

3Ç26 Kâr Tahminleri

3Ç26 bilanço sezonu 21 Ekim Tarihinde TAV Havalimanları (TAVHL) ile başlayacak. Konsolide olmayan şirketler için üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının son açıklama tarihi 30 Ekim, konsolide şirketler için ise 9 Kasım olarak belirlendi. Bankalar solo finansallarını 9 Kasım tarihine kadar açıklayacak.

Bankalar 3Ç26 finansallarını 27 Ekim'de Akbank ile açıklamaya başlayacak. Kapsamımızdaki bankalar için çeyreklik bazda %10 net kâr daralması öngörüyoruz. Bu çeyrekte öne çıkan başlıklar; i) kredi-mevduat makasında yaklaşık 250 baz puanlık artışa rağmen artan swap maliyetleri sonucu net faiz marjlarında yatay görünüm, ii) zayıf büyümenin komisyon gelirlerini baskılaması ve iii) artan takip

girişleri nedeniyle karşılık giderleri ile risk maliyetindeki yukarı yönlü seyir olacaktır. Bankacılık Sektörü 3Ç26 Beklentiler raporumuza [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Finans dışı şirketlerde; **ASELS**'in güçlü bakiye siparişler, hızlanan teslimatlar ve yüksek katma değerli projelerin katkısıyla güçlü sonuçlar açıklamasını bekliyoruz. **TAVHL**'de Almatı'da dış hat yolcu trafiği ve tarife artışlarının, Ankara'daki güçlü yolcu büyümesi ve BTA operasyonlarındaki iyileşmenin gelir ve FAVÖK'ü desteklemesini öngörüyoruz. **THYAO**'nun güçlü yolcu talebi, yüksek doluluk ve kargo performansı ile gelir büyümesini desteklemesini; artan yakıt ve operasyonel maliyetlere rağmen güçlü operasyonel performansını korumasını bekliyoruz. **TUPRS**'in jeopolitik gelişmelere ve yüksek sezona bağlı olarak güçlenen ürün marjlarını finansallarına yansıtacağını, yılın ilk yarısındaki güçlü gidişatının ivme kazanacağını tahmin ediyoruz. **SOKM**'de satın alım gücündeki düşüşe rağmen, hasılatın reel olarak büyümesini, FVAÖK marjının stok optimizasyonu sayesinde genişlemesini, net karın üç haneli büyümesini öngörüyoruz. Son olarak yenilenebilir enerji üreticilerinde, elektrik fiyatlarındaki normalleşmeye bağlı olarak yılın ilk yarısına kıyasla daha iyimser sonuçlar bekliyoruz.

ARCLK'te zayıf talep, yoğun fiyat rekabeti ve yüksek finansman giderlerinin etkisiyle zayıf sonuçlar bekliyoruz. Otomotiv sektöründeki zayıf iç talep nedeniyle **DOAS**'in satışlarında ve marjlarında gerileme öngörüyoruz. **ÜLKER**'de artan ham madde maliyetleri, promosyonlar ve enflasyon muhasebesinin finansal sonuçlar üzerinde baskı oluşturmalarını bekliyoruz.

Mali Tablo Türü	Son Açıklama Tarihi
Konsolide Olmayan	30.10.2026
Konsolide	09.11.2026
Banka Solo	09.11.2026

(TL mn)	2Ç26	3Ç26T	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Banka Dışı				
Satışlar	2,362,191	2,514,547	7%	6%
FVAÖK	252,799	395,529	17%	56%
FVAÖK Marjı	10.7%	15.7%	1.4 pp	5 pp
Net Kar	164,720	198,281	-4%	20%
Banka				
Net Kar	61,822	55,934	-15%	-10%
Toplam Net Kar	226,542	254,215	-7%	12%

3Ç26T Kar Tahminleri

			3Ç26T				Yıllık Değişim				Çeyreksel Değişim				Tahmini Açıklama Tarihi	Yorum
Borsa Kodu	Şirket	Tavsiye	Satışlar	FVAÖK	Net Kar	FVAÖK Marjı	Satışlar	FVAÖK	Net Kar	FVAÖK Marjı	Satışlar	FVAÖK	Net Kar	FVAÖK Marjı		
AKCNS	Akçansa	EP	8,520	1,652	533	19.4%	2%	18%	0%	2.5 pp	5%	361%	101%	15 pp	27.10	Tek seferlik giderlerdeki düşüş nedeniyle marjlarda genişleme bekliyoruz.
AKGRT	Aksigorta	EÜ			740				-10%				-1%		22.10	Ç/Ç bazda yeniden yapılanma kaynaklı tek seferlik giderlerin düşmesi nedeniyle birleşik oranda iyileşme bekliyoruz
AKSEN	Aksa Enerji	EU	14,173	4,535	1,337	32.0%	15%	14%	8%	-0.3 pp	44%	11%	123%	-9.3 pp	09.11	3Ç26 FAVÖK'ünü Kazakistan ve Kumasi santralleri ile artan yurt içi piyasa takas fiyatı ve Antalya üretiminin desteklemesini bekliyoruz. Artan yurt içi üretimle FAVÖK marjını %32 tahmin ediyoruz (2Ç26: %40,4).
ANSGR	Anadolu Sigorta	EÜ			3,962				16%				12%		27.10	Yatırım gelirlerinde emtia (altın, gümüş) fiyatları kaynaklı gerileme bekliyoruz
ARCLK	Arçelik	EP	140,476	5,759	-5,127	4.1%	-13%	-48%	a.d.	-2.8 pp	-6%	-7%	a.d.	0 pp	26.10	3Ç26'da zayıf talep ve devam eden fiyatlamaya baskısının geliri sınırlamasını, yüksek finansman giderleri ve operasyonel marj baskısının ise net zararı artırmasını bekliyoruz.
ASELS	Aselsan	EP	53,646	14,485	8,691	27.0%	25%	36%	41%	2.3 pp	-2%	-2%	-3%	0 pp	27.10	Güçlü bakiye siparişler ve hızlanan teslimatların gelir büyümesini desteklemesini, yüksek katma değerli projelerin katkısıyla FAVÖK marjının yıllık bazda iyileşmesini bekliyoruz. Güçlü operasyonel performansın net kâr büyümesini de desteklemesini öngörüyoruz.
AYDEM	Aydem Yenilenebilir Enerji	EÜ	4,202	2,053	1,331	48.9%	-3%	23%	506%	10.4 pp	14%	47%	-72%	11.2 pp	05.11	Şirket 3Ç26'da 800GW'nin hafif üzerinde üretim gerçekleştirdi. Şirketin ortalama elektrik satış fiyatının 74\$ bölgesinde olduğunu tahmin ediyoruz. Elektrik üretiminden yaklaşık 60mn USD, elektrik ticaretinden ise 28mn USD satış geliri tahmin ediyoruz.
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	EÜ	1,150	650	100	56.5%	-61%	-20%	-91%	29 pp	-36%	15%	-90%	24.9 pp	30.10	Konut satışlarında yavaşlama beklerken Kira gelirlerinde ç/ç yatay görünüm bekliyoruz. Öte yandan AVM'lerde yüksek doluluk oranları sürüyor.
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	EÜ	247,089	16,061	8,772	6.5%	6%	-6%	28%	-0.9 pp	5%	12%	4%	0.4 pp	09.11	Satış gelirlerinde yıl sonu beklentileriyle uyumlu büyüme bekliyoruz. Brüt kar marjındaki iyileşmenin katkısıyla FVAÖK marjında genişleme bekliyoruz
CCOLA	Coca Cola İçecek	EP	67,721	12,935	7,115	19.1%	0%	-15%	-24%	-3.4 pp	-4.6%	-18%	-19%	-3 pp	03.11	Türkiye'de tüketici alım gücündeki zayıflama ve fiyat artışlarının etkisiyle satış hacimlerinde düşük tek haneli daralma yaşandığını değerlendiriyoruz. Buna karşın, uluslararası operasyonlarda görünüm daha olumlu seyrediyor. Pakistan'da yaklaşık %20 büyüme kaydedilirken, Irak'ta hacimlerin yatay seyrettiği belirtiliyor.
CIMSA	Çimsa	EP	14,799	3,057	1,714	20.7%	1%	-1%	4%	-0.5 pp	7.8%	11%	22%	0.5 pp	26.10	Net kârın reel artış göstermesini bekliyoruz, fiyatlamaya sayesinde maliyet artışlarına rağmen marjlarda sınırlı bir gerileme beklemekteyiz.
DOAS	Doğuş Otomotiv	EP	47,520	2,412	905	5.1%	-37%	-57%	-67%	-2.3 pp	-25.0%	-30%	-51%	-0.3 pp	09.11	Sektördeki zayıflığa paralel olarak satış hacminde %25'lik düşüş görüyoruz.
ENTRA	İc Enterra Yenilenebilir Enerji	EÜ	1,399	951	277	68.0%	34%	28%	293%	-3.3 pp	43.2%	81%	48%	14.1 pp	2-9.11	Elektrik fiyatlarındaki artışla yılın ilk yarısına kıyasla daha güçlü FAVÖK bekliyoruz
EREGL	Ereğli Demir Çelik	EP	71,338	8,199	1,691	11.5%	4%	54%	100%	3.7 pp	4.1%	26%	-81%	2 pp	22.10	Erdemir'in ortalama satış fiyatının %10 artışla 704.7\$/tona, maliyetlerin ise %6 yükseldiğini hesaplıyoruz. Ton başına FAVÖK'ün 81\$'a ulaşmasını, satış hacminin önceki çeyreklerle paralel 2,12mn ton olmasını bekliyoruz.
GWIND	Galata Wind Enerji	EÜ	883	572	361	64.8%	-28%	-34%	-5%	-5.3 pp	127.7%	352%	-79%	32.2 pp	03.11	Üretim ve elektrik fiyatlarındaki toparlanmayla yılın ilk yarısına kıyasla daha güçlü FAVÖK bekliyoruz.
ISGYO	İş G.M.Y.O.	EP	2,610	1,135	385	43.5%	248%	233%	a.d.	-2 pp	159%	246%	a.d.	10.9 pp	28.10	Güçlü konut satışları ve kira gelirlerinde güçlü görünüm öne çıkıyor. Bu çeyrekte Balmumcu arsasının satış kaynaklı tek seferlik gelir kârı destekliyor.
FROTO	Ford Otosan	EÜ	230,344	11,202	5,416	4.9%	-6%	-26%	-50%	-1.3 pp	-1.3%	7%	15%	0.4 pp	05.11	Yurt içindeki zayıf performansı ihracat kısmen dengeliyor.
KCAER	Kocaer Çelik	EÜ	6,651	1,032	240	15.5%	-14%	44%	585%	6.2 pp	2.0%	-2%	-53%	-0.6 pp	2-6.11	Kocaer Çelik'in güçlü Temmuz etkisiyle 180bin tonun üzerinde satış ve 120\$/ton FAVÖK açıklamasını bekliyoruz
KARDM	Kardemir	OP	22,032	2,491	749	11.3%	6%	8%	a.d.	0.2 pp	0%	-7%	-88%	-0.9 pp	05.11	Kardemir'in artan kötü kâr payı, sınırlı kömür maliyeti artışı ve dalgalı ürün fiyatlarıyla ton başına FAVÖK'ünün 73.5\$ olmasını bekliyoruz (2Ç26: 79\$, 3Ç25: 68\$). Satış hacmini 710 bin ton, ortalama satış fiyatını 620\$/ton tahmin ediyoruz.
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	EU	2,697	968	479	35.9%	-11%	-30%	-43%	-9.4 pp	10%	24%	-16%	4 pp	30.10	Mix etkisine bağlı olarak yüksek karlılık beklemekteyiz. Marjların şirket beklentilerinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.
MGROS	Migros	EÜ	143,444	11,476	1,620	8.0%	3%	-6%	-68%	-0.8 pp	9%	105%	a.d.	3.7 pp	05.11	Reel büyümelerin yıl sonu beklentileriyle uyumlu olmasını bekliyoruz. FVAÖK marjı tahminimiz yıllık bazda sınırlı bir daralmaya işaret ediyor.
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	EU	17,750	5,118	2,441	28.8%	-11%	-14%	-45%	-1 pp	8%	27%	11%	4.3 pp	2-6.11	Fiyat artışları ve güçlü kalan satış hacmi sayesinde esas faaliyet kârının güçlü kalmasını bekliyoruz .
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	EÜ	68,057	20,112	8,834	29.6%	0%	-15%	-37%	-5.3 pp	41%	355%	a.d.	20.4 pp	09.11	Güçlü yolcu talebi ve birim gelir artışının satışları desteklemesini, artan maliyetler nedeniyle FAVÖK marjının yıllık bazda daralmasını bekliyoruz.
PETKM	Petkim	EP	32,103	504	2,452	1.6%	11%	a.d.	a.d.	1.9 pp	-16%	-86%	-43%	-7.7 pp	05.11 (BMO)	Temmuz sonrası Ağustos toparlanması ürün marjlarını destekledi. 309\$/ton PETKM marjıyla brüt kârda başa baş bekliyoruz (2Ç26: 547\$, 1Ç26: 325\$/ton). Artan doğal gaz maliyetlerine rağmen trading ve stok kârı FAVÖK'ü desteklerken, güçlü rafineri marjlarıyla Star'dan 4,307milyar TL kâr katkısı öngörüyoruz.
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yatırım	EÜ	4,650	3,117	4,950	67.0%	15%	22%	-57%	3.8 pp	-4%	0%	8%	3.1 pp	04.11	Optimum İstanbul alımı kaynaklı olarak tek seferlik gelir bekliyoruz. Öte yandan yüksek doluluk oranları sayesinde kira gelirleri güçlü kalmaya devam ediyor.
SISE	Şişe Cam	EP	63,978	3,839	1,024	6.0%	-9%	-54%	-46%	-6 pp	0%	1%	-71%	0.1 pp	02-06.11	Düz cam, enerji ve otomotiv camındaki güçlü görünüme karşın, kimyasallar ve cam ev eşyasındaki zayıflık ile maliyet baskısının FAVÖK marjını yıllık bazda daraltmasını bekliyoruz.

3Ç26T Kar Tahminleri

			3Ç26T				Yıllık Değişim				Çeyreksel Değişim				Tahmini Açıklama Tarihi	Yorum
Borsa Kodu	Şirket	Tavsiye	Satışlar	FVAÖK	Net Kar	FVAÖK Marjı	Satışlar	FVAÖK	Net Kar	FVAÖK Marjı	Satışlar	FVAÖK	Net Kar	FVAÖK Marjı		
SOKM	Şok Marketler Ticaret	EÜ	94,193	4,710	890	5.0%	2%	17%	160%	0.6 pp	4%	386%	a.d.	3.9 pp	05.11	Hasılatın reel olarak %2 büyümesini beklerken marjların yıllık bazda 0.6pp genişlemesini bekliyoruz.
TAVHL	Tav Havalimanları	EÜ	32,542	13,006	7,167	40.0%	-7%	-3%	-7%	1.7 pp	15%	43%	93%	7.8 pp	21.10	Almatı'da dış hat yolcu trafiği ve tarife artışlarının, Ankara'daki güçlü yolcu büyümesi ve BTA operasyonlarındaki iyileşmenin gelir ve FAVÖK'ü desteklemesini bekliyoruz.
TCELL	Turkcell	EÜ	79,939	33,574	5,196	42.0%	9%	-2%	-26%	-4.8 pp	11%	5%	-6%	-2.7 pp	09.11	Güçlü gelir ve FAVÖK performansının devam etmesini, ancak operasyonel olmayan gelirlerin sınırlı katkısı nedeniyle net kârın daha sınırlı bir performans göstermesini bekliyoruz.
TTKOM	Türk Telekom	EÜ	82,781	35,054	6,774	42.3%	7%	1%	-49%	-2.4 pp	8%	17%	8%	3.3 pp	04.11	Sabit genişbant ve kurumsal data segmentlerinin katkısıyla gelir büyümesinin sürmesini ve FAVÖK marjının %42 seviyesinde korunmasını bekliyoruz. Operasyonel olmayan gelirlerin azalmasının net kâr artışını sınırlayacağını öngörüyoruz.
THYAO	Türk Hava Yolları	EÜ	398,048	85,978	50,154	21.6%	8%	6%	-31%	-0.5 pp	15%	259%	431%	14.7 pp	04.11	Güçlü yolcu talebi, yüksek doluluk ve birim gelir artışının, artan yakıt ve operasyonel maliyetlere rağmen gelir büyümesi ve FAVÖK'ü desteklemesini bekliyoruz.
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	EP	81,631	1,814	2,402	2.2%	-28%	-22%	53%	0.2 pp	-23%	-18%	-26%	0.1 pp	02-06.11	Sektördeki zayıflığa paralel olarak satış gelirlerinde ve FAVÖK'te yıllık bazda baskı izleniyor
TRALT	Türk Altın İşletmeleri	EP	8,349	3,048	1,186	36.5%	15%	10%	-67%	-1.8 pp	73%	83%	1%	2.1 pp	02-09.11	Artan satış hacmi ve yüksek altın fiyatlarının geliri ve FAVÖK'ü desteklemesini, daha düşük operasyonel olmayan gelirler nedeniyle net kârın yıllık bazda gerilemesini öngörüyoruz.
TUPRS	Tüpraş	EP	441,315	81,891	56,512	18.6%	54%	219%	258%	9.6 pp	8%	43%	17%	4.5 pp	06.11	Tüpraş'ın güçlü 3Ç26'da 50\$/v ağırlıklı ürün marjı, 14\$/v faaliyet gideri ve -2\$/v diferansiyel gerçekleştirdiğini tahmin ediyoruz. Mevcut petrol fiyatlarına rağmen negatif diferansiyel beklenmiyor, jeopolitik gerilimlerin tedarik zincirine olumsuz etkisinden kaynaklanıyor
TURSG	Türkiye Sigorta	EÜ			6,886								-2%		n.a.	<100% altında bileşik oran ve güçlü yatırım gelirlerinin devam etmesini bekliyoruz
ULKER	Ülker	EÜ	28,516	2,139	123	7.5%	-13%	-63%	-91%	-10.2 pp	0%	-28%	-92%	-2.9 pp	06.11	Satışlarda yaklaşık %4 reel daralma beklerken, stoklardan yapılan satışların etkisiyle brüt kâr ve FAVÖK marjlarının baskı altında kalacağını düşünüyoruz. FAVÖK marjının geçen yılki %17.7 seviyesinden %7.5'e gerilemesini bekliyoruz. Geçen yılın aksine bu çeyrekte vergi kaynaklı olumlu bir katkı öngörmememiz de net kârdaki sert düşüşü destekleyen unsurlardan biri olacak.

Günlük Ajanda

Tavsiye Listesi

19.10.2026	Hisse	Temel Tavsiye	Kapanış (TL)	12A Hedef Fiyat	Artış Potansiyeli	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn ABD\$)	Ort. Hacim**	F/K		F/DD		Özkaynak Get.	
									2026T	2027T	2026T	2027T	2026T	2027T
									3.9	3.0	0.8	0.7	28.0%	27.0%
Garanti Bankası	GARAN	Not Yok	132.50	-	-	556,500	11,251	4,087	-	-	-	-	-	-
Yapı ve Kredi Bankası	YKBK	EÜ	36.10	51.0	41%	304,939	6,165	7,285	4.5	3.2	1.0	0.7	24.0%	26.0%
Halk Bankası	HALKB	EP	41.76	45.5	9%	300,036	6,066	2,153	6.1	4.9	1.2	0.9	21.0%	21.0%
İş Bankası (C)	ISCTR	EP	12.86	17.0	32%	321,500	6,500	7,524	3.0	2.3	0.6	0.5	24.0%	25.0%
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	EÜ	32.54	45.5	40%	322,664	6,523	1,722	3.5	2.8	0.9	0.7	28.0%	27.0%
Akbank	AKBNK	EÜ	67.15	110.0	64%	349,180	7,059	10,356	4.7	3.2	1.0	0.8	23.0%	26.0%
T.S.K.B.	TSKB	EP	9.26	16.0	73%	25,928	524	233	1.6	1.3	0.4	0.3	31.0%	28.0%
	Hisse	Temel Tavsiye	Kapanış (TL)	12A Hedef Fiyat	Artış Potansiyeli	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn ABD\$)	Ort. Hacim**	F/K					
									2026T	2027T				
Türkiye Sigorta	TURSG	EÜ	4.71	11.0	134%	94,200	1,904	532	4.7	3.5				
Anadolu Sigorta	ANSGR	EÜ	22.20	53.4	141%	44,400	898	121	2.9	2.6				
Aksigorta	AKGRT	EÜ	4.90	11.0	124%	7,899	160	68	2.5	2.8				
	Hisse	Temel Tavsiye	Kapanış (TL)	12A Hedef Fiyat	Artış Potansiyeli	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn ABD\$)	Ort. Hacim**	F/K					
									2026T	2027T				
Koç Holding	KCHOL	EÜ	202.90	295.0	45%	514,534	10,402	4,774	9.8	8.2				
Sabancı Holding	SAHOL	EÜ	85.55	143.8	68%	179,687	3,633	3,110	8.4	7.0				
	Hisse	Temel Tavsiye	Kapanış (TL)	12A Hedef Fiyat	Artış Potansiyeli	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn ABD\$)	Ort. Hacim**	F/K		FD/FVAÖK		FD/Satış	
									2026T	2027T	2026T	2027T	2026T	2027T
* Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	EÜ	18.25	41.00	125%	69,350	1,402	2,474	6.0	2.7	11.1	6.0	2.6	1.6
* Avrupakent Gayrimenkul Ya	AVPGY	EÜ	47.40	85.0	79%	18,960	383	45	3.7	3.3	6.9	5.8	4.0	3.6
İş G.M.Y.O.	ISGYO	EP	19.70	22.4	14%	18,887	382	77	16.6	6.0	9.9	2.6	4.0	1.6
Torunlar G.M.Y.O.	TRGYO	EÜ	85.85	111.0	29%	85,850	1,736	139	5.5	3.5	8.9	6.2	5.2	3.7
	Hisse	Temel Tavsiye	Kapanış (TL)	12A Hedef Fiyat	Artış Potansiyeli	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn ABD\$)	Ort. Hacim**	F/K		FD/FVAÖK		FD/Satış	
									2026T	2027T	2026T	2027T	2026T	2027T
Akçansa	AKCNS	EP	182.00	308.0	69%	34,843	704	151	41.7	11.4	11.5	5.9	1.1	0.9
Aksa Enerji	AKSEN	EU	69.00	129.4	88%	84,617	1,711	703	21.8	16.2	7.7	4.8	2.3	2.1
Anadolu Efes Biracılık	AEFES	EP	17.35	25.0	44%	102,730	2,077	810	6.4	5.2	3.3	2.7	0.6	0.5
Arçelik	ARCLK	EP	72.50	130.0	79%	48,990	990	180	14.6	11.7	5.2	3.9	0.3	0.3
* Aselsan	ASELS	EP	322.25	490.0	52%	1,469,460	29,708	11,991	32.0	20.2	20.8	13.9	5.4	3.6
Aydem Yenilenebilir Enerji	AYDEM	EÜ	21.00	41.1	96%	14,805	299	75	8.6	7.2	5.3	4.5	4.1	3.4
* Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	EÜ	371.00	508.0	37%	445,200	9,001	3,874	16.5	13.5	8.4	6.9	0.5	0.4
Coca Cola İçecek	COLA	EP	74.90	96.0	28%	209,576	4,237	494	10.3	8.4	5.8	4.8	1.0	0.8
Çimsa	CIMSA	EP	38.42	64.3	67%	36,330	734	347	6.4	3.6	13.4	8.0	1.1	0.8
* Ereğli Demir Çelik	EREGL	EP	35.62	39.8	12%	249,340	5,041	5,594	67.6	55.4	10.8	6.1	1.1	1.0
Doğuş Otomotiv	DOAS	EP	134.70	242.7	80%	29,634	599	208	2.7	2.2	2.8	2.3	0.2	0.2
Ic Enterra Yenilenebilir Ener	ENTRA	EÜ	4.35	7.4	70%	17,576	355	146	11.8	9.9	6.2	5.2	4.9	4.1
Ford Otosan	FROTO	EÜ	66.80	148.5	122%	234,408	4,739	1,921	4.0	3.3	4.4	3.6	0.3	0.2
Galata Wind Enerji	GWIND	EÜ	18.05	39.6	119%	9,747	197	206	7.3	6.1	4.3	3.6	3.0	2.6
* Kardemir (D)	KRDMD	EP	41.00	47.0	15%	31,989	647	2,402	25.5	20.9	4.8	3.2	0.4	0.3
* Kocaer Çelik	KCAER	EÜ	9.52	21.4	125%	18,231	369	255	11.6	9.1	5.1	4.7	0.7	0.6
Limak Doğu Anadolu Çimen LMKDC	EU	21.10	52.0	146%	10,891	220	160	10.1	5.0	4.8	3.2	1.2	0.9	
Tr Anadolu Metal Madencilii TRMET	EP	118.70	142.0	20%	46,065	931	738	14.4	11.2	3.9	2.9	1.1	0.9	
Türk Altn İşletmeleri	TRALT	EP	40.48	58.0	43%	129,637	2,621	5,557	20.2	15.8	17.0	12.7	5.1	4.1
* Mavi Giyim	MAVI	EP	35.10	53.5	52%	27,887	564	222	7.3	5.9	2.5	2.1	0.4	0.3
Migros	MGROS	EÜ	451.75	970.0	115%	81,791	1,654	1,627	9.3	7.6	2.7	2.2	0.2	0.1
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	EU	18.91	33.0	75%	91,934	1,859	394	11.9	10.2	5.6	6.1	1.2	0.9
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	EÜ	127.70	266.0	108%	63,850	1,291	1,759	3.4	2.7	5.4	3.7	1.4	1.0
Petkim	PETKM	EP	19.35	26.8	39%	49,041	991	1,795	7.0	13.0	17.0	16.7	0.8	0.7
Şişe Cam	SISE	EP	35.50	57.0	61%	108,744	2,198	2,569	11.9	9.3	9.7	6.3	1.1	0.9
Şok Marketler Ticaret	SOKM	EÜ	58.25	71.0	22%	34,559	699	327	43.5	35.7	2.7	2.2	0.1	0.1
Tav Havalimanları	TAVHL	EÜ	274.00	448.0	64%	99,539	2,012	989	16.3	10.6	5.7	4.2	1.8	1.3
* Teknosa	TKNSA	EÜ	12.39	38.0	207%	2,490	50	90	12.9	10.6	2.1	1.7	0.1	0.1
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	EP	235.00	428.0	82%	117,500	2,376	1,015	9.3	7.6	8.6	7.0	0.4	0.3
Turkcell	TCCELL	EÜ	96.20	159.0	65%	211,640	4,279	2,533	8.3	6.9	2.4	1.9	1.0	0.8
Türk Telekom	TTKOM	EÜ	50.05	88.0	76%	175,175	3,542	1,797	5.9	4.9	2.4	1.9	1.0	0.8
Türk Hava Yolları	THYAO	EÜ	266.00	490.0	84%	367,080	7,421	13,919	2.8	2.5	4.6	3.7	0.8	0.7
* Tüpraş	TUPRS	EP	356.75	367.3	3%	687,384	13,897	8,007	22.1	16.3	8.0	8.1	0.6	0.6
Ülker	ULKER	EÜ	78.30	172.5	120%	28,914	585	613	2.9	2.4	3.0	2.4	0.5	0.4
* Yataş	YATAS	EÜ	24.22	62.5	158%	3,628	73	42	2.9	2.4	4.2	3.5	0.5	0.4
BIST 100	XU100		11,430			11,212,309	226,680	179,561						

*: BIST Katılım Endeksine Dahildir, **: 6 aylık, (mn TL), EÜ: Endeks Üzeri, EP: Endekse Paralel, EA: Endeks Altı, GG: Gözden Geçiriliyor

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 Yatırım Menkul Kıymetler 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