6%	-46%	13%	12%	12%
Tekstil	-93%	-93%	-73%	-	-	-

1Ç25'in 'En'leri

Şirket Performansları

Yıllık Bazda En Yüksek FVAÖK Büyümesi

Konya Çimento	1964%
Emlak G.M.Y.O.	903%
Gübre Fabrikaları	492%
Migros	327%
Altınay Savunma Teknolojileri	219%

Yıllık Bazda En Yüksek Net Kâr Büyümesi

Şok Marketler Ticaret	2424%
Vestel	1602%
Reysaş G.M.Y.O.	913%
Gırsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve T	772%
Emlak G.M.Y.O.	695%

Yıllık Bazda En Yüksek Satış Büyümesi

Emlak G.M.Y.O.	672%
Granturk Holding	189%
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	182%
Katılımevim Tasarruf Finansman	158%
Efor Çay	66%

Sektör Performansları

Yıllık Bazda En Yüksek FVAÖK Büyümesi

Tarım Kimyasalları	582%
İnşaat	135%
Perakende	41%

2025YS FVAÖK Beklentilerini En Çok Karşılayan

GYO	30%
Telekom	21%
Gıda	21%

Yıllık Bazda En Yüksek Net Kâr Büyümesi

Aracı Kurumlar	211%
GYO	96%
Sağlık	42%

2025YS Net Kâr Beklentilerini En Çok Karşılayan

Bankacılık Sektörü	22%
Endüstriyel Tekstil	22%
Sigorta	19%

Yıllık Bazda En Yüksek Satış Büyümesi

GYO	185%
İnşaat	52%
Havacılık	23%

2025YS Satış Beklentilerini En Çok Karşılayan

GYO	30%
Çimento	22%
Sağlık	21%

Önemli Notlar:

*Yıl sonu beklentileri Rasyonet'in yıl sonu beklenti verileridir.

*Tüm şirketler için tahmin mevcut olmadıysa, bazı sektörlerde tek şirket tahmini sektör beklentisi olarak kullanılmıştır.

*Tüm gerçekleşmiş finansal veriler Rasyonet üzerinden sağlanmıştır. Raporda farklı bir kaynak kullanılmamıştır.

*Sektörel ayırım yapılırken, Rasyonet'in sektör sınıflandırılmasından faydalanılmıştır.

BIST100 1Ç25 Sonuçları — 1

Bankacılık		Net Kâr (mn TL)			Büyüme	
Ticker	Şirket	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Yıllık	Çeyreklik
AKBNK:IS	Akbank	13,184	9,227	13,727	4%	49%
GARAN:IS	Garanti Bankası	22,316	25,241	25,284	13%	0%
HALKB:IS	Halk Bankası	4,818	3,888	7,051	46%	81%
ISCTR:IS	İş Bankası (C)	14,048	10,833	12,418	-12%	15%
SKBNK:IS	Şekerbank	504	473	518	3%	10%
TSKB:IS	T.S.K.B.	1,934	3,099	3,095	60%	0%
VAKBN:IS	T. Vakıflar Bankası	12,023	13,161	20,034	67%	52%
YKBNK:IS	Yapı Ve Kredi Bankası	10,302	6,611	11,418	11%	73%
Toplam/Ortalama		79,129	72,534	93,545	24%	35%

Aracı Kurumlar		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ISMEN:IS	İş Yatırım	314,697	4,952	367	316,264	4,652	1,139	0%	-6%	211%

İçecek		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AEFES:IS	Anadolu Efes Biracılık	60,160	7,377	4,337	44,346	3,578	1,725	-26%	-52%	-60%
CCOLA:IS	Coca Cola İçecek	37,606	6,043	3,751	36,158	4,283	1,275	-4%	-29%	-66%
Toplam		97,766	13,420	8,088	80,504	7,861	3,000	0	0	-1

Cam		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
SISE:IS	Şişe Cam	56,049	4,090	3,193	45,464	2,691	1,254	-19%	-34%	-61%

Çimento		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BSOKE:IS	Batisöke Çimento	1,407	84	130	1,126	239	479	-20%	184%	270%
BTCIM:IS	Bati Çimento	3,493	299	187	m.d.	m.d.	m.d.	-	-	-
CIMSA:IS	Çimsa	7,352	799	501	8,905	1,094	271	21%	37%	-46%
GOLTS:IS	Göлтаş Çimento	1,718	406	437	1,297	206	6	-25%	-49%	-99%
KONYA:IS	Konya Çimento	1,283	2	-256	889	51	-65	-31%	1964%	-75%
LMKDC:IS	Limak Doğu Anadolu Çimento	1,420	495	901	1,287	477	227	-9%	-3%	-75%
OYAKC:IS	Oyak Çimento Fabrikaları	11,275	2,595	1,115	10,355	2,597	996	-8%	0%	-11%
Toplam		27,949	4,680	3,014	23,858	4,664	1,915	-15%	0%	-36%

Beyaz Eşya		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ARCLK:IS	Arçelik	99,801	7,888	2,425	109,118	5,723	-1,640	9%	-27%	-168%
VESTL:IS	Vestel	36,781	3,077	-298	31,461	1,166	-5,077	-14%	-62%	1602%
Toplam		136,582	10,965	2,127	140,579	6,889	-6,717	3%	-37%	-416%

Demir&Çelik		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BRSAN:IS	Borusan Boru Sanayi	16,356	1,120	367	11,550	307	-284	-29%	-73%	-178%
EREGL:IS	Ereğli Demir Çelik	49,748	7,517	5,601	53,545	4,127	426	8%	-45%	-92%
KCAER:IS	Kocaer Çelik	5,338	682	132	4,523	653	272	-15%	-4%	106%
KRDM:IS	Kardemir (D)	11,539	1,354	-786	9,864	760	-1,014	-15%	-44%	29%
Toplam		82,981	10,674	5,314	79,482	5,848	-600	-4%	-45%	-111%

Elektrik		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AKSEN:IS	Aksa Enerji	8,095	1,630	1,003	9,630	2,593	399	19%	59%	-60%
ALFAS:IS	Alfa Solar Enerji	2,089	-246	-548	1,703	162	-22	-18%	-166%	-96%
ASTOR:IS	Astor Enerji	8,015	2,241	789	6,278	1,755	907	-22%	-22%	15%
CANTE:IS	Çan2 Termik	1,731	673	-734	976	534	-295	-44%	-21%	-60%
CWENE:IS	Cw Enerji Mühendislik	3,428	755	168	2,516	502	284	-27%	-34%	68%
ENERY:IS	Enerya Enerji	10,302	1,445	1,903	11,277	1,934	1,452	9%	34%	-24%
ENJSA:IS	Enerjisa Enerji	47,649	10,122	-3,809	45,626	9,181	-741	-4%	-9%	-81%
EUPWR:IS	Europower Enerji Ve Otomasyon	2,295	446	96	2,478	442	181	8%	-1%	89%
GESAN:IS	Girisim Elektrik Sanayi Taahhüt	3,663	894	47	3,964	883	413	8%	-1%	772%
MAGEN:IS	Margun Enerji	219	93	1,618	230	95	347	5%	2%	-79%
ODAS:IS	Odaş Elektrik	2,161	975	318	1,377	827	-380	-36%	-15%	-220%
SMRTG:IS	Smart Güneş Enerjisi Teknoloji	3,117	945	404	2,573	371	-279	-17%	-61%	-169%
YEOTK:IS	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	1,882	449	340	1,710	416	51	-9%	-7%	-85%
ZOREN:IS	Zorlu Enerji	7,206	1,796	4,855	6,124	1,176	-3,327	-15%	-35%	-169%
Toplam		101,853	22,218	6,450	96,461	20,873	-1,011	-5%	-6%	-116%

Endüstriyel Tekstil		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AKSA:IS	Aksa	9,172	1,744	932	6,885	952	222	-25%	-45%	-76%
SASA:IS	Sasa	14,732	3,012	14,813	9,053	1,363	1,421	-39%	-55%	-90%
Toplam		23,905	4,756	15,746	15,937	2,315	1,643	-33%	-51%	-90%

BIST100 1Ç25 Sonuçları — 2

GYO		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AVPGY:IS	Avrupakent Gayrimenkul Yatırı	4,792	4,136	4,642	809	446	222	-83%	-89%	-95%
EKGYO:IS	Emlak G.M.Y.O.	2,910	476	354	22,458	4,774	2,817	672%	903%	695%
RYGYO:IS	Reysaş G.M.Y.O.	676	m.d.	824	569	473	8,343	-16%	-	913%
Toplam		8,377	4,612	5,821	23,837	5,693	11,382	185%	23%	96%
Gıda		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
EFORC:IS	Efor Çay	1,369	152	89	2,275	207	55	66%	37%	-38%
OBAMS:IS	Oba Makarnacılık	5,594	192	435	3,657	323	202	-35%	68%	-54%
TABGD:IS	Tab Gıda Sanayi	7,833	1,271	184	8,714	1,451	310	11%	14%	69%
ULKER:IS	Ülker	27,070	5,583	2,993	26,962	5,484	2,413	0%	-2%	-19%
Toplam		41,866	7,198	3,701	41,608	7,466	2,981	-1%	4%	-19%
Havacılık		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
CLEBI:IS	Çelebi	3,526	708	511	5,205	1,125	496	48%	59%	-3%
PGSUS:IS	Pegasus Hava Taşımacılığı	17,391	1,182	-3,501	23,588	1,304	-2,635	36%	10%	-25%
TAVHL:IS	Tav Havalimanları	10,763	2,755	298	14,419	3,423	-1,738	34%	24%	-683%
THYAO:IS	Türk Hava Yolları	147,238	15,500	6,931	176,712	10,167	-1,818	20%	-34%	-126%
Toplam		178,918	20,145	4,239	219,924	16,019	-5,695	23%	-20%	-234%
Holding		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AGHOL:IS	Ag Anadolu Grubu Holding	145,756	9,388	2,853	134,596	7,485	580	-8%	-20%	-80%
BERA:IS	Bera Holding	5,352	790	1,178	3,625	383	664	-32%	-51%	-44%
BRYAT:IS	Borusan Yat. Paz.	79	m.d.	264	90	m.d.	355	13%	-	35%
DOHOL:IS	Doğan Holding	19,748	2,220	1,312	11,104	1,790	-520	-44%	-19%	-140%
IEYHO:IS	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding	812	9	-196	680	-11	-149	-16%	-228%	-24%
KCHOL:IS	Koç Holding	430,550	51,102	2,737	351,591	38,996	-1,415	-18%	-24%	-152%
SAHOL:IS	Sabancı Holding	53,968	28,163	-7,411	50,735	21,394	-2,940	-6%	-24%	-60%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	22,191	1,044	-733	13,561	398	-733	-39%	-62%	0%
Toplam		678,456	92,715	4	565,982	70,434	-4,158	-17%	-24%	-99926%
Telekom		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
TCELL:IS	Turkcell	40,706	18,903	3,638	45,409	21,153	3,082	12%	12%	-15%
TTKOM:IS	Türk Telekom	38,545	13,248	3,536	45,596	17,767	5,134	18%	34%	45%
Toplam		79,250	32,151	7,174	91,005	38,920	8,216	15%	21%	15%
İnşaat		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ALARK:IS	Alarko Holding	2,271	-303	-1,761	1,254	-206	-2,319	-45%	-32%	32%
ENKA:IS	Enka İnşaat	18,225	2,978	4,692	29,867	6,494	3,864	64%	118%	-18%
Toplam		20,497	2,675	2,930	31,121	6,288	1,545	52%	135%	-47%
Madencilik		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	3,556	820	-370	m.d.	m.d.	m.d.	-	-	-
KOZAL:IS	Koza Altın İşletmeleri	4,046	1,091	-252	4,220	650	506	4%	-40%	-300%
Toplam		7,601	1,911	-623	4,220	650	506	-44%	-66%	-181%
Otomotiv		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
DOAS:IS	Doğuş Otomotiv	47,121	6,105	4,111	42,040	2,878	577	-11%	-53%	-86%
FROTO:IS	Ford Otosan	171,508	13,939	12,392	160,901	10,055	6,487	-6%	-28%	-48%
KARSN:IS	Karsan Otomotiv	2,425	67	12	1,525	-98	-287	-37%	-247%	-2444%
OTKAR:IS	Otokar	6,761	-815	-576	7,960	-202	-463	18%	-75%	-20%
TOASO:IS	Tofaş Otomobil Fab.	46,485	6,202	3,875	24,204	699	-140	-48%	-89%	-104%
TTRAK:IS	Türk Traktör	22,918	3,699	2,414	12,723	990	236	-44%	-73%	-90%
EGEEN:IS	Ege Endüstri	1,421	264	304	1,215	180	33	-15%	-32%	-89%
Toplam		298,640	29,461	22,532	250,568	14,503	6,442	-16%	-51%	-71%
Perakende		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BIMAS:IS	Bim Birleşik Mağazalar	143,308	6,145	5,355	147,723	5,282	2,705	3%	-14%	-49%
GRTHO:IS	Granturk Holding	576	132	90	1,665	134	158	189%	1%	76%
MGROS:IS	Migros	72,318	864	1,715	78,437	3,687	981	8%	327%	-43%
SOKM:IS	Şok Marketler Ticaret	51,543	-666	-14	54,263	31	-357	5%	-105%	2424%
Toplam		267,745	6,475	7,146	282,087	9,134	3,487	5%	41%	-51%

BIST100 1Ç25 Sonuçları — 3

Petrol ve Petrol Ürünleri		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AHGAZ:IS	Ahlacı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve	10,302	1,580	1,542	13,157	2,448	1,364	28%	55%	-12%
PETKM:IS	Petkim	22,881	3	1,202	17,671	-957	-2,576	-23%	-37728%	-314%
TUPRS:IS	Tüpraş	228,525	13,067	442	158,623	9,751	97	-31%	-25%	-78%
Toplam		261,708	14,649	3,187	189,451	11,243	-1,115	-28%	-23%	-135%
Sağlık		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ECILC:IS	Eczacıbaşı İlaç	2,864	564	623	2,127	-106	1,539	-26%	-119%	147%
MPARK:IS	Mlp Sağlık Hizmetleri	10,993	2,809	943	11,754	2,944	1,170	7%	5%	24%
SELEC:IS	Selçuk Ecza Deposu	38,464	2,445	342	37,489	820	2	-3%	-66%	-99%
Toplam		52,322	5,818	1,908	51,371	3,658	2,711	-2%	-37%	42%
Sigorta		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ANHYT:IS	Anadolu Hayat Emek.	m.d.	m.d.	962	m.d.	m.d.	1,043	-	-	8%
ANSGR:IS	Anadolu Sigorta	m.d.	m.d.	2,867	m.d.	m.d.	2,256	-	-	-21%
TURSG:IS	Türkiye Sigorta	m.d.	m.d.	3,527	m.d.	m.d.	4,523	-	-	28%
Toplam		-	-	7,355	-	-	7,822	-	-	6%
Tarım Kimyasalları		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
GUBRF:IS	Gübre Fabrikaları	15,369	462	-1,719	17,655	2,737	998	15%	492%	-158%
HEKTS:IS	Hektaş	1,784	-99	-372	2,089	-262	-573	17%	163%	54%
Toplam		17,153	363	-2,092	19,744	2,475	425	15%	582%	-120%
Teknoloji		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ASELS:IS	Aselsan	20,908	4,693	1,939	22,791	5,142	2,275	9%	10%	17%
AGROT:IS	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve	1,548	89	1,690	548	-43	-70	-65%	-148%	-104%
ALTNY:IS	Altınay Savunma Teknolojileri	440	78	-160	637	248	63	45%	219%	-139%
ARDYZ:IS	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	502	295	-34	645	375	102	28%	27%	-396%
MIATK:IS	Mia Teknoloji	1,305	1,169	924	505	276	30	-61%	-76%	-97%
REEDR:IS	Reeder Teknoloji	666	234	-304	701	128	-253	5%	-45%	-17%
KONTR:IS	Kontrolmatik Teknoloji	1,393	182	510	2,041	225	303	47%	24%	-41%
Toplam		26,762	6,739	4,565	27,868	6,352	2,450	4%	-6%	-46%
Tekstil		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
MAVI:IS	Mavi Giyim	9,740	2,331	1,130	m.d.	m.d.	m.d.	-	-	-
RALYH:IS	Ral Yatırım Holding	545	285	316	708	182	385	30%	-36%	22%
Toplam		10,285	2,616	1,447	708	182	385	-93%	-93%	-73%
Diğer		1Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			1Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
KTLEV:IS	Katlımıvım Tasarruf Finansma	1,243	m.d.	706	3,200	m.d.	1,109	158%	-	57%
PASEU:IS	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Tica	221	32	8	622	68	53	182%	113%	570%
GSRAY:IS	Galatasaray	2,218	183	145	m.d.	m.d.	m.d.	-	-	-

BIST100 2025 Beklentileri ve Gerçekleşme Oranları — 1

Bankacılık

Ticker	Şirket	2025T	Gerçekleşme
AKBNK:IS	Akbank	70,772	19%
GARAN:IS	Garanti Bankası	114,644	22%
HALKB:IS	Halk Bankası	33,248	21%
ISCTR:IS	İş Bankası (C)	89,085	14%
SKBNK:IS	Şekerbank	m.d.	m.d.
TSKB:IS	T.S.K.B.	13,313	23%
VAKBN:IS	T. Vakıflar Bankası	62,954	32%
YKBNK:IS	Yapı Ve Kredi Bankası	55,666	21%
Toplam/Ortalama		439,683	Ortalama: 22%

Aracı Kurumlar

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ISMEN:IS	İş Yatırım	-	-	-	-	-	-

İçecek

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AEFES:IS	Anadolu Efes Biracılık	298,725	50,907	15,395	15%	7%	11%
COLLA:IS	Coca Cola İçecek	181,579	31,971	16,238	20%	13%	8%
Toplam/Ortalama		480,304	82,878	31,633	17%	10%	10%

Cam

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
SISE:IS	Şişe Cam	246,857	24,162	7,658	18%	11%	16%

Çimento

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BSOKE:IS	Batisöke Çimento	-	-	-	-	-	-
BTCIM:IS	Batı Çimento	-	-	-	-	-	-
CIMSA:IS	Çimsa	34,384	7,207	6,450	26%	15%	4%
GOLTS:IS	Göltaş Çimento	-	-	-	-	-	-
KONYA:IS	Konya Çimento	-	-	-	-	-	-
LMKDC:IS	Limak Doğu Anadolu Çimento	-	-	-	-	-	-
OYAKC:IS	Oyak Çimento Fabrikaları	59,559	16,154	8,674	17%	16%	11%
Toplam/Ortalama		93,943	23,361	15,124	22%	16%	8%

Beyaz Eşya

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ARCLK:IS	Arçelik	595,976	39,516	1,184	18%	14%	-139%
VESTL:IS	Vestel	178,740	14,302	1,413	18%	8%	-359%
Toplam/Ortalama		774,716	53,818	2,597	18%	11%	-249%

Demir&Çelik

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BRSAN:IS	Borusan Boru Sanayi	-	-	-	-	-	-
EREGL:IS	Ereğli Demir Çelik	235,452	29,299	11,061	23%	14%	4%
KCAER:IS	Kocaer Çelik	24,654	3,234	1,636	18%	20%	17%
KRDMD:IS	Kardemir (D)	58,019	4,877	912	17%	16%	-111%
Toplam/Ortalama		318,125	37,410	13,609	19%	17%	-30%

Elektrik

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AKSEN:IS	Aksa Enerji	37,235	11,771	4,322	26%	22%	9%
ALFAS:IS	Alfa Solar Enerji	-	-	-	-	-	-
ASTOR:IS	Astor Enerji	46,798	16,331	8,915	13%	11%	10%
CANTE:IS	Çan2 Termik	-	-	-	-	-	-
CWENE:IS	Cw Enerji Mühendislik	-	-	-	-	-	-
ENERY:IS	Enerya Enerji	-	-	-	-	-	-
ENJSA:IS	Enerjisa Enerji	230,914	37,456	2,279	20%	25%	-33%
EUPWR:IS	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	-	-	-	-	-	-
GESAN:IS	Girisim Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	-	-	-	-	-	-
MAGEN:IS	Margun Enerji	-	-	-	-	-	-
ODAS:IS	Odaş Elektrik	-	-	-	-	-	-
SMRTG:IS	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	-	-	-	-	-	-
YEOTK:IS	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	-	-	-	-	-	-
ZOREN:IS	Zorlu Enerji	32,462	7,240	700	19%	16%	-475%
Toplam/Ortalama		347,409	72,797	16,217	19%	18%	-122%

BIST100 2025 Beklentileri ve Gerçekleşme Oranları — 2

Endüstriyel Tekstil

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AKSA:IS	Aksa	35,225	5,477	1,029	20%	17%	22%
SASA:IS	Sasa	-	-	-	-	-	-
Toplam/Ortalama		35,225	5,477	1,029	20%	17%	22%

GYO

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AVPGY:IS	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,297	4,035	6,787	13%	11%	3%
EKGYO:IS	Emlak G.M.Y.O.	35,032	9,717	8,271	64%	49%	34%
RYGYO:IS	Reysaş G.M.Y.O.	3,988	-	-	14%	-	-
Toplam/Ortalama		45,317	13,752	15,058	30%	30%	19%

Gıda

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
EFORC:IS	Efor Çay	-	-	-	-	-	-
OBAMS:IS	Oba Makarnacılık	24,476	1,846	-	15%	18%	-
TABGD:IS	Tab Gıda Sanayi	42,980	8,937	3,766	20%	16%	8%
ULKER:IS	Ülker	109,687	19,705	8,665	25%	28%	28%
Toplam/Ortalama		177,143	30,488	12,431	20%	21%	18%

Havacılık

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
CLEBI:IS	Çelebi	-	-	-	-	-	-
PGSUS:IS	Pegasus Hava Taşımacılığı	156,305	45,575	17,719	15%	3%	-15%
TAVHL:IS	Tav Havalimanları	82,905	25,548	7,580	17%	13%	-23%
THYAO:IS	Türk Hava Yolları	942,582	179,383	119,377	19%	6%	-2%
Toplam/Ortalama		1,181,792	250,506	144,675	17%	7%	-13%

Holding

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AGHOL:IS	Ag Anadolu Grubu Holding	759,898	77,846	11,089	18%	10%	5%
BERA:IS	Bera Holding	-	-	-	-	-	-
BRYAT:IS	Borusan Yat. Paz.	-	-	-	-	-	-
DOHOL:IS	Doğan Holding	102,284	10,852	6,141	11%	16%	-8%
IEYHO:IS	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding	-	-	-	-	-	-
KCHOL:IS	Koç Holding	3,572,502	271,461	69,412	10%	14%	-2%
SAHOL:IS	Sabancı Holding	-	-	23,853	-	-	-12%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	60,294	2,417	1,159	22%	16%	-63%
Toplam/Ortalama		4,494,978	362,576	111,654	15%	14%	-16%

Telekom

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
TCELL:IS	Turkcell	228,307	97,645	25,388	20%	22%	12%
TTKOM:IS	Türk Telekom	225,944	87,515	20,230	20%	20%	25%
Toplam/Ortalama		454,251	185,160	45,618	20%	21%	19%

İnşaat

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ALARK:IS	Alarko Holding	15,239	1,256	15,452	8%	-16%	-15%
ENKAI:IS	Enka İnşaat	145,620	34,152	38,364	21%	19%	10%
Toplam/Ortalama		160,859	35,408	53,815	14%	1%	-2%

Madencilik

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	15,102	7,517	6,076	-	-	-
KOZAL:IS	Koza Altın İşletmeleri	23,021	7,655	5,452	18%	8%	9%
Toplam/Ortalama		38,123	15,172	11,528	18%	8%	9%

Otomotiv

Ticker	Şirket	2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
		Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
DOAS:IS	Doğuş Otomotiv	214,945	19,879	9,778	20%	14%	6%
FROTO:IS	Ford Otosan	846,499	63,430	46,378	19%	16%	14%
KARSN:IS	Karsan Otomotiv	-	-	-	-	-	-
OTKAR:IS	Otokar	35,013	4,999	3,413	23%	-4%	-14%
TOASO:IS	Tofaş Otomobil Fab.	227,950	14,517	10,720	11%	5%	-1%
TTRAK:IS	Türk Traktör	70,544	7,908	1,705	18%	13%	14%
EGEEN:IS	Ege Endüstri	-	-	-	-	-	-
Toplam/Ortalama		1,394,951	110,733	71,993	18%	9%	4%

BIST100 2025 Beklentileri ve Gerçekleşme Oranları — 3

Perakende		2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BIMAS:IS	Bim Birleşik Mağazalar	703,042	37,238	24,542	21%	14%	11%
GRTHO:IS	Granturk Holding	-	-	-	-	-	-
MGROS:IS	Migros	383,229	30,939	7,028	20%	12%	14%
SOKM:IS	Şok Marketler Ticaret	254,179	8,799	2,599	21%	0%	-14%
Toplam/Ortalama		1,340,449	76,976	34,169	21%	9%	4%
Petrol ve Petrol Ürünleri		2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AHGAZ:IS	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	-	-	-	-	-	-
PETKM:IS	Petkim	97,270	3,943	1,942	18%	-24%	-133%
TUPRS:IS	Tüpraş	788,024	51,937	26,200	20%	19%	0%
Toplam/Ortalama		885,294	55,880	28,142	19%	-3%	-66%
Sağlık		2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ECILC:IS	Eczacıbaşı İlaç	-	-	-	-	-	-
MPARK:IS	Mlp Sağlık Hizmetleri	55,595	14,095	5,869	21%	21%	20%
SELEC:IS	Selçuk Ecza Deposu	176,377	6,347	2,695	21%	13%	0%
Toplam/Ortalama		231,971	20,442	8,564	21%	17%	10%
Sigorta		2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ANHYT:IS	Anadolu Hayat Emek.	-	-	4,869	-	-	21%
ANSGR:IS	Anadolu Sigorta	100,005	-	13,987	-	-	16%
TURSG:IS	Türkiye Sigorta	146,541	-	22,319	-	-	20%
Toplam/Ortalama		246,546	-	41,175	-	-	19%
Tarım Kimyasalları		2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
GUBRF:IS	Gübre Fabrikaları	-	-	-	-	-	-
HEKTS:IS	Hektaş	-	-	-	-	-	-
Toplam/Ortalama		0	0	0	-	-	-
Teknoloji		2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ASELS:IS	Aselsan	169,654	41,774	19,398	13%	12%	12%
AGROT:IS	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	-	-	-	-	-	-
ALTNY:IS	Altınay Savunma Teknolojileri	-	-	-	-	-	-
ARDYZ:IS	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	-	-	-	-	-	-
MIATK:IS	Mia Teknoloji	-	-	-	-	-	-
REEDR:IS	Reeder Teknoloji	-	-	-	-	-	-
KONTR:IS	Kontrolmatik Teknoloji	-	-	-	-	-	-
Toplam/Ortalama		169,654	41,774	19,398	13.4%	12.3%	11.7%
Tekstil		2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
MAVI:IS	Mavi Giyim	50,565	9,090	3,792	-	-	-
RALYH:IS	Ral Yatırım Holding	-	-	-	-	-	-
Toplam/Ortalama		50,565	9,090	3,792	-	-	-
Diğer		2025YS Beklentiler (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
KTLEV:IS	Katılımevrim Tasarruf Finansman	-	-	-	-	-	-
PASEU:IS	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	-	-	-	-	-	-
GSRAY:IS	Galatasaray	-	-	0	-	-	-

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti BBVA Yatırım ile ilgili detay bilgilere <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/hakkimizda> aracılığıyla erişebilirsiniz.

Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Nispetiye Mahallesi
Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,
34340 Beşiktaş / İstanbul
Telefon: 212 384 11 21
Faks: 212 352 42 40
E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr

Hisse Senedi Tavsiye Tanımları

EÜ	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin üzerinde olması beklenmektedir.
EP	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisine yakın olması beklenmektedir.
EA	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin altında olması beklenmektedir.