

BIST100 2Ç25 — Genel Değerlendirme

2Ç25 yüksek faiz ve düşük talep koşullarının etkili olduğu bir dönem olarak öne çıktı. Özellikle, faiz yükü şirketlerin maliyetini önemli oranda artırdığı için karlılık tarafında baskı gördüğümüz bir çeyreği geride bıraktık. Özel bankaların net faiz marjında mevduat maliyetlerindeki artış kaynaklı olarak 25-30 baz puan daralma gördük. Ancak bankalar bunu komisyon gelirlerindeki toparlanma ve etkin maliyet yönetimleri ile yönetebildiler ve çeyreklik bazda özel bankalarda %8 kar artışı gördük.

Özellikle fiyatlamaya gücüne sahip ve talep esnekliği zayıf sektörlerden telekom sektörü güçlü sonuçlar açıkladı. Daha yüksek faturalı abone sayısı ve abone başına artan gelirler telekom sektörünü destekledi. Bir diğer iyi bilanço açıklayan sektör ise havacılık oldu. Artan yolcu trafiği, doluluk oranları ve güçlü birim gelirler faaliyet karlarında iyi bir görünüme neden oldu. Ayrıca, güçlü parite etkisini de bu şirketlerde pozitif bir unsur olarak gözlemledik. Bir diğer beğendiğimiz sektör olan sigorta sektörü de, yatırım gelirlerindeki güçlü seyir ve sigortacılık marjlarındaki toparlanma ile özkaynak karlılığını yüksek tuttu. Savunma sanayi artan teslimatların katkısıyla güçlü sonuçlar açıklarken, ihracat sözleşmelerindeki artan momentum ile dikkat çekti.

Beyaz eşya tarafında yurtiçi talep istikrarlı iken Avrupa görece zayıf kaldı. Temel hammadde girdileri olan metal ve plastik fiyatları zayıf küresel talep nedeniyle yıllık olarak azalmaya devam etti. Ek olarak EUR/USD paritesi sektör için destekleyici olmasına karşın, yoğunlaşan rekabet ve fiyatlamaya baskıları 2Ç25'te öne çıkan unsurlar oldu. Otomotiv yurt içi pazarda güçlü talep ve elektrikli araç satışlarındaki üç kat artışla canlı bir görünüm sergiledi. Çelik sektöründe ise küresel pazardaki baskının etkilerini ton başına FVAÖK rakamlarında hissetmeye devam ettik.

1Ç25'te BIST100'de 27 şirket zarar açıklamıştı. Endeks değişiklikleri ile 2Ç25'te 20.08.2025 tarihine kadar açıklanan bilançolarda 25 şirket zarar açıkladı. BIST 100 endeksine dahil şirketlerin 2Ç25'te toplam net kârı yıllık bazda %13.9 azaldı. 2Ç25'te; içecek, çimento, çelik, endüstriyel tekstil, gıda, otomotiv ve tekstil sektörleri yıllık bazda hem FVAÖK hem de net kârı yüzdesel bazda düşen sektörler oldu.

3Ç25'te bankacılık sektöründe faiz düşüşlerinin operasyonel karlılığı artıracağını ve 50 baz puana yakın bir marj genişlemesini olası görüyoruz. Bu durumda bankacılık sektörünün karı çeyreksele %30-40 civarında bir artış yaşayabilir. Sigorta sektöründe yatırım gelirlerinde düşen faiz ile bir miktar azalma beklessek de, artan teknik marjların bu durumu rahatlıkla telafi edeceğini düşünüyoruz. Otomotiv piyasasında son çeyreğe doğru, gerek kampanyalar gerek kredi faiz oranlarındaki düşüş beklentilerimiz nedeniyle, daha iyi bir dönem bekliyoruz. Artan turizm aktivitelerinin desteklediği havayolları başta olmak üzere, petrol ürünleri sektörünün mevsimsellik desteği ile öne çıkmasını muhtemel görüyoruz.

	Yıllık Büyüme			2025YS Beklentileri Karşılama		
	Satış	FVAÖK	Net Kâr	Satış	FVAÖK	Net Kâr
Bankacılık Sektörü			21%			42%
Araç Kurumlar	84%	-16%	-23%	-	-	39%
İçecek	-14%	-24%	-28%	45%	40%	43%
Cam	-7%	79%	-15%	43%	39%	57%
Çimento	6%	-23%	-45%	42%	35%	32%
Beyaz Eşya	-13%	-39%	-150%	40%	20%	21%
Demir&Çelik	-5%	-14%	-17%	40%	35%	-10%
Elektrik	1%	22%	366%	40%	40%	-282%
Endüstriyel Tekstil	-16%	-23%	-464%	39%	42%	13%
GYO	239%	323%	-5%	61%	54%	68%
Gıda	20%	-9%	-53%	45%	35%	44%
Havacılık	29%	34%	-14%	41%	33%	2%
Holding	-15%	1%	-29%	35%	47%	-4%
Telekom	12%	18%	11%	44%	46%	46%
İnşaat	32%	47%	70%	34%	-2%	18%
Madencilik	4%	4%	-2696%	45%	24%	27%
Otomotiv	33%	-10%	-24%	40%	33%	25%
Perakende	5%	73%	-61%	43%	28%	-1%
Petrol ve Petrol Ürünleri	-28%	-26%	-8%	44%	43%	28%
Sağlık	10%	10%	-4%	45%	44%	40%
Sigorta	m.d.	m.d.	38%	33%	m.d.	46%
Tarım Kimyasalları	50%	630%	-139%	-	-	-
Teknoloji	15%	5%	11%	30%	29%	26%
Tekstil	-85%	-86%	-34%	0%	0%	0%

Önemli Notlar:

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

*Tüm şirketler için tahmin mevcut olmadıktan, 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.

2Ç25'in 'En'leri

Şirket Performansları

Yıllık Bazda En Yüksek FVAÖK Büyümesi

Emlak G.M.Y.O.	466%
Gübre Fabrikaları	337%
Efor Çay	277%
Enerya Enerji	234%
Cw Enerji Mühendislik	182%

Yıllık Bazda En Yüksek Net Kâr Büyümesi

Katılmevim Tasarruf Finansman	6479%
Tureks Turizm	5189%
Enerjisa Enerji	2151%
Emlak G.M.Y.O.	1239%
Çan2 Termik	550%

Yıllık Bazda En Yüksek Satış Büyümesi

Katılmevim Tasarruf Finansman	823%
Emlak G.M.Y.O.	258%
Granturk Holding	139%
Tofaş Otomobil Fab.	116%
Avrupakent Gayrimenkul Yatırım (	107%

Sektör Performansları

Yıllık Bazda En Yüksek FVAÖK Büyümesi

Tarım Kimyasalları	630%
GYO	323%
Cam	79%

2025YS FVAÖK Beklentilerini En Çok Karşıllayan

GYO	54%
Holding	47%
Telekom	46%

Yıllık Bazda En Yüksek Net Kâr Büyümesi

Elektrik	366%
İnşaat	70%
Sigorta	38%

2025YS Net Kâr Beklentilerini En Çok Karşıllayan

GYO	68%
Cam	57%
Sigorta	46%

Yıllık Bazda En Yüksek Satış Büyümesi

GYO	239%
Araç Kurumlar	84%
Tarım Kimyasalları	50%

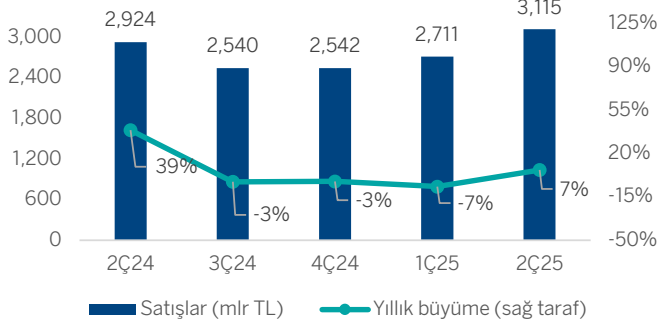
2025YS Satış Beklentilerini En Çok Karşıllayan

GYO	61%
İçecek	45%
Sağlık	45%

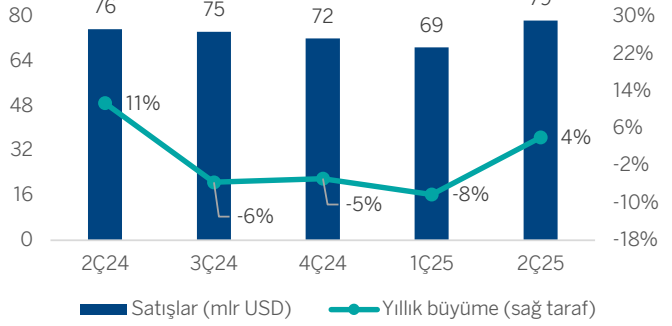
Kaynak: Garanti BBVA Yatırım, Rasyonet

BIST100 2Ç25 – Genel Değerlendirme

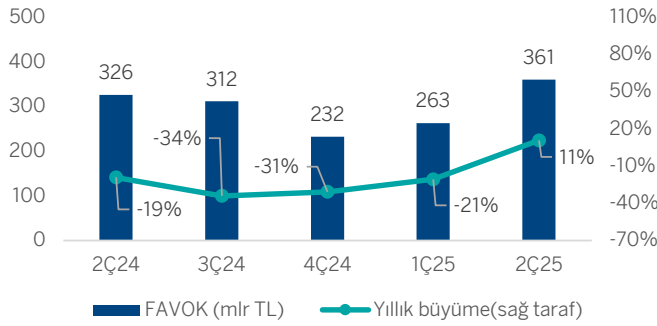
BIST100 finans dışı şirketler satış trendi



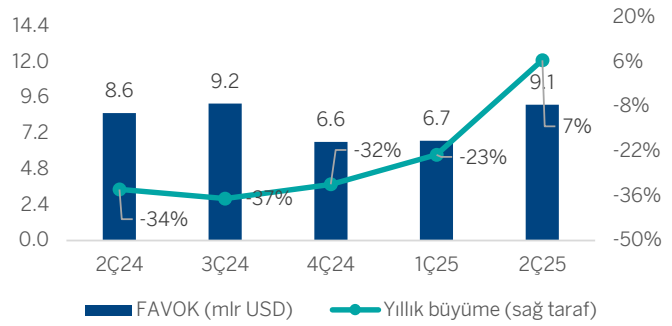
BIST100 finans dışı şirketler satış trendi



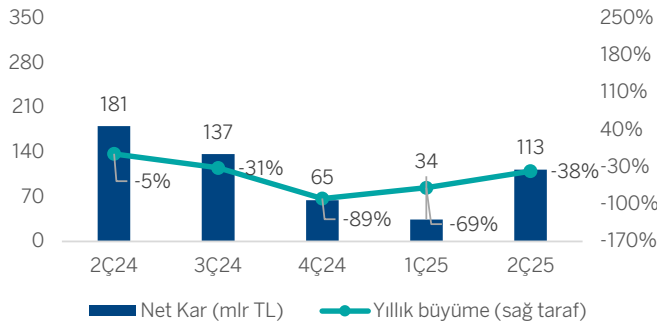
BIST100 finans dışı şirketler FVAÖK



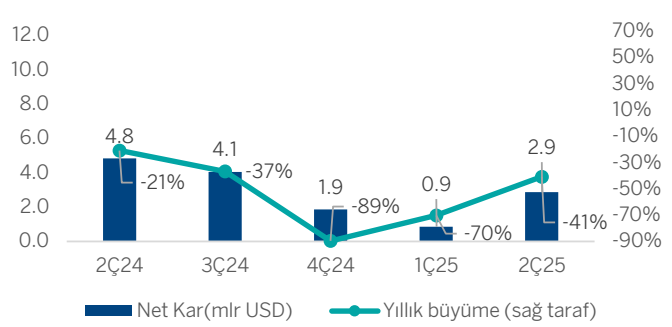
BIST100 finans dışı şirketler FVAÖK



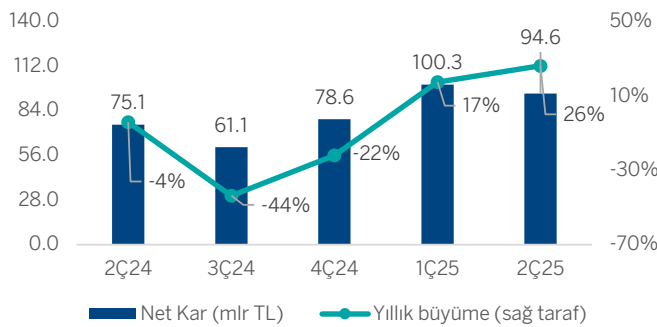
BIST100 finans dışı şirketler net kar



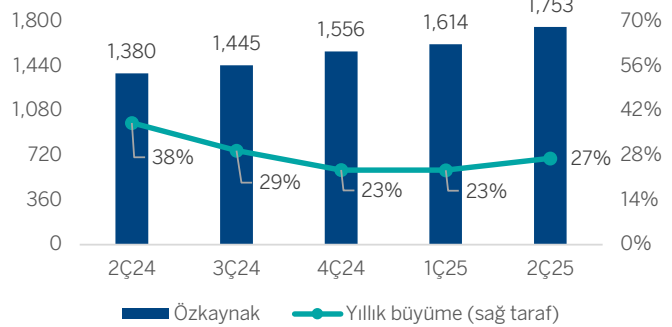
BIST100 finans dışı şirketler net kar



BIST100 finans şirketleri net kar



BIST100 finans şirketleri özkaynaklar



Kaynak: Garanti BBVA Yatırım, Rasyonet

XUTUM 2Ç25 — Çarpanlar

XUTUM Endeks Çarpanları	Endeks Adı	Kapanış Fiyatı (TL)	FD/FVAÖK		F/K		PD/DD	
			2Ç25	2Ç24	2Ç25	2Ç24	2Ç25	2Ç24
XBANK	BIST BANKA	16416.6	-	-	6.9	6.3	1.3	1.7
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5635.0	11.2	10.9	19.2	27.0	3.3	5.0
XELKT	BIST ELEKTRİK	646.6	9.6	8.1	28.2	7.8	1.1	1.5
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12123.5	6.7	5.1	12.1	5.6	1.5	1.9
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5397.6	9.2	12.2	6.3	4.3	0.8	1.0
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10951.1	17.8	8.9	23.7	8.7	1.0	1.3
XILTM	BIST İLETİŞİM	2531.6	3.2	4.1	10.6	6.0	1.0	1.5
XINSA	BIST İNŞAAT	17996.7	10.7	13.0	15.3	17.7	1.5	2.0
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7587.7	16.2	8.0	18.8	20.0	1.6	2.2
XKMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	13406.9	11.1	5.5	16.0	4.5	1.4	1.8
XMADN	BIST MADENCİLİK	8501.3	17.6	6.3	24.3	102.8	2.1	2.6
XMANA	BIST METAL ANA	19771.4	16.0	10.9	22.7	12.2	1.0	1.2
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	23489.7	13.8	7.2	15.3	6.2	2.3	3.0
XSPOR	BIST SPOR	2787.5		195.7		10.8	3.4	4.9
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14374.0	10.4	8.2	18.7	9.9	1.8	2.4
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4628.7	11.0	9.0	20.1	10.9	1.1	1.5
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIR	27244.4	19.3	21.8	36.7	45.4	4.5	6.7
XTRZM	BIST TURİZM	1976.3	6.9	8.5	27.1	31.3	3.2	4.4
XTUMY	BIST TÜM-100	53071.4	10.4	9.5	12.2	8.9	1.4	1.9
XU100	BIST 100	11368.8	11.2	7.7	11.4	6.9	1.4	1.8
XU030	BIST 30	12545.9	12.1	8.1	10.6	6.3	1.2	1.6
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	41734.9	6.6	6.7	6.5	3.8	0.9	1.2
XUSIN	BIST SİNAİ	14764.5	11.2	6.8	16.0	6.6	1.5	2.0

Kaynak: Rasyonet

BIST100 2Ç25 Sonuçları — 1

Bankacılık		Net Kâr (mn TL)			Büyüme	
Ticker	Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Yıllık	Çeyreklik
AKBNK:IS	Akbank	10,924	13,727	11,125	2%	-19%
GARAN:IS	Garanti Bankası	22,522	25,284	28,326	26%	12%
HALKB:IS	Halk Bankası	3,440	7,051	4,981	45%	-29%
ISCTR:IS	İş Bankası (C)	15,103	12,418	17,372	15%	40%
SKBNK:IS	Şekerbank	716	518	297	-58%	-43%
TSKB:IS	T.S.K.B.	2,469	3,095	3,380	37%	9%
VAKBN:IS	T. Vakıflar Bankası	7,169	20,034	10,029	40%	-50%
YKBNK:IS	Yapı Ve Kredi Bankası	7,103	11,418	11,330	60%	-1%
Toplam/Ortalama		69,446	93,545	86,841	21%	-10%

Aracı Kurumlar		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ISMEN:IS	İş Yatırım	261,172	5,758	2,410	480,506	4,811	1,849	84%	-16%	-23%

İçecek		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AEFES:IS	Anadolu Efes Biracılık	81,716	16,411	5,342	64,393	11,902	4,065	-21%	-27%	-24%
CCOLA:IS	Coca Cola İçecek	49,428	10,846	7,304	48,142	8,940	5,051	-3%	-18%	-31%
Toplam		131,144	27,257	12,645	112,535	20,842	9,116	0	0	0

Cam		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
SISE:IS	Şişe Cam	56,447	2,948	3,123	52,580	5,283	2,652	-7%	79%	-15%

Çimento		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BSOKE:IS	Batisöke Çimento	1,417	151	414	1,420	17	-164	0%	-89%	-140%
BTCIM:IS	Batı Çimento	4,338	644	384	3,192	174	-404	-26%	-73%	-205%
CIMSA:IS	Çimsa	7,782	1,927	1,725	10,895	2,028	717	40%	5%	-58%
LMKDC:IS	Limak Doğu Anadolu Çimento	1,884	880	517	1,980	769	548	5%	-13%	6%
OYAKC:IS	Oyak Çimento Fabrikaları	12,661	3,882	2,841	12,395	2,785	2,561	-2%	-28%	-10%
Toplam		28,082	7,483	5,881	29,882	5,774	3,258	6%	-23%	-45%

Beyaz Eşya		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ARCLK:IS	Arçelik	137,188	6,307	20,304	121,364	7,075	-2,336	-12%	12%	-112%
VESTL:IS	Vestel	42,369	4,395	-1,298	34,614	-536	-7,259	-18%	-112%	459%
Toplam		179,558	10,703	19,006	155,977	6,539	-9,595	-13%	-39%	-150%

Demir&Çelik		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BRSAN:IS	Borusan Boru Sanayi	13,290	1,064	273	17,624	1,551	882	33%	46%	223%
EREGL:IS	Ereğli Demir Çelik	50,470	6,372	4,386	41,413	4,115	1,307	-18%	-35%	-70%
KCAER:IS	Kocaer Çelik	5,024	666	54	5,720	807	100	14%	21%	86%
KRDMD:IS	Kardemir (D)	10,227	325	-857	10,006	790	901	-2%	143%	-205%
Toplam		79,012	8,428	3,856	74,763	7,263	3,190	-5%	-14%	-17%

Elektrik		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AKSEN:IS	Aksa Enerji	8,075	2,111	974	9,862	2,512	929	22%	19%	-5%
ALFAS:IS	Alfa Solar Enerji	2,566	733	865	1,736	114	59	-32%	-85%	-93%
ASTOR:IS	Astor Enerji	6,971	2,370	894	6,940	2,547	912	0%	7%	2%
CANTE:IS	Çan2 Termik	1,218	333	-240	1,516	446	-1,563	25%	34%	550%
CWENE:IS	Cw Enerji Mühendislik	1,563	118	302	3,135	334	215	101%	182%	-29%
ENERY:IS	Enerya Enerji	3,578	290	1,179	5,267	970	1,676	47%	234%	42%
ENJSA:IS	Enerjisa Enerji	49,833	7,289	23	46,887	9,809	512	-6%	35%	2151%
EUPWR:IS	Europower Enerji Ve Otomasyon	1,790	398	-12	1,264	84	24	-29%	-79%	-309%
GESAN:IS	Gırsım Elektrik Sanayi Taahhüt	2,821	429	692	3,051	415	23	8%	-3%	-97%
MAGEN:IS	Margun Enerji	316	172	-183	604	132	65	91%	-23%	-136%
ODAS:IS	Odaş Elektrik	1,745	437	-3,162	2,206	609	-447	26%	39%	-86%
SMRTG:IS	Smart Güneş Enerjisi Teknoloji	2,383	-132	-206	1,512	302	-180	-37%	-329%	-13%
YEOTK:IS	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	2,388	618	56	2,429	102	-140	2%	-84%	-351%
ZOREN:IS	Zorlu Enerji	7,055	1,170	-1,772	6,600	1,631	-4,827	-6%	39%	172%
Toplam		92,301	16,338	-589	93,009	20,008	-2,743	1%	22%	366%

Endüstriyel Tekstil		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AKSA:IS	Aksa	8,613	1,296	19	6,964	1,104	-23	-19%	-15%	-216%
SASA:IS	Sasa	14,789	2,644	2,827	12,796	1,926	-10,343	-13%	-27%	-466%
Toplam		23,402	3,940	2,846	19,760	3,029	-10,366	-16%	-23%	-464%

BIST100 2Ç25 Sonuçları — 2

GYO		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AVPGY:IS	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım	847	699	6,325	1,751	1,151	1,070	107%	65%	-83%
EKGYO:IS	Emlak G.M.Y.O.	6,636	1,201	394	23,761	6,797	5,280	258%	466%	1239%
KUYAS:IS	Kuyas Yatırım	56	-30	-16	32	-48	49	-44%	61%	-404%
Toplam		7,540	1,870	6,703	25,544	7,900	6,398	239%	323%	-5%
Gıda		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
EFORC:IS	Efor Çay	1,669	119	111	3,284	449	-41	97%	277%	-137%
OBAMS:IS	Oba Makarnacılık	4,270	281	27	6,645	-147	-451	56%	-152%	-1760%
TABGD:IS	Tab Gıda Sanayi	10,167	2,396	1,038	11,113	2,497	1,134	9%	4%	9%
ULKER:IS	Ülker	20,675	3,964	1,702	23,058	3,372	722	12%	-15%	-58%
BALSU:IS	Balsu Gıda	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
Toplam		36,781	6,760	2,878	44,100	6,172	1,364	20%	-9%	-53%
Havacılık		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
CLEBI:IS	Çelebi	4,632	1,404	609	5,090	1,394	346	10%	-1%	-43%
PGSUS:IS	Pegasus Hava Taşımacılığı	26,573	8,077	3,997	38,425	10,667	5,132	45%	32%	28%
TAVHL:IS	Tav Havalimanları	14,312	4,475	2,508	19,539	6,334	-192	37%	42%	-108%
THYAO:IS	Türk Hava Yolları	182,875	34,065	30,395	231,324	46,071	26,831	26%	35%	-12%
Toplam		228,393	48,021	37,509	294,379	64,466	32,118	29%	34%	-14%
Holding		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 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	180,056	21,891	2,438	169,434	17,811	428	-6%	-19%	-82%
BINHO:IS	1000 Yatırımlar Holding	0	-176	611	0	-30	-1,592	m.d.	-83%	-360%
BERA:IS	Bera Holding	4,530	391	-134	4,094	304	-9	-10%	-22%	-93%
BRYAT:IS	Borusan Yat. Paz.	0	m.d.	410	0	m.d.	414	m.d.	m.d.	1%
DOHOL:IS	Doğan Holding	13,094	2,249	1,120	13,129	2,105	75	0%	-6%	-93%
IEYHO:IS	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding	856	23	-31	775	47	-53	-9%	108%	69%
KCHOL:IS	Koç Holding	495,015	38,760	9,857	406,395	48,655	7,733	-18%	26%	-22%
SAHOL:IS	Sabancı Holding	55,227	21,365	-2,450	54,926	17,049	1,751	-1%	-20%	-171%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	10,871	813	580	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
Toplam		759,648	85,316	12,400	648,753	85,941	8,747	-15%	1%	-29%
Telekom		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
TCELL:IS	Turkcell	45,022	20,444	3,922	50,295	23,394	4,201	12%	14%	7%
TTKOM:IS	Türk Telekom	44,535	17,216	4,269	50,426	21,102	4,873	13%	23%	14%
Toplam		89,556	37,660	8,191	100,722	44,496	9,074	12%	18%	11%
İnşaat		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ALARK:IS	Alarko Holding	3,126	257	272	2,297	-450	-793	-27%	-275%	-392%
GLRMK:IS	Gülermak Ağır Sanayi	7,661	554	401	8,747	1,317	1,053	14%	138%	163%
ENKAI:IS	Enka İnşaat	23,680	5,956	6,362	34,497	9,086	11,703	46%	53%	84%
Toplam		34,468	6,767	7,035	45,540	9,953	11,964	32%	47%	70%
Madencilik		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	2,901	748	-31	3,106	824	651	7%	10%	-2206%
KOZAL:IS	Koza Altın İşletmeleri	2,819	802	-53	2,752	799	1,140	-2%	0%	-2241%
IPEKE:IS	İpek Doğal Enerji Kaynakları	2,904	812	20	3,111	839	-114	7%	3%	-682%
Toplam		8,625	2,362	-65	8,969	2,462	1,677	4%	4%	-2696%
Otomotiv		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
DOAS:IS	Doğuş Otomotiv	52,583	7,066	2,694	60,140	3,944	2,116	14%	-44%	-21%
FROTO:IS	Ford Otosan	144,203	9,536	8,070	194,793	12,605	6,111	35%	32%	-24%
OTKAR:IS	Otokar	10,350	-42	-1,243	11,400	1,441	412	10%	-3498%	-133%
TOASO:IS	Tofaş Otomobil Fab.	32,096	3,628	1,738	69,440	2,420	1,751	116%	-33%	1%
TTRAK:IS	Türk Traktör	21,174	3,620	2,621	12,489	1,232	338	-41%	-66%	-87%
EGEEN:IS	Ege Endüstri	1,378	308	288	1,155	76	30	-16%	-75%	-90%
Toplam		261,784	24,116	14,168	349,419	21,718	10,758	33%	-10%	-24%
Perakende		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BIMAS:IS	Bim Birleşik Mağazalar	147,544	4,938	6,106	153,239	9,423	2,693	4%	91%	-56%
GRTHO:IS	Granturk Holding	1,026	262	282	2,448	262	259	139%	0%	-8%
MGROS:IS	Migros	86,771	4,535	816	91,696	4,996	281	6%	10%	-66%
SOKM:IS	Şok Marketler Ticaret	59,332	-873	237	61,130	665	-344	3%	-176%	-245%
Toplam		294,674	8,863	7,441	308,513	15,346	2,889	5%	73%	-61%

BIST100 2Ç25 Sonuçları — 3

Petrol ve Petrol Ürünleri		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
PETKM:IS	Petkim	25,265	778	2,286	19,899	-542	-582	-21%	-170%	-125%
TUPRS:IS	Tüpraş	257,560	17,310	6,758	183,164	13,889	8,884	-29%	-20%	31%
Toplam		282,824	18,088	9,044	203,063	13,347	8,302	-28%	-26%	-8%
Sağlık		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
GENIL:IS	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	4,261	500	-245	4,289	460	78	1%	-8%	-132%
MPARK:IS	Mlp Sağlık Hizmetleri	10,400	2,562	1,419	11,871	2,897	1,045	14%	13%	-26%
Toplam		14,661	3,062	1,174	16,160	3,357	1,122	10%	10%	-4%
Sigorta		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ANSGR:IS	Anadolu Sigorta	m.d.	m.d.	2,571	m.d.	m.d.	2,959	m.d.	m.d.	15%
TURSG:IS	Türkiye Sigorta	m.d.	m.d.	3,042	m.d.	m.d.	4,811	m.d.	m.d.	58%
Toplam		-	-	5,613	-	-	7,771	m.d.	m.d.	38%
Tarım Kimyasalları		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
GUBRF:IS	Gübre Fabrikaları	5,061	527	-819	8,462	2,302	1,324	67%	337%	-262%
HEKTS:IS	Hektaş	1,575	-262	-933	1,493	-372	-637	-5%	42%	-32%
Toplam		6,636	264	-1,752	9,954	1,930	688	50%	630%	-139%
Teknoloji		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ASELS:IS	Aselsan	26,074	6,768	3,075	29,550	8,016	3,993	13%	18%	30%
ALTNY:IS	Altınay Savunma Teknolojileri	592	354	259	546	95	-115	-8%	-73%	-144%
MIATK:IS	Mia Teknoloji	413	173	-39	570	166	405	38%	-4%	-1132%
REEDR:IS	Reeder Teknoloji	551	146	-498	297	-191	-460	-46%	-231%	-8%
KONTR:IS	Kontrolmatik Teknoloji	2,607	584	466	3,814	333	-199	46%	-43%	-143%
Toplam		30,238	8,024	3,264	34,777	8,419	3,624	15%	5%	11%
Tekstil		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
MAVI:IS	Mavi Giyim	7,427	1,177	512	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
RALYH:IS	Ral Yatırım Holding	1,132	314	276	1,243	208	518	10%	-34%	88%
Toplam		8,559	1,491	787	1,243	208	518	-85%	-86%	-34%
Diğer		2Ç24 Gerçekleşen (mn TL)			2Ç25 Gerçekleşen (mn TL)			Yıllık Değişim		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
KTLEV:IS	Katılımevim Tasarruf Finansma	363	m.d.	26	3,349	m.d.	1,711	823%	m.d.	6479%
PASEU:IS	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticar	373	56	151	559	105	18	50%	89%	-88%
GSRAY:IS	Galatasaray	2,561	127	577	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
DSTKF:IS	Destek Finans Faktoring	m.d.	m.d.	581	m.d.	m.d.	941	m.d.	m.d.	62%
FENER:IS	Fenerbahçe	2,183	60	-76	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
TUREX:IS	Tureks Turizm	1,373	200	5	1,766	344	244	29%	71%	5189%
GRSEL:IS	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve S	2,124	490	345	2,392	837	492	13%	71%	43%
Toplam		8,977	933	1,610	8,067	1,286	3,406	-10%	38%	112%

BIST100 2025 Beklentileri ve Gerçekleşme Oranları — 1

Bankacılık		Beklentiler		Gerçekleşme						
Ticker	Şirket	2025T	1Y25	1Y25/2025T						
AKBNK:IS	Akbank	67,964	24,852	37%						
GARAN:IS	Garanti Bankası	112,185	53,610	48%						
HALKB:IS	Halk Bankası	34,487	12,032	35%						
ISCTR:IS	İş Bankası (C)	85,244	29,790	35%						
SKBNK:IS	Şekerbank	m.d.	816	m.d.						
TSKB:IS	T.S.K.B.	12,866	6,475	50%						
VAKBN:IS	T. Vakıflar Bankası	64,193	30,063	47%						
YKBNK:IS	Yapı Ve Kredi Bankası	54,990	22,748	41%						
Toplam/Ortalama		431,929	180,386	Ortalama: 42%						
Aracı Kurumlar		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ISMEN:IS	İş Yatırım	-	-	7,750	815,769	9,742	3,056	-	-	39.4%
İçecek		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AEFES:IS	Anadolu Efes Biracılık	264,314	42,328	12,530	111,403	15,695	5,894	42%	37%	47%
CCOLA:IS	Coca Cola İçecek	179,213	31,219	16,484	86,472	13,480	6,403	48%	43%	39%
Toplam		443,527	73,546	29,014	197,875	29,175	12,297	45%	40%	43%
Cam		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
SISE:IS	Şişe Cam	232,695	20,681	6,998	100,776	8,135	3,981	43%	39%	57%
Çimento		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BSOKE:IS	Batisöke Çimento	-	-	-	2,613	271	344	-	-	-
BTCIM:IS	Batı Çimento	-	-	-	6,417	655	-109	-	-	-
CIMSA:IS	Çimsa	44,620	8,903	4,633	20,335	3,189	1,005	46%	36%	22%
LMKDC:IS	Limak Doğu Anadolu Çimento	-	-	-	3,344	1,275	789	-	-	-
OYAKC:IS	Oyak Çimento Fabrikaları	59,559	16,154	8,674	23,371	5,538	3,617	39%	34%	42%
Toplam		104,179	25,057	13,307	56,081	10,928	5,646	42%	35%	32%
Beyaz Eşya		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ARCLK:IS	Arçelik	574,174	37,389	5,929	237,036	13,142	-4,075	41%	35%	-69%
VESTL:IS	Vestel	175,710	13,055	-11,412	67,965	700	-12,641	39%	5%	111%
Toplam		749,885	50,444	-5,483	305,000	13,842	-16,716	40%	20%	21%
Demir&Çelik		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BRSAN:IS	Borusan Boru Sanayi	-	-	-	29,174	1,858	598	-	-	-
EREGL:IS	Ereğli Demir Çelik	233,474	24,008	8,143	94,958	8,261	1,733	41%	34%	21%
KCAER:IS	Kocaeli Çelik	21,683	3,238	1,619	10,515	1,499	389	48%	46%	24%
KRDMD:IS	Kardemir (D)	68,541	6,608	235	20,462	1,596	-174	30%	24%	-74%
Toplam		323,698	33,854	9,998	155,109	13,215	2,546	40%	35%	-10%
Elektrik		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AKSEN:IS	Aksa Enerji	43,151	11,408	3,051	20,070	5,261	1,352	47%	46%	44%
ALFAS:IS	Alfa Solar Enerji	-	-	-	3,541	286	36	-	-	-
ASTOR:IS	Astor Enerji	37,943	11,602	7,421	13,595	4,408	1,874	36%	38%	25%
CANTE:IS	Çan2 Termik	-	-	-	2,552	1,012	-1,876	-	-	-
CWENE:IS	Cw Enerji Mühendislik	-	-	-	5,801	866	515	-	-	-
ENERY:IS	Enerya Enerji	-	-	-	17,221	3,021	3,215	-	-	-
ENJSA:IS	Enerjisa Enerji	247,761	55,987	5,858	95,254	19,541	-273	38%	35%	-5%
EUPWR:IS	Europower Enerji Ve Otomasy	-	-	-	3,891	553	216	-	-	-
GESAN:IS	Girisim Elektrik Sanayi Taahhu	-	-	-	7,253	1,352	461	-	-	-
MAGEN:IS	Margun Enerji	-	-	-	633	234	432	-	-	-
ODAS:IS	Odaş Elektrik	-	-	-	3,666	1,486	-851	-	-	-
SMRTG:IS	Smart Güneş Enerjisi Teknoloj	-	-	-	4,239	696	-475	-	-	-
YEOTK:IS	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüs	-	-	-	4,242	543	-87	-	-	-
ZOREN:IS	Zorlu Enerji	32,462	7,240	700	13,092	2,878	-8,355	40%	40%	-1194%
Toplam		361,317	86,237	17,030	195,050	42,136	-3,814	40%	40%	-282%

BIST100 2025 Beklentileri ve Gerçekleşme Oranları — 2

Endüstriyel Tekstil		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AKSA:IS	Aksa	36,241	5,074	1,605	14,262	2,112	213	39%	42%	13%
SASA:IS	Sasa	-	-	-	22,392	2,601	-8,837	-	-	-
Toplam		36,241	5,074	1,605	36,654	4,714	-8,624	39%	42%	13%
GYO		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AVPGY:IS	Avrupakent Gayrimenkul Yatırı	6,270	4,128	2,640	2,608	1,622	1,305	42%	39%	49%
EKGYO:IS	Emlak G.M.Y.O.	59,907	17,206	9,520	47,568	11,857	8,266	79%	69%	87%
KUYAS:IS	Kuyas Yatırım	-	-	-	255	-37	313	-	-	-
Toplam		66,177	21,334	12,160	50,431	13,443	9,884	61%	54%	68%
Gıda		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
EFORC:IS	Efor Çay	-	-	-	5,696	669	18	-	-	-
OBAMS:IS	Oba Makarnacılık	24,476	1,846	-	10,522	196	-236	43%	11%	-
TABGD:IS	Tab Gıda Sanayi	43,506	8,814	2,844	20,351	4,036	1,463	47%	46%	51%
ULKER:IS	Ülker	112,859	19,492	9,029	51,640	9,186	3,280	46%	47%	36%
BALSU:IS	Balsu Gıda	-	-	-	m.d.	m.d.	m.d.	-	-	-
Toplam		180,841	30,151	11,872	88,207	14,086	4,524	45%	35%	44%
Havacılık		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
CLEBI:IS	Çelebi	-	-	-	10,296	2,519	842	-	-	-
PGSUS:IS	Pegasus Hava Taşımacılığı	157,045	42,927	16,535	62,013	11,972	2,498	39%	28%	15%
TAVHL:IS	Tav Havalimanları	85,735	25,982	5,734	33,958	9,756	-1,930	40%	38%	-34%
THYAO:IS	Türk Hava Yolları	961,944	172,856	106,777	408,036	56,238	25,013	42%	33%	23%
Toplam		1,204,723	241,765	129,047	514,302	80,485	26,423	41%	33%	2%
Holding		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
AGHOL:IS	Ag Anadolu Grubu Holding	709,838	66,887	10,066	312,115	25,746	1,043	44%	38%	10%
BINHO:IS	1000 Yatırımlar Holding	-	-	-	0	-82	3,759	-	-	-
BERA:IS	Bera Holding	-	-	-	7,937	710	695	-	-	-
BRYAT:IS	Borusan Yat. Paz.	-	-	-	90	m.d.	769	-	-	-
DOHOL:IS	Doğan Holding	102,284	10,852	2,891	24,900	4,002	-476	24%	37%	-16%
IEYHO:IS	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding	-	-	-	1,496	35	-210	-	-	-
KCHOL:IS	Koç Holding	2,113,204	137,856	25,866	779,106	89,994	6,235	37%	65%	24%
SAHOL:IS	Sabancı Holding	-	-	3,874	108,709	39,729	-1,365	-	-	-35%
TKFEN:IS	Tekfen Holding	62,489	3,787	358	m.d.	m.d.	m.d.	-	-	-
Toplam		2,987,815	219,382	43,055	1,234,353	160,134	10,449	35%	47%	-4%
Telekom		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
TCELL:IS	Turkcell	230,464	97,034	19,023	98,432	45,817	7,468	43%	47%	39%
TTKOM:IS	Türk Telekom	220,682	90,479	19,675	98,762	39,936	10,316	45%	44%	52%
Toplam		451,146	187,513	38,698	197,193	85,753	17,784	44%	46%	46%
İnşaat		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ALARK:IS	Alarko Holding	15,239	1,256	15,452	3,626	-668	-3,251	24%	-53%	-21%
GLRMK:IS	Gülermak Ağır Sanayi	-	-	-	15,993	2,495	2,285	-	-	-
ENKAI:IS	Enka İnşaat	147,928	31,693	27,625	64,364	15,580	15,567	44%	49%	56%
Toplam		163,167	32,949	43,076	83,983	17,408	14,602	34%	-2%	18%
Madencilik		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
KOZAA:IS	Koza Anadolu Metal	15,102	7,517	-	7,767	1,564	921	51%	21%	-
KOZAL:IS	Koza Altın İşletmeleri	18,941	5,657	6,130	7,226	1,488	1,676	38%	26%	27%
IPEKE:IS	İpek Doğal Enerji Kaynakları	-	-	-	7,779	1,589	-230	-	-	-
Toplam		34,043	13,174	6,130	22,772	4,642	2,368	45%	24%	27%
Otomotiv		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
DOAS:IS	Doğuş Otomotiv	225,464	17,394	5,649	104,705	6,996	2,727	46%	40%	48%
FROTO:IS	Ford Otosan	845,540	62,218	45,474	365,360	23,264	12,988	43%	37%	29%
OTKAR:IS	Otokar	57,588	4,155	795	19,838	1,227	-79	34%	30%	-10%
TOASO:IS	Tofaş Otomobil Fab.	300,953	16,250	7,338	95,098	3,161	1,602	32%	19%	22%
TTRAK:IS	Türk Traktör	61,056	6,183	1,571	25,977	2,282	589	43%	37%	37%
EGEEN:IS	Ege Endüstri	-	-	-	2,443	267	65	-	-	-
Toplam		1,490,600	106,200	60,826	613,421	37,196	17,892	40%	33%	25%

BIST100 2025 Beklentileri ve Gerçekleşme Oranları — 3

Perakende		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
BIMAS:IS	Bim Birleşik Mağazalar	722,800	39,136	23,335	309,835	15,023	5,561	43%	38%	24%
GRTHO:IS	Granturk Holding	-	-	-	4,213	387	427	-	-	-
MGROS:IS	Migros	411,217	25,640	7,257	174,844	8,904	1,321	43%	35%	18%
SOKM:IS	Şok Marketler Ticaret	263,192	5,984	1,574	118,652	698	-723	45%	12%	-46%
Toplam		1,397,209	70,760	32,165	607,544	25,012	6,586	43%	28%	-1%
Petrol ve Petrol Ürünleri		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
PETKM:IS	Petkim	94,139	-284	-9,418	38,632	-1,556	-3,313	41%	-	-
TUPRS:IS	Tüpraş	738,664	56,325	31,726	351,316	24,226	8,987	48%	43%	28%
Toplam		832,802	56,042	22,308	389,947	22,671	5,674	44%	43%	28%
Sağlık		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
GENIL:IS	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	-	-	-	8,379	840	417	-	-	-
MPARK:IS	Mlp Sağlık Hizmetleri	53,848	13,549	5,731	24,331	6,018	2,284	45%	44%	40%
Toplam		53,848	13,549	5,731	32,710	6,858	2,701	45%	44%	40%
Sigorta		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ANSGR:IS	Anadolu Sigorta	100,005	-	12,450	33,738	m.d.	5,216	34%	-	42%
TURSG:IS	Türkiye Sigorta	102,039	-	18,626	33,594	m.d.	9,334	33%	-	50%
Toplam		202,044	-	31,076	67,331	-	14,550	33%	m.d.	46%
Tarım Kimyasalları		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
GUBRF:IS	Gübre Fabrikaları	-	-	-	23,560	5,250	2,286	-	-	-
HEKTS:IS	Hektaş	-	-	-	3,707	-649	-1,244	-	-	-
Toplam		0	0	0	27,267	4,601	1,042	-	-	-
Teknoloji		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
ASELS:IS	Aselsan	177,352	45,950	24,662	53,710	13,467	6,405	30%	29%	26%
ALTNY:IS	Altınay Savunma Teknolojileri	-	-	-	1,221	357	60	-	-	-
MIATK:IS	Mia Teknoloji	-	-	-	1,106	459	436	-	-	-
REEDR:IS	Reeder Teknoloji	-	-	-	842	-253	-728	-	-	-
KONTR:IS	Kontrolmatik Teknoloji	-	-	-	5,978	572	93	-	-	-
Toplam		177,352	45,950	24,662	62,857	14,603	6,266	30.3%	29.3%	26.0%
Tekstil		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
MAVI:IS	Mavi Giyim	51,038	9,144	4,722	m.d.	m.d.	m.d.	-	-	-
RALYH:IS	Ral Yatırım Holding	-	-	-	1,951	391	903	-	-	-
Toplam		51,038	9,144	4,722	1,951	391	903	0.0%	0.0%	0.0%
Diğer		2025YS Beklentiler (mn TL)			1Y25 Gerçekleşen (mn TL)			Beklentilere Kıyasla Gerçekleşme		
Ticker	Şirket	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr	Satışlar	FVAÖK	Net Kâr
KTLEV:IS	Katılımevrim Tasarruf Finansm	-	-	-	6,550	m.d.	2,820	-	-	-
PASEU:IS	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Tic	-	-	-	1,219	178	74	-	-	-
GSRAY:IS	Galatasaray	-	-	0	0	0	0	-	-	-
DSTKF:IS	Destek Finans Faktoring	-	-	-	10,905	m.d.	1,505	-	-	-
FENER:IS	Fenerbahçe	-	-	-	m.d.	m.d.	m.d.	-	-	-
TUREX:IS	Tureks Turizm	-	-	-	3,258	633	287	-	-	-
GRSEL:IS	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve	-	-	-	4,960	1,685	1,111	-	-	-
Toplam		0	0	0	26,892	2,496	5,797	0.0%	0.0%	0.0%

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.