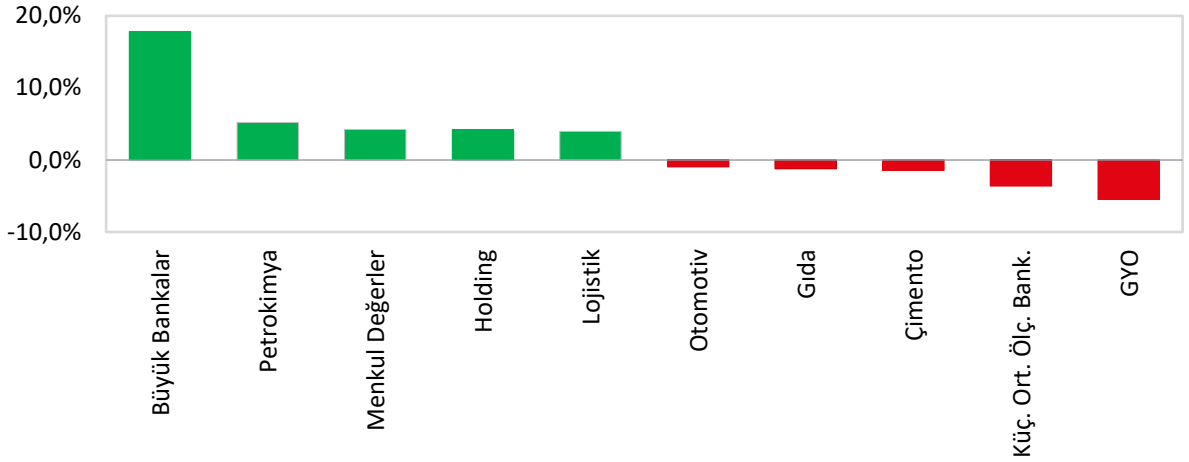


2026 Yılı 1. Çeyrek Sektörel Bilanço Analizi

BİST-Tüm Şirketlerinin 1Ç2026'daki Toplam Karı 2025'in Aynı Çeyreğinin %52 Üzerinde Gerçekleşti...

- BİST-Tüm'de 2026'nın 1. çeyreğinde yıllık olarak sektörel bazda en yüksek kar artışını, enflasyon muhasebesi uygulanmayan Büyük Bankalar başta olmak üzere sırasıyla Petrokimya, Menkul Değerler, Holdingler ve Lojistik sektörleri kaydetmiştir.
- Diğer taraftan, GYO, Küçük ve Orta Ölçekli Bankalar, Çimento, Gıda ve Otomotiv sektörleri toplam kar üzerinde negatif etki etmiştir.
- **BİST-Tüm'de 2026 yılı 1. çeyrek finansallarını 14 Mayıs 2026 kapanışına kadar açıklamış 544 şirket bulunmaktadır. Buna göre söz konusu şirketlerin 1Ç2026'daki toplam ana ortaklık net dönem karı 1Ç2025'e göre %51,8 artarak 242.365mn TL olarak gerçekleşmiştir.**

BİST-Tüm'deki Sektörlerin Toplam Kar Artışına Etkileri

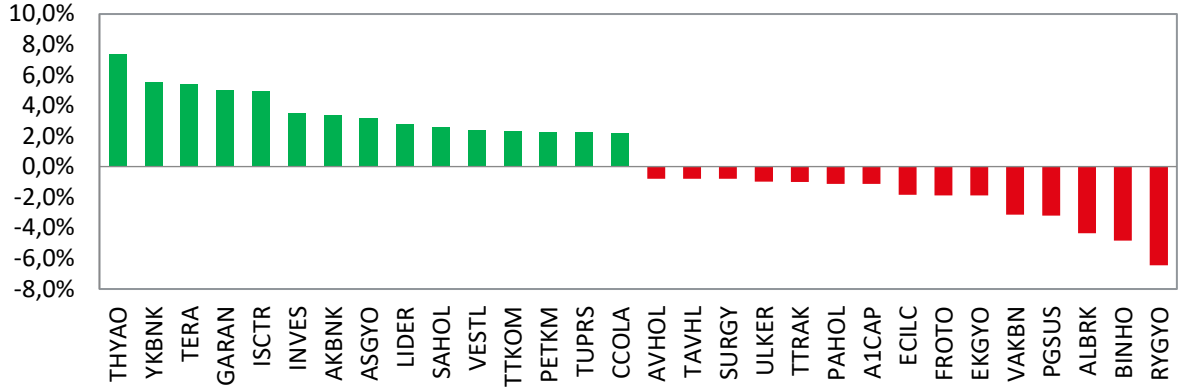


Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

- Şirket bazında 1Ç2026'da bir önceki yılın aynı dönemine göre kar artışına en yüksek katkısı sağlayan şirket Türk Hava Yolları olmuştur. Şirket 1Ç2025'te 1.818mn TL net dönem zararı kaydederken 1Ç2026'da 9.915mn TL net dönem karı açıklamıştır. Türk Hava Yolları'nın ardından kar artışına en yüksek katkısı Yapı ve Kredi Bankası yapmıştır. Tera Yatırım ise karını %75 oranında artırarak karlılığı desteklemiştir.
- Bankacılık kategorisindeki Yapı ve Kredi Bankası toplam kar artışına 5,6 puan katkı sağlamıştır. Buna ek olarak Garanti Bankası, İş Bankası ve Akbank sırasıyla 5,0 5,0 ve 3,4 puanlık katkı sağlamıştır.
- Petrokimya kategorisinde yer alan Petkim ve Tüpraş, 2,3 ve 2,2 puan katkı sağlayarak karlılığı desteklemiştir. Menkul Değerler kategorisindeki Tera Yatırım ise karlılığa 5,4 puan katkı sağlamıştır.
- Holding kategorisinde yer alan Investco Holding, 3,5 Sabancı Holding, 2,6 ve Alarko Holding 1,9 puan katkı sağlamıştır. Lojistik tarafında ise Lider Turizm 2,8 puan katkı sağlayarak öne çıkmıştır.

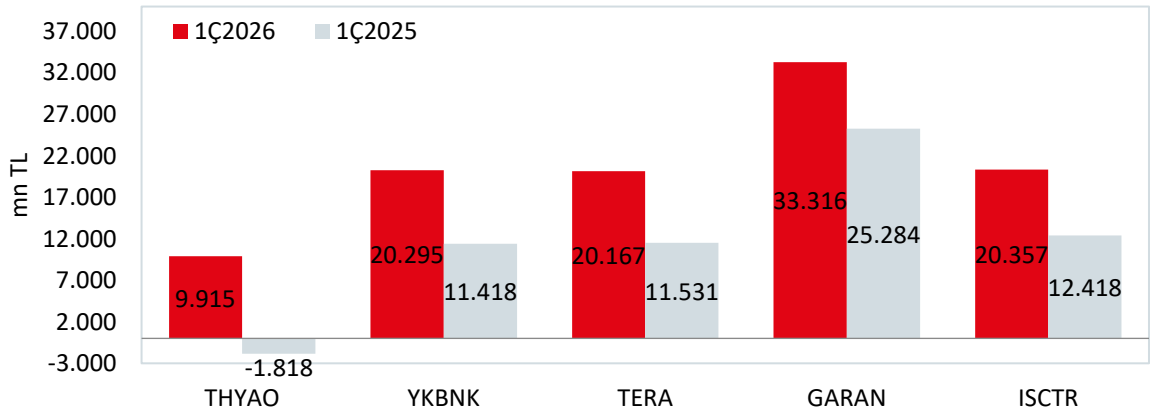
- Kar artışını en olumsuz etkileyen sektör GYO olmuştur. Şirket bazında, Reysaş GYO, 1Ç2025'te 10.931mn TL net dönem karı kaydederken, söz konusu çeyrekte 616mn TL net dönem karı kaydetmiş ve toplam karı 6,5 puan baskılamıştır. Ek olarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre kar artışını en fazla baskılayan şirketler olarak 1000 Yatırımlar Holding ve Albaraka Türk Katılım Bankası öne çıkmıştır.

BİST-Tüm'deki Kar Artışına En Pozitif ve En Negatif Etki Eden Şirketler (% Katkı)



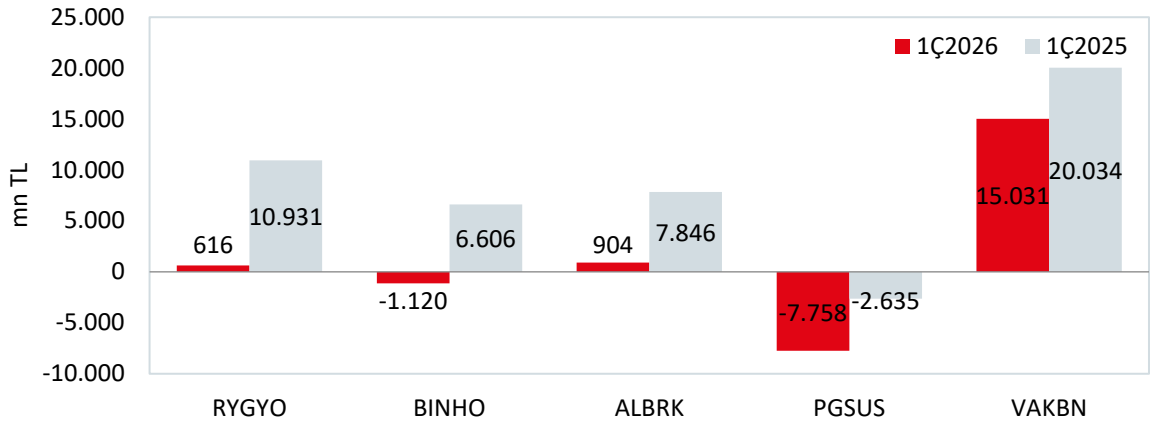
Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

BİST-Tüm Karına 1. Çeyrekte En Olumlu Katkı Yapan Şir. Karları/Zararları (mn TL)



Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

BİST-Tüm'de 1Ç2026 Karını En Çok Düşüren Şir. Kar/Zarar Rakamları (mn TL)

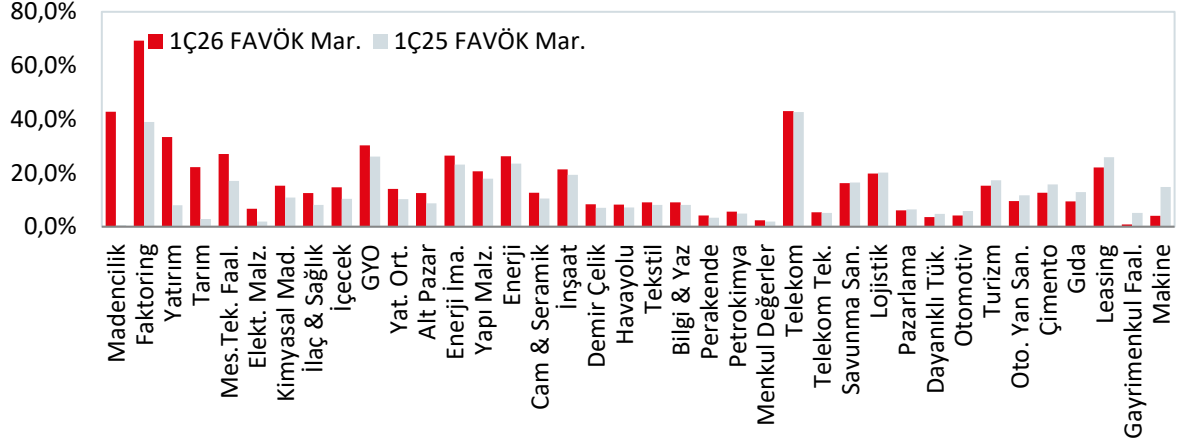


Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

FAVÖK Marjları

- Aşağıdaki grafikte sektörel bazda 1Ç2026/1Ç2025 FAVÖK marjları verilmiştir. Buna göre, sektörel bazda FAVÖK marjında en yüksek iyileşme Madencilik, Faktoring, Yatırım, ve Tarım sektörlerinde olurken; en fazla düşüş Makine, Gayrimenkul Faaliyetleri, Leasing ve Gıda sektörlerinde gerçekleşmiştir.

BİST-Tüm'de Sektörel FAVÖK Marjları



Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

Sektör	1Ç26 Net Kar	1Ç25 Net Kar	Yıllık Değ.	1Ç26 FAVÖK	1Ç25 FAVÖK	FAVÖK Değ.	1Ç26 Satışlar	1Ç25 Satışlar	1Ç26 FAVÖK Marj	1Ç25 FAVÖK Marj	FAVÖK Marj Değ.	Bulunan Şirket Sayısı
Büyük Bankalar	117.684	89.285	31,8%	a.d.	a.d.	a.d.	461.942	330.914	a.d.	a.d.	a.d.	6
Petrol & Petro-Kimya & Gaz	5.481	-2.799	a.d.	17.619	12.950	36,1%	310.195	258.929	5,7%	5,0%	0,7%	5
Menkul Değerler	20.125	13.371	50,5%	17.274	10.474	64,9%	691.177	524.470	2,5%	2,0%	0,5%	9
Holding	6.647	-27	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	1.390.636	1.388.012	a.d.	a.d.	a.d.	32
Lojistik	6.892	582	a.d.	4.474	4.529	-1,2%	22.492	22.381	19,9%	20,2%	-0,3%	12
Enerji	-748	-6.294	a.d.	35.581	33.938	4,8%	135.448	144.499	26,3%	23,5%	2,8%	34
Havayolu	-827	-5.695	a.d.	26.169	20.505	27,6%	313.700	285.343	8,3%	7,2%	1,2%	4
Sigorta	14.898	10.111	47,3%	a.d.	a.d.	a.d.	15.046	14.432	a.d.	a.d.	a.d.	6
Demir Çelik	1.643	-2.819	a.d.	13.895	13.287	4,6%	165.603	186.498	8,4%	7,1%	1,3%	22
Dayanıklı Tüketim	-6.187	-10.643	a.d.	5.997	10.178	-41,1%	165.861	210.244	3,6%	4,8%	-1,2%	6
Telekom	15.091	10.752	40,4%	55.952	50.933	9,9%	129.809	119.096	43,1%	42,8%	0,3%	2
Perakende	5.023	1.808	177,8%	20.144	15.121	33,2%	479.124	449.010	4,2%	3,4%	0,8%	12
İçecek	6.442	3.518	83,1%	17.947	11.793	52,2%	122.375	113.068	14,7%	10,4%	4,2%	5
Faktoring	5.366	2.529	112,1%	7.855	4.853	61,9%	11.330	12.426	69,3%	39,1%	30,3%	5
Cam & Seramik	-1.487	-3.492	a.d.	2.153	1.659	29,8%	16.987	15.789	12,7%	10,5%	2,2%	9
Yakın İzleme Pazarı	1.457	-322	a.d.	53	-39	a.d.	577	1.117	9,2%	a.d.	a.d.	10
Enerji İmalatı	2.811	1.044	169,1%	5.217	4.363	19,6%	19.627	18.801	26,6%	23,2%	3,4%	7
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları	-2.006	-3.582	a.d.	3	-90	a.d.	327	115	1,0%	a.d.	a.d.	7
Savunma Sanayii	3.855	2.387	61,5%	7.355	6.848	7,4%	45.086	41.499	16,3%	16,5%	-0,2%	5
Elektrik Malzemeleri	1.063	-393	a.d.	2.574	546	a.d.	38.075	28.469	6,8%	1,9%	4,8%	6
Kimyasal Maddeler	2.726	1.512	80,3%	8.759	5.758	52,1%	56.961	52.928	15,4%	10,9%	4,5%	27
Otomotiv Yan Sanayi	-219	-1.092	a.d.	2.923	3.534	-17,3%	30.396	29.958	9,6%	11,8%	-2,2%	10
Orman, Kağıt & Kağıt Ürünleri	-749	-1.494	a.d.	1.476	1.249	18,2%	20.730	22.713	7,1%	5,5%	1,6%	16
Alt Pazar	449	-111	a.d.	3.236	2.033	59,2%	25.810	23.168	12,5%	8,8%	3,8%	51
Madencilik	1.357	949	42,9%	4.684	56	a.d.	10.928	7.967	42,9%	0,7%	42,2%	6
Diğer İmalat	-393	-770	a.d.	204	-104	a.d.	1.584	1.246	12,9%	a.d.	a.d.	3
Tekstil & Tekstil Yan Sanayii	-145	-481	a.d.	2.315	2.203	5,1%	25.328	27.167	9,1%	8,1%	1,0%	20
Leasing	1.216	917	32,5%	1.521	1.309	16,2%	6.869	5.038	22,1%	26,0%	-3,8%	2
Telekom Teknolojileri	-260	-461	a.d.	754	629	19,8%	13.809	12.196	5,5%	5,2%	0,3%	4
Tarım	-87	-184	a.d.	514	69	a.d.	2.308	2.354	22,3%	2,9%	19,3%	4
Yatırım Ortaklıkları	-21	-29	a.d.	50	42	18,3%	350	406	14,2%	10,3%	3,9%	1
Piyasa Öncesi Platformu	0	0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	0
Varlık Yönetim	672	697	-3,5%	a.d.	a.d.	a.d.	2.623	2.399	a.d.	a.d.	a.d.	3
Gayrimenkul Faaliyetleri	130	184	-29,5%	4	18	-77,6%	451	348	0,9%	5,2%	-4,3%	2
Medya	-549	-419	a.d.	-95	-328	a.d.	1.715	1.501	a.d.	a.d.	a.d.	4
Pazarlama	499	738	-32,3%	3.130	3.751	-16,6%	50.821	57.346	6,2%	6,5%	-0,4%	2
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	219	463	-52,7%	1.876	840	123,3%	6.910	4.909	27,2%	17,1%	10,0%	2
Yapı Malzemeleri	273	655	-58,2%	1.671	1.275	31,1%	8.068	7.120	20,7%	17,9%	2,8%	6
Makine	-345	134	a.d.	172	580	-70,3%	4.177	3.925	4,1%	14,8%	-10,7%	9
Yatırım	208	791	-73,7%	107	19	a.d.	321	233	33,4%	8,1%	25,3%	5
İnşaat	1.658	2.252	-26,4%	3.738	2.941	27,1%	17.437	15.161	21,4%	19,4%	2,0%	10
Turizm, Otel, Eğlence	-294	345	a.d.	2.853	2.927	-2,5%	18.623	16.845	15,3%	17,4%	-2,1%	13
Bilgisayar & Yazılım	322	1.571	-79,5%	6.232	5.007	24,5%	68.602	61.075	9,1%	8,2%	0,9%	31
İlaç & Sağlık	2.386	3.736	-36,1%	10.943	6.573	66,5%	87.168	80.948	12,6%	8,1%	4,4%	11
Otomotiv	7.001	8.551	-18,1%	13.025	15.608	-16,5%	309.730	266.490	4,2%	5,9%	-1,7%	5
Gıda	3.091	5.048	-38,8%	12.275	17.101	-28,2%	130.137	132.280	9,4%	12,9%	-3,5%	32
Çimento	-1.439	870	a.d.	5.511	7.489	-26,4%	43.269	47.577	12,7%	15,7%	-3,0%	12
Küçük ve Orta Ölçekli Bankalar	5.286	11.051	-52,2%	a.d.	a.d.	a.d.	15.778	11.356	a.d.	a.d.	a.d.	4
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	16.147	24.925	-35,2%	20.047	18.767	6,8%	66.016	71.779	30,4%	26,1%	4,2%	45
Toplam	242.364,5	159.671,2	51,8%	348.187,9	301.190,5	15,6%	5.562.334,2	5.131.543,2	6,3%	5,9%	0,39%	544

Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma Bölümü

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye / İSTANBUL
+90 216 590 1700 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Yurt Çapındaki Tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri