

Çeyrekssel bazda öne çıkmasını beklediğimiz sanayi şirketleri: Genel olarak baktığımızda karlılığın güçlü olacağı bir çeyrek beklemekteyiz. Gıda ve perakende grubunda, fiyat artışlarının ve stabil olmasını beklediğimiz kar marjlarının ilgili şirketleri destekleyeceğini düşünmekteyiz. Bu bağlamda **BİM** ve **Şok**'un bir adım öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Emtia grubunda jeopolitik problemlerin de etkisiyle güçlü seyreden çelik fiyatlarının **Erdemir** ve **Kardemir**'in finansallarını 2022'nin ilk çeyreğinde de desteklemesini bekliyoruz. Olumlu seyreden talep, fiyatlama ve önemli ölçüde döviz bazlı olan gelirleri nedeniyle **Şişecam**'ın ve **Arçelik**'in çeyrekssel finansal sonuçlarının kuvvetli olmasını beklemekteyiz. Bunlara ek olarak güçlü talepten dolayı **Kordsa**, yükselen elektrik fiyatlarından faaliyetleri desteklenmiş olan **Aksen** ve **Galata Wind**'in karlılıklarının güçlü gelmelerini beklemekteyiz. Son olarak güçlü operasyonel performans ve artan fiyatlarından dolayı **Logo Yazılım**'ın güçlü finansallar açıklayabileceğini tahmin etmekteyiz.

Öte yandan, enerji fiyatlarındaki çok sert yükselişlerin **Akçansa** ve **Çimsa** gibi çimento şirketlerinin kar marjlarında gerileme yaratmış olabileceğini tahmin etmekteyiz. **Telekomünikasyon segmentindeki şirketler için artan maliyetler ve finansal giderlerin net kar rakamlarına bir miktar olumsuz yansımaları bekliyoruz.**

Bankacılık sektöründe güçlü karlılıklar bekliyoruz: Özel bankalardan **Garanti**, **TSKB** ve **Yapı Kredi**'nin öne çıkmasını bekliyoruz. Bu çeyrek karlılıktaki itici gücün, büyük ölçüde artan TÜFE'ye endeksli tahvil getirileri, devam eden kredi/mevduat makası gelişimi, makul seviyede artan komisyon gelirleri ve 4. çeyreğe göre bir nebze azalan provizyon giderleri olduğunu düşünmekteyiz. Bunun yanında geçen çeyrek kadar olmasa da ticaret kar/zarar hesabının pozitif katkısı bu çeyrekte de bankaların karlılığını destekleyen unsurlardan birisi olmaya devam edebilir. Özel bankalar içerisinde **Akbank** ve **İş Bankası**'nın bu çeyrekte de çok güçlü kar açıklamalarını beklememize rağmen baz etkisinden dolayı çeyrekssel artış oranında diğerlerine göre geri kalabileceklerini tahmin etmekteyiz. Ayrıca kamu bankaları **Halkbank** ve **Vakıfbank**'ın da baz etkisinden dolayı yıllık olarak çok güçlü kar artışı getirmelerini beklemekteyiz.

Sektör		1Ç 2022 Gedik Yatırım Tahminleri (mln TL)						Tahmini Açıklanma			
		Satış	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	FAVÖK	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	Kar	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	Tarihi
BANKACILIK											
Akbank	AKBNK							7.371	54,1%	263,6%	27.04.2022
Garanti Bankası	GARAN							7.936	99,7%	213,8%	28.04.2022
T. Halk Bankası	HALKB							2.218	71,6%	3657,1%	
İş Bankası	ISCTR							8.241	28,4%	344,6%	9-13.05.2022
TSKB	TSKB							611	94,1%	170,5%	29.04.2022
Vakıfbank	VAKBN							3.469	73,7%	362,5%	
Yapı ve Kredi Bankası	YKBNK							6.079	70,9%	318,5%	29.04.2022
OTOMOTİV											
Dogus Otomotiv	DOAS	7.012	19,7%	13,2%	1.146	131,9%	103,8%	908	-15,6%	124,5%	
Ford Otosan	FROTO	27.836	9,4%	71,3%	3.154	-27,6%	74,1%	2.629	-35,7%	44,5%	27.04.2022
Tofas	TOASO	9.637	-4,4%	49,5%	1.704	-37,6%	94,7%	1.108	-8,9%	79,7%	27.04.2022
Turk Traktor	TTRAK	3.972	10,3%	48,0%	568	5,1%	35,0%	469	-4,7%	34,7%	21.04.2022
OTOMOTİV YAN SANAYİİ											
Brisa	BRISA	2.629	23,4%	78,5%	689	61,5%	75,2%	612	82,9%	117,2%	
Good Year	GOODY	1.849	36,9%	76,9%	201	-0,8%	37,6%	105	-21,1%	48,0%	28.04.2022
DAYANIKLI TÜKETİM											
Arcelik	ARCLK	28.012	24,4%	115,7%	2.894	62,6%	53,6%	1.192	50,9%	9,1%	22.04.2022

Sektör		1Ç 2022 Gedik Yatırım Tahminleri (mln TL)									Tahmini Açıklanma Tarihi
		Satış	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	FAVÖK	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	Kar	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	
CAM											
Sisecam	SISE	16.823	52,3%	195,9%	4.239	77,6%	217,8%	2.607	-48,2%	93,4%	
ÇİMENTO											
Akcansa	AKCNS	1.236	38,2%	134,4%	158	101,2%	112,5%	73	-58,2%	193,6%	
Cimsa	CIMSA	1.241	2,3%	94,1%	146	8,0%	1,0%	98	-74,7%	-39,1%	
GMYO											
Akis GMYO	AKSGY	151	0,7%	118,1%	111	3,7%	162,1%	-	0,0%	0,0%	
DEMİR-ÇELİK											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.469	13,1%	172,1%	9.143	-4,6%	137,3%	5.619	19,0%	114,7%	
Kardemir	KRDMD	5.596	73,5%	199,3%	1.648	37,7%	195,4%	1.140	-2,9%	232,4%	
ENERJİ & ELEKTRİK											
Aksa Enerji	AKSEN	6.661	19,7%	210,7%	1.408	99,2%	185,9%	921	6,3%	343,7%	
Enerjisa	ENJSA	11.894	16,7%	102,0%	1.852	6,9%	63,0%	457	-41,3%	-14,1%	28.04.2022
Galata Wind	GWIND	305	45,9%	245,7%	251	41,4%	263,8%	124	58,7%	1490,4%	
Zorlu Enerji	ZOREN	3.788	-10,0%	57,4%	1.168	92,8%	112,4%	-45	44,4%	110,1%	

Sektör		1Ç 2022 Gedik Yatırım Tahminleri (mln TL)									Tahmini Açıklanma Tarihi
		Satış	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	FAVÖK	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	Kar	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	
TELEKOM & BT											
Turkcell	TCELL	10.288	4,1%	35,1%	4.160	-2,9%	24,1%	912	-34,1%	-17,5%	28.04.2022
Türk Telekom	TTKOM	9.364	-5,1%	23,4%	3.986	0,8%	10,7%	545	-49,7%	-59,8%	27.04.2022
İndeks Bilgisayar	INDES	4.961	23,3%	72,8%	151	-0,1%	81,4%	69	-74,1%	26,4%	
Logo	LOGO	264	-5,9%	89,4%	104	24,5%	88,8%	84	-12,8%	53,5%	
İNŞAAT & TAAHHÜT											
Enka İnşaat	ENKAI	12.173	26,2%	240,1%	1.867	0,8%	28,8%	1.959	136,6%	71,5%	
Tekfen Holding	TKFEN	5.781	11,1%	52,5%	701	-247,2%	34,4%	662	n.m.	60,5%	28.04.2022
Orge Elektrik Taahhüt	ORGE	85	-25,6%	137,6%	26	-24,2%	238,3%	19	-60,2%	110,9%	
GIDA PERAKENDE											
Bim Mağazaları	BIMAS	25.387	24,4%	63,8%	2.182	2,4%	64,8%	1.153	80,5%	68,4%	9.05.2022
Migros Ticaret	MGROS	11762,0	13,6%	53,0%	891	19,5%	47,2%	47	n.m.	-77,6%	9/10.05.2022
Şok Marketler	SOKM	10.051	25,9%	57,6%	882	22,3%	46,4%	182	1733,2%	117,0%	9.05.2022
YEME & İÇME											
Ülker Gıda	ULKER	5.314	29,0%	97,6%	1.062	27,6%	132,1%	-101	-91,0%	n.m.	10.05.2022
Anadolu Efes	AEFES	12601,0	14,9%	104,6%	1.791	22,7%	173,0%	-192	-3,2%	n.m.	9.05.2022
Coca Cola İçecek	CCOLA	7.926	42,4%	111,5%	1.610	76,6%	119,6%	612	164,6%	51,8%	6.05.2022

Sektör		1Ç 2022 Gedik Yatırım Tahminleri (mln TL)									Tahmini Açıklanma Tarihi
		Satış	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	FAVÖK	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	Kar	Çeyreklik Δ	Yıllık Δ	
SAĞLIK											
MLP Sağlık Hizmetleri	MPARK	1.975	12,5%	63,0%	415	15,6%	42,5%	104	-17,1%	58,4%	10.05.2022
Lokman Hekim	LKMNH	156	13,5%	62,8%	37	-5,8%	70,4%	22	-19,7%	100,4%	
PETROL & GAZ - KİMYASALLAR											
Aksa Akrilik	AKSA	3.962	30,0%	201,0%	812	10,6%	342,6%	461	15,5%	245,7%	9.05.2022
Aygaz	AYGAZ	6.472	13,1%	124,6%	197	-23,2%	46,7%	206	37,9%	n.m.	
Kordsa	KORDS	4.012	48,5%	165,0%	682	91,5%	154,5%	390	44,3%	195,4%	9.05.2022
Petkim	PETKM	9.859	3,2%	95,8%	1.532	-9,5%	28,3%	1.108	-27,6%	25,3%	
Tüpraş	TUPRS	74.927	32,7%	278,0%	4.186	-39,2%	259,9%	1.577	13,3%	n.m.	9.05.2022
MADENCİLİK											
Koza Altın	KOZAL	1.440	26,2%	69,7%	789	38,8%	90,9%	846	-25,6%	27,8%	
SAVUNMA											
Otokar	OTKAR	1.299	-29,2%	48,1%	201	-50,9%	56,5%	171	-67,4%	59,2%	

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.