

2Ç2026 Kar Beklentileri: Akbank, İş Bankası, T.Sınai ve Kalkınma Bankası, Albaraka Türk Katılım Bankası, Anadolu Hayat Emeklilik, Tab Gıda, İndeks Bilgisayar, Logo Yazılım, Çimsa, Oyak Çimento, Vakıflar Bankası**AKBNK**

Bankacılık (Milyon TL)					
AKBNK					
Akbank	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Kar	15.307	19.179	11.125	-20,2%	37,6%

Çeyreklik net kârlılığın, artan kredi karşılıkları, zayıflayan ticari gelirler ve net faiz marjındaki daralma nedeniyle çeyreklik bazda gerilemesini bekliyoruz. Banka'nın 2Ç26 finansal sonuçlarını 28 Temmuz tarihinde açıklaması beklenmektedir.

ISCTR

Bankacılık (Milyon TL)					
ISCTR					
İş Bankası (C)	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Kar	11.518	20.357	17.372	-43,4%	-33,7%

Net karlılığın artan swap maliyetleri, net faiz marjındaki daralma ve yüksek karşılık giderlerinin etkisiyle çeyreklik bazda belirgin şekilde gerilemesini bekliyoruz. Net ücret komisyon gelirlerindeki güçlü artış ve iştirak gelirlerindeki sezonsal artış ise net karlılığı destekleyen unsurlardır. Banka'nın 2Ç26 finansal sonuçlarını 3 Ağustos'ta açıklaması beklenmektedir.

TSKB

Bankacılık (Milyon TL)					
TSKB					
T.S.K.B.	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Kar	2.824	2.860	3.380	-1,3%	-16,5%

Çeyreklik olarak yatay kalan net faiz marjı ve güçlü iştirak gelirlerinin katkısının karşılıklardaki normalleşme ile dengelenmesini beklemekteyiz. Görece güçlü operasyonel sonuçlarla birlikte net karlılığın çeyreklik olarak yataya yakın kalmasını beklemekteyiz. Banka'nın 2Ç26 finansal sonuçlarını 29 Temmuz'da açıklaması beklenmektedir.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

ALBRK

Bankacılık (Milyon TL)

ALBRK

Albaraka	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Kar	1.891	904	1.256	109,2%	50,6%

Albaraka'nın çeyreklik %109'luk, yıldan yıla ise %51'lik net kar artışı ile yaklaşık 1,9 milyar TL net kar açıklamasını beklemekteyiz. Net karlılıktaki güçlü artış net kar payı gelirleri altında her sene yılsonu yazılan kar zarar projelerinden elde edilen gelirin 6 ayda 1 şekilde kaydedilmeye karar verilmesi sebebi ile tek seferlik 1,5 milyar TL civarı gelirden kaynaklanmaktadır. Operasyonel giderlerdeki gerileme de net karı desteklemektedir. Banka'nın 2Ç26 finansal sonuçlarını 6 Ağustos'ta açıklaması beklenmektedir.

ANHYT

Sigorta Şirketleri (Milyon TL)

ANHYT

Anadolu Hayat Emek.	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Kar	1.861	1.661	1.326	12,1%	40,3%

Teknik tarafta hayat ve emeklilik tarafının olumlu katkılarının yanısıra GSYF portföyünde yeniden değerlendirme artışı gelirinin de etkisi ile olumlu sonuçlar açıklamasını beklemekteyiz. Şirket'in 2Ç26 finansal sonuçlarını 27 Temmuz'da açıklaması beklenmektedir.

TABGD

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)

TABGD

Tab Gıda Sanayi	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	15.800	14.072	14.681	12,3%	7,6%
FAVÖK	3.476	2.391	3.277	45,4%	6,1%
Net Kar	1.360	240	1.499	466,3%	-9,3%

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

İlk çeyrekteki güçlü büyümenin ardından satış büyümesinin normalleşerek şirketin yıllık %8-10 reel büyüme hedefiyle uyumlu seyretmesini bekliyoruz. FAVÖK marjında sınırlı gerileme öngörürken, ertelenmiş vergi giderlerindeki artışın net karlılığı baskılamasını beklemekteyiz.

İNDES

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)					
İNDES					
İndeks Bilgisayar	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	33.593	31.981	22.598	5,0%	48,7%
FAVÖK	956	1.004	617	-4,8%	54,9%
Net Kar	155	342	148	-54,7%	5,0%

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

Yeni distribütörlük anlaşmalarının katkısıyla satış ve FAVÖK'te güçlü yıllık büyüme beklemekteyiz. Artan net parasal kaybın ise operasyonel büyümenin net kara yansımısını sınırlamasını öngörüyoruz.

LOGO

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)					
LOGO					
Logo Yazılım	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	1.695	1.626	1.715	4,3%	-1,1%
FAVÖK	720	574	712	25,5%	1,1%
Net Kar	356	140	365	154,4%	-2,6%

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

Haziran ayında piyasa genelinde görülen yavaşlamanın satış performansını sınırlamasını bekliyoruz. Buna karşın FAVÖK marjının şirketin yıl sonu beklentisinin belirgin üzerinde gerçekleşmesini, net karın ise yıllık bazda sınırlı gerilemesini öngörüyoruz.

CIMSA

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)					
CIMSA					
Çimsa	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	12.960	12.448	14.394	4,1%	-10,0%
FAVÖK	2.436	1.573	2.681	54,9%	-9,1%
Net Kar	716	686	947	4,4%	-24,4%

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

Türkiye'de talep koşullarındaki zayıflığın sürmesi nedeniyle satış gelirlerinde daralma beklerken, konsolide satış hacimlerindeki artışın bu düşüşü sınırlamasını öngörüyoruz. FAVÖK marjının ise yıllık bazda büyük ölçüde korunmasını beklemekteyiz.

OYAKC

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)

OYAKC					
Oyak Çimento	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	14.901	11.461	16.375	30,0%	-9,0%
FAVÖK	3.219	2.553	3.539	26,1%	-9,0%
Net Kar	1.118	110	3.383	919,0%	-67,0%

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

Deprem bölgesindeki zayıf talep ve olumsuz hava koşulları nedeniyle satışlarda yıllık daralma beklerken, iyileşen fiyatlama ve maliyetlerdeki olumlu seyrin FAVÖK marjını korumasını öngörüyoruz. Ertelenmiş vergi giderlerinin ise net karlılığı yıllık bazda belirgin şekilde baskılamasını beklemekteyiz.

VAKBN

Bankacılık (Milyon TL)

VAKBN

T. Vakıflar Bankası	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Kar	14.332	15.031	10.029	-4,7%	42,9%

Banka'nın TÜFE'ye endeksli tahvil değerlemesini geçtiğimiz çeyrekteki gibi muhafazakar şekilde %20,9 ile değerlemesine karşın net faiz marjında sektörle uyumlu bir daralma tahmin etmekteyiz. Bunun yanında net karı baskılayan bir diğer unsur olarak ticari zarardaki artıştan bahsedilebilir. Diğer yandan 8 milyar TL'lik serbest karşılığın geri çevrilmesinin net karlılıktaki çeyreksele daralmayı sınırlamasını beklemekteyiz. Banka'nın finansallarını 7 Ağustos'ta açıklamasını beklemekteyiz.

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.