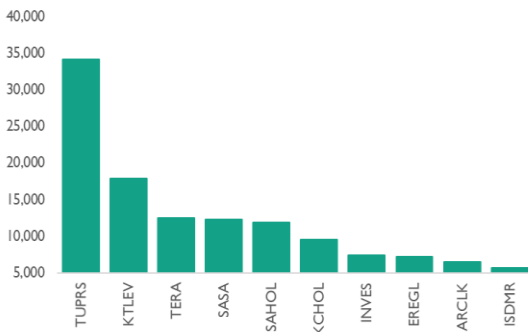
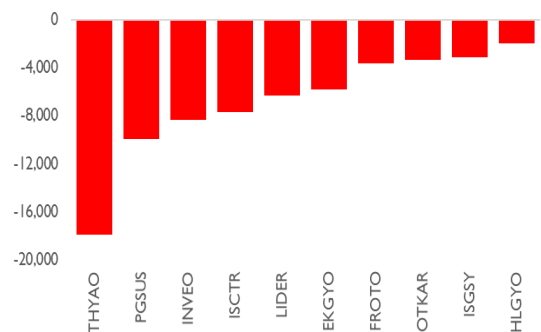


BIST Tüm’de Net Kar 2Ç26 Yıllık %46 Artış Gösterdi...

- Borsa İstanbul’da farklı raporlama takvimine sahip şirketler hariç toplam **585 şirket** 2Ç26 finansal sonuçlarını açıkladı.
- Borsa İstanbul şirketleri açısından 2Ç26 dönemi; yüksek finansman maliyetleri, zayıf sanayi aktivitesi ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin maliyetler üzerindeki baskısına rağmen, karlılığın beklentilerin üzerinde gerçekleştiği bir dönem oldu. Yurt içinde sıkı finansal koşullar ve zayıf talep görünümü operasyonel performansı genel olarak sınırlarken, BIST Tüm şirketlerinin net karı yıllık %46, bankacılık sektörünün net karı ise %12 arttı. Finans dışı şirketlerde net kar gerçekleştirmeleri beklentilerin belirgin üzerinde kalırken; ertelenmiş vergi gelirleri, parasal kazanç/kayıplar ve operasyonel karlılıktaki toparlanma net karları destekledi. Sektör ve hisse bazlı ayrışmanın öne çıktığı dönemde petro rafineri, savunma, kimya ve bazı sanayi şirketleri güçlü performanslarıyla öne çıkarken; yüksek faiz, zayıf talep ve artan maliyetler otomotiv, tüketim, havacılık ve bazı GYO şirketlerinin finansal performansları üzerinde baskı oluşturdu. Bankalarda ise yüksek fonlama maliyetleri marjları sınırlarken, komisyon gelirleri ve TÜFE’ye endeksli menkul kıymet gelirleri karlılığı destekledi. Bu çerçevede 2Ç26’yı, zorlu makroekonomik koşullara rağmen şirketlerin karlılık tarafında direnç gösterdiği, ancak toparlanmanın henüz genele yayılmadığı bir bilanço dönemi olarak değerlendiriyoruz.
- BIST Tüm şirketlerinin toplam net karı 2Ç26’da yıllık **%46 artışla 433,2 milyar TL’ye yükselirken, çeyreklik bazda %58 gibi güçlü bir artış** gösterdi. Bu dönemde 356 şirket net kar açıklarken, 229 şirket net zarar elde etti.
- Yıllık bazda net karını en fazla artıran şirketler **Ulusoy Elektrik <ULUSE TI>**, **Oncosem Onkoloji <ONCSM TI>**, **Escort Teknoloji <ESCOM TI>** ve **Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI>** olarak öne çıktı (Tablo 1).
- Net kar büyüklüğüne katkı açısından ise **Tüpraş <TUPRS TI>**, **Katılımevim <KTLEV TI>** ve **Tera Yatırım <TERA TI>** 2Ç26’nın en güçlü pozitif katkı sağlayıcıları oldu (Grafik 1).
- Aynı dönemde FAVÖK’ünü en hızlı artıran şirketler **Tera Yatırım Teknoloji <TEHOL TI>**, **Kızılbük GYO <KZGYO TI>** ve **İnfo Yatırım <INFO TI>** olarak sıralandı (Tablo 1).
- Bankacılık sektöründe net kar yıllık **%12 artışla 114,3 milyar TL’ye** ulaşırken, yıllık bazda en yüksek net kar artışını **Enpara <ENPRA TI>** ve **Şekerbank <SKBNK TI>** gösterdi.
- BIST Katılım Tüm Endeksi’nde ise net kar **2Ç26’da yıllık %197 artarak 132,7 milyar TL’ye** yükseldi. Endekste 142 şirket net kar açıklarken, 90 şirket net zarar elde etti.
- Bu kapsamda yıllık bazda net karını en çok artıran şirketler **Ulusoy Elektrik <ULUSE TI>**, **Oncosem Onkoloji <ONCSM TI>**, **Escort Teknoloji <ESCOM TI>** ve **Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI>** olarak öne çıkmıştır (Grafik 5).

Grafik 1: Net Kara En Çok Olumlu Katkı

Grafik 2: Net Kara En Çok Olumsuz Katkı


Kaynak: Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



2Ç26 Bilanço Dönem Değerlendirmesi

24 Ağustos 2026

Tablo 1: BIST TÜM Net Kar ve FAVÖK Artışı

Net Kar		FAVÖK	
Şirket	Değişim (%)	Şirket	Değişim (%)
ULUSE	13332%	TEHOL	8573%
ONCSM	11784%	KZGYO	3487%
ESCOM	7553%	INFO	2898%
RNPOL	3613%	FZLGY	1335%
DOHOL	3204%	VBTYZ	1007%
VBTYZ	3171%	TCKRC	727%
TUCLK	3157%	SKTAS	559%
BFREN	2659%	KLRHO	547%
DOFRB	2335%	DMRGD	546%
GESAN	2224%	INVES	422%

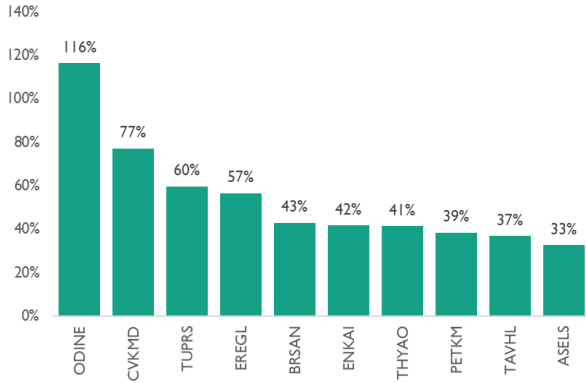
Kaynak: Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Tablo 2: BIST 100 Net Kar ve FAVÖK Artışı

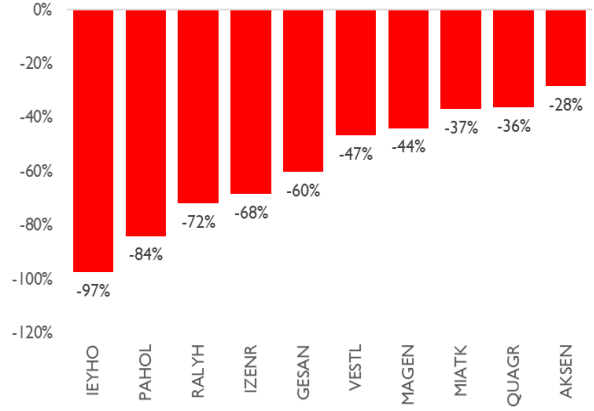
Net Kar		FAVÖK	
Şirket	Değişim (%)	Şirket	Değişim (%)
DOHOL	3204%	KLRHO	547%
GESAN	2224%	TUPRS	196%
KTLEV	1044%	CVKMD	169%
EREGL	554%	CWENE	133%
SAHOL	512%	SASA	115%
GENIL	377%	EUPWR	99%
EUPWR	320%	GUBRF	98%
TUPRS	291%	BRSAN	91%
KRDMD	242%	SARKY	88%
SKBNK	189%	KRDMD	66%

Kaynak: Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

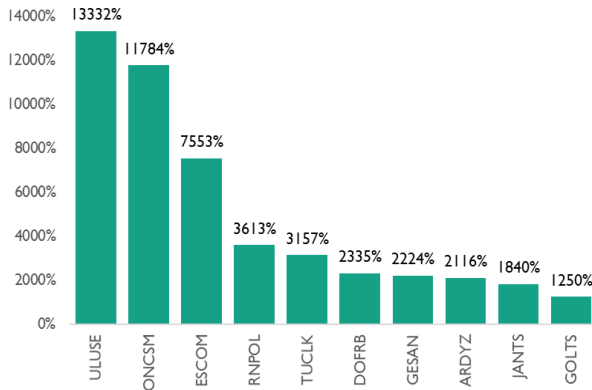
Grafik 3: BIST 100 Net Satışları Artanlar (%)



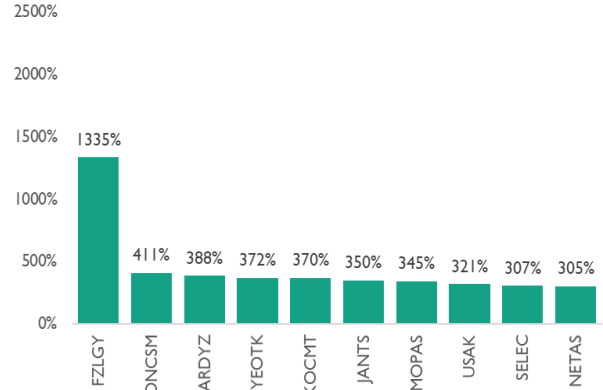
Grafik 4: BIST 100 Net Satışları Düşenler (%)



Grafik 5: Katılım Tüm Net Karı Artanlar (%)



Grafik 6: Katılım Tüm FAVÖK'ü Artanlar (%)



Kaynak: Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör

Araştırma Direktörü

Muhammet Çakmak

Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ubeyde Safvan Erbaş

Yönetmen

Teknik Analist

Eren Bozdoğan

Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Ali Osman Okut

Uzman Yardımcısı

Çimento

Furkan Ataş

Uzman Yardımcısı

Uğur Kara

Uzman Yardımcısı

İletişim ve Haberleşme için:

arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

