

	-----Net satışlar-----					-----FAVÖK-----					-----Net kar-----				Tahmini açıklanma tarihi	Beklentiler	
	2023/3Ç (TRY m)	2024/2Ç (TRY m)	2024/3Ç (TRY m)	---değişim--- (y-y %)	(ç-ç %)	2023/3Ç (TRY m)	2024/2Ç (TRY m)	2024/3Ç (TRY m)	---değişim--- (y-y %)	(ç-ç %)	2023/3Ç (TRY m)	2024/2Ç (TRY m)	2024/3Ç (TRY m)	---değişim--- (y-y %)			(ç-ç %)
EREGL	37,390	50,470	51,858	39	3	5,195	6,324	4,162	(20)	(34)	41	4,386	(165)	a.d.	a.d.	22.10.2024	Gerileyen çelik üretim marjları ve artan finansal giderler ile Erdemir'in net zarar açıklamasını öngörüyoruz.
ENKAI	23,296	23,680	30,260	30	28	4,475	5,956	5,528	24	(7)	3,754	6,362	7,633	103	20	08.11.2024	Enka İnşaat'ın güçlü taahhüt segmenti ile olumlu sonuçlar açıklamasını bekliyoruz. Finansal yatırımlardan elde etmesini beklediğimiz gelirler net kar büyümesine destek verecektir.
PGSUS	28,073	26,573	38,720	38	46	12,056	8,077	15,037	25	86	7,719	3,997	9,707	26	143	11.11.2024	Yüksek mevsimsellik ve olumlu havacılık talebi ile 3Ç24'de olumlu sonuçlar beklemekteyiz.
TAVHL	12,303	14,316	17,960	46	25	5,092	4,501	6,815	34	51	5,358	2,508	3,615	(33)	44	23.10.2024	Destekleyici havacılık talebi ve mevsimselliğin olumlu etkisiyle olumlu 3Ç24 performansı bekliyoruz.
THYAO	169,091	182,875	218,470	29	19	55,794	34,065	58,349	5	71	51,331	30,395	50,813	(1)	67	04.11.2024	Mevsimselliğin olumlu katkısı ile birlikte Türk Hava Yolları'nın uzun mesafeli uçuşlardaki pozitif görünüm ve daha iyi kargo operasyonları sayesinde olumlu sonuçlar elde etmesini bekliyoruz.
ARCLK		110,645	102,261		(8)		5,321	4,640		(13)		(471)	(2,083)		a.d.	25.10.2024	Ana pazarlardaki zayıflık operasyonel karlılığı olumsuz etkilerken, birleşme kaynaklı tek seferlik giderler yüksek net zarara sebep olabilir.
BIMAS		118,998	123,567		4		3,983	4,918		23		4,925	4,104		(17)	11.11.2024	Mağaza açılışları ve artan satışlar reel ciro büyümesini destekliyor, enflasyondaki yavaşlamanın marjlar üzerinde hafif olumlu etkisinin olabileceğini düşünüyoruz.
CCOLA		39,865	39,708		(0)		8,851	7,563		(15)		5,890	5,423		(8)	05.11.2024	Yüksek baz ve bazı ana pazarlardaki zayıflık bu çeyrekte marjları olumsuz etkileyebilir.
FROTO		116,303	138,615		19		7,691	9,716		26		6,509	7,237		11	05.11.2024	Hızlanan ihracat hacimleri bu çeyrekte finansallara olumlu yansiyabilir.
MGROS		70,027	71,841		3		3,690	4,312		17		658	1,303		98	05.11.2024	Mağaza açılışları ciro büyümesini desteklemeye devam ediyor. Diğer yandan Kazakistan ve Türkiye'deki varlık satışları net kara olumlu yansiyebilir.
PETKM		20,376	17,171		(16)		735	(739)		(201)		1,843	(564)		a.d.	07.11.2024	Petrokimya ürün karlılıklarında zayıflayan seyir ile çeyreksel bazda FAVÖK'te kayda değer zayıflama öngörüyoruz. Şirketin zayıf karlılık ve artan finansman giderleri ile net zarar açıklamasını bekliyoruz.
TCELL		36,311	39,587		9		18,146	17,805		(2)		3,163	12,757		303	07.11.2024	Tarife yenilemeleri ve abone kazanımları sayesinde reel ciro büyümesi sürüyor. Ukrayna varlıklarının satışı net kara olumlu yansiyebilir.
TOASO		25,886	20,302		(22)		2,907	1,973		(32)		1,402	955		(32)	04.11.2024	Hem yurt içinde hem de ihracatta hacimlerin zayıf seyretmesi net karın baskı altında kalmasına sebep olabilir.
TTKOM		35,918	38,940		8		14,708	16,080		9		1,546	1,527		(1)	06.11.2024	Ortalama gelir büyümesi ve abone artışı ciro büyümesini ve operasyonel karlılığı destekliyor.
TUPRS		207,727	209,091		1		13,961	13,293		(5)		5,450	7,259		33	05.11.2024	Artan kapasite kullanım oranının desteklemesine rağmen gerileyen ürün karlılıkları nedeniyle 3Ç24'de yatay operasyonel performans bekliyoruz. Net kar daha az net parasal kayıp ile desteklenebilir.
ULKER		16,675	20,211		21		3,231	3,330		3		1,373	1,339		(2)	07.11.2024	Maliyetlerdeki hafif artış sebebiyle, bu çeyrekte marjların daralacağını tahmin ediyoruz. Net kar geçen çeyreğe paralel gerçekleşebilir.

* İşaretili şirketler enflasyon muhasebesine tabidir. Enflasyon ile düzeltilmiş 3Ç23 verileri mevcut olmayıp 2Ç24 verileri Türk lirasının 3Ç24 sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilmiştir. Çeyreklik değişimler reel olarak hesaplanmıştır.



	-----Net satışlar-----					-----FAVÖK-----					-----Net kar-----				Tahmini açıklanma tarihi	Beklentiler	
	2023/3Ç (TRY m)	2024/2Ç (TRY m)	2024/3Ç (TRY m)	---değişim--- (y-y %)	(ç-ç %)	2023/3Ç (TRY m)	2024/2Ç (TRY m)	2024/3Ç (TRY m)	---değişim--- (y-y %)	(ç-ç %)	2023/3Ç (TRY m)	2024/2Ç (TRY m)	2024/3Ç (TRY m)	---değişim--- (y-y %)			(ç-ç %)
AKBNK	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	20,447	10,924	9,240	(55)	(15)	24.10.2024	Swap maliyetlerindeki önemli düşüğe rağmen 3. çeyrekte swapa göre düzeltilmiş net faiz gelinde önemli bir iyileşme beklemiyoruz. Daha yüksek karşılıklar, 3Ç24T'de net karda çeyreklik düşüğe yol açabilir.
GARAN	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	23,372	22,522	21,394	(8)	(5)	30.10.2024	TÜFE'li bono gelirinden büyük bir yardım olmadan, swapa göre düzeltilmiş net faiz gelinde çeyreklik bazda %25'lik bir artış bekliyoruz. Net kar çeyreklik bazda hafif bir düşüş gösterse de GARAN 3Ç24T'de nominal net kar olarak özel bankalara liderlik ediyor.
ISBNK	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	20,548	15,103	5,977	(71)	(60)	07.11.2024	Swap maliyetiyle düzeltilmiş net faiz geliri 3Ç24'de de negatif kalmaya devam etmekle birlikte ikinci çeyreğe göre bir iyileşme bekliyoruz. İştrak gelirlerindeki keskin düşüşün, beklenen 3 milyar TL'lik karşılık iptaline rağmen, üç aylık net karda önemli bir daralmaya yol açması bekleniyor.
VAKBN	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	9,514	7,169	8,206	(14)	14	06.11.2024	Swap maliyetiyle düzeltilmiş net faiz gelindeki güçlü toparlanma, bu çeyrekte risk maliyetindeki önemli artışa karşı tampon oluşturuyor. VAKBN, takip ettiğimiz bankalar arasında 3Ç24T'de çeyreklik net kar artışı raporlaması beklenen tek bankadır.
YKBNK	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	24,586	7,103	5,007	(80)	(30)	31/10/204	Swap maliyetiyle düzeltilmiş net faiz gelirinin bu çeyrekte pozitif dönüşmesini bekliyoruz. Ancak döviz etkisi hariç net risk maliyetinin 84 baz puana yükselmesi 3Ç24T'de kârlılığı baskılayabilir.

2024/2Ç Özet kar beklentileri

	2023/3Ç (TRY m)	2024/2Ç (TRY m)	2024/3Ç (TRY m)	-----Değişim----- (y/y %)	(çeyrek %)
Banka dışı (enflasyon muhasebesine tabi)		32,289	39,257		21.6
Banka dışı (enflasyon muhasebesine tabi değil)	68,204	47,648	71,603	5.0	50.3
Bankalar	98,467	62,821	49,824	(49.4)	(20.7)
Toplam*	166,671	110,469	121,427	(27.1)	9.9

* Enflasyon muhasebesine tabi olan şirketler hariç

Uyarı Notu

Burada yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("TEB Yatırım") tarafından işbu rapor tarihi itibarıyla hazırlanmış olup, önceden bildirimde bulunmaksızın değiştirilebilir. TEB Yatırım, bu dokümanda yer alan bilgileri mümkün olduğunca güncel kaynaklardan derlemiş olmakla birlikte, söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. TEB Yatırım, dokümandaki bilgiler hazırlanırken yararlanılan ve kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve dokümanın içeriğindeki bilgilerin kullanılması sonucunda üçüncü kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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. Dolayısıyla burada bahsedilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin herhangi bir yatırım kararını, kendi özel yatırım amaçlarınızı ve mali durumunuzu göz önünde bulundurarak, kendi araştırmalarınızı ve bağımsız danışmanlarınızdan aldığınız tavsiyeleri temel alarak vermeniz önerilmektedir. Ayrıca Yatırım Danışmanlığı Hizmeti almak isteyen yatırımcıların, TEB Yatırım ile Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesi imzalamış ve Yerinde Testi yapmış olmaları gerekmektedir.

Burada yer alan hiçbir bilgi TEB Yatırım veya başka bir şirket tarafından veya onlar adına herhangi bir kimseye, herhangi bir sermaye piyasası aracının alınması veya satılması yönünde herhangi bir icap veya davet teşkil etmez.

Burada bahsedilen yatırım araçlarının fiyat ve değerleri doğrudan veya dolaylı olarak (döviz kurlarındaki değişiklikler, piyasa eğilimleri, getirisinin istikrarlı olması...vs sebeplerle) yatırımcıların menfaatlilerine aykırı olarak artabilir veya azalabilir ve bu durum yatırımcıların yatırımlarını anapara kayba yol açabilir. Raporla belirtilen geçmiş performans, gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. İşbu dokümanın bütün hakları TEB Yatırım'ın münhasır mülkiyetinde olup, hiçbir bölümü TEB Yatırım'ın yazılı izni olmaksızın kısmen veya tamamen kopyalanamaz, çoğaltılamaz, değiştirilemez veya üçüncü kişilere dağıtılamaz. Aksi halde, TEB Yatırım uğramış olduğu bütün zarar ve ziyani talep etme hakkını saklı tutar. Bu doküman ABD dahil dağıtımın hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu hiçbir ülkede yayımlanamaz veya dağıtılamaz.