

18 Ekim 2023 Çarşamba

Yılın üçüncü çeyreğine ilişkin finansallar 20 Temmuz tarihinde açıklanmaya başlayacak

- Borsa İstanbul'da yer alan şirketler için 3Ç23 bilanço sezonu, Cuma günü Arçelik'in piyasa kapanışı sonrasında finansallarını açıklaması ile başlayacak. Bankacılık sektöründe ise ilk finansallar 24 Ekim tarihinde Yapı Kredi Bankası'ndan gelecek.
- Bu çeyrekte konsolide olmayan sonuçlar açıklayan şirketler için son gönderim tarihi 31 Ekim olarak, konsolide olmayan finansal açıklayan bankalar için ise 9 Kasım olarak takip edilecek. Konsolide finansal açıklayan şirketler için son gönderim tarihi 9 Kasım olurken, bankalar konsolide sonuçlarını 21 Kasım tarihine kadar açıklayabilecek.

Bankacılık sektörü 3Ç23 beklentilerimiz

- Bu çeyrekte takibimizde yer alan bankaların net karının çeyreklik %11 artışla 79 mlr TL seviyesine ulaşmasını bekliyoruz. Halkbank'ın 3Ç23 döneminde çeyreklik %295 net kar büyümesi ile net karını 2,76 mlr TL'ye yükselterek, çeyreklik bazda net karını en çok artıran banka olmasını bekliyoruz. Net karını çeyreklik %58 artırarak 18 mlr TL'ye taşınmasını beklediğimiz Yapı Kredi Bankası'nın da, sektöre göre net kar büyümesinde bu çeyrekte ön plana çıkacağı görüşündeyiz.

Net Kar						
(mn TL)	3Ç23T	3Ç22	2Ç23	y/y %	ç/ç %	Beklenen tarih
AKBNK	19.476	17.066	20.302	14%	-4%	26 Ekim
GARAN	18.155	17.511	18.470	4%	-2%	30 Ekim
HALKB	2.763	4.304	699	-36%	295%	Kasım ikinci haftası
ISCTR	18.882	15.038	18.595	26%	1,5%	6-7 Kasım
TSKB	1.829	1.123	1.765	63%	4%	31 Ekim
YKBNK	18.129	16.135	11.476	12%	58%	24 Ekim

Kaynak: Rasyonet, VKY Araştırma ve Strateji

Finans dışı şirketler 3Ç23 beklentilerimiz

- 3Ç23 döneminde takip listemizde yer alan finans dışı şirketlerden operasyonel karlılığını yıllık %100'ün üzerinde artırmasını beklediğimiz şirketler; Türk Hava Yolları, Otokar, Vestel Elektronik, Kardemir, Türk Traktör, Akçansa, BIM, Ford Otosan, Aselsan ve Arçelik olarak sıralanmasını bekliyoruz.
- Bu çeyrekte net karlılık büyümesi tarafında yıllık %100'ün üzerinde büyüme kaydetmesini beklediğimiz şirketler; Otokar, Türk Traktör, TAV Havalimanları, Arçelik, Ford Otosan, Tofaş ve Torunlar GYO olarak sıralanmaktadır.
- Geçen yılın aynı çeyreğinde net zarar açıklayan ancak, bu çeyrekte net kar açıklamasını beklediğimiz şirket Vestel Elektronik olarak ön plana çıkarken, geçen yılın aynı döneminde net kar açıklayan Erdemir'in, bu çeyrekte net zarar açıklamasını bekliyoruz.

3Ç23 Kar Beklentileri

18 Ekim 2023 Çarşamba

Araştırma kapsamımızdaki finans dışı şirketlere yönelik öngörülerimiz

(mn TL)	Gelirler				FAVÖK				Net Kar				Beklenen tarih
	3Ç23T	3Ç22	2Ç23	y/y %	3Ç23T	3Ç22	2Ç23	y/y %	3Ç23T	3Ç22	2Ç23	y/y %	
AKCNS	3.907	2.586	3.316	51%	1.106	394	977	181%	924	825	885	12%	20 Ekim
AKSEN	6.140	15.161	5.214	-60%	1.382	1.976	1.449	-30%	1.118	1.454	1.329	-23%	Kasımın ilk haftası
ARCLK	59.559	34.255	46.948	74%	5.858	2.915	5.006	101%	1.000	336	492	198%	20 Ekim
ASELS	11.634	6.887	9.770	69%	2.909	1.402	2.487	108%	3.536	1.956	3.146	81%	31 Ekim
BIMAS	71.217	41.026	57.878	74%	5.269	2.199	4.292	140%	3.183	1.775	2.845	79%	7 Kasım
BIZIM	6.060	3.848	4.985	57%	264	145	174	82%	45	31	-30	47%	Kasım ikinci hafta
EREGL	43.074	36.723	37.346	17%	5.729	5.365	3.823	7%	-1.654	2.565	-3.999	a.d.	23 Ekim Haftası
FROTO	86.692	50.127	73.553	73%	10.490	4.853	8.449	116%	9.589	3.816	6.727	151%	25 Ekim
KARDM	11.248	6.828	7.889	65%	1.760	442	1.554	298%	30	103	558	-71%	Kasımın ilk haftası
KCHOL									29.500	19.860	20.600	49%	26 Ekim
MGROS	40.881	21.819	32.951	87%	2.739	2.037	2.183	34%	1.474	807	1.500	83%	1 Kasım
OTKAR	5.264	1.471	3.864	258%	579	36	435	1487%	347	58	281	501%	23 Ekim
PGSUS	27.550	17.840	15.109	54%	11.830	8.198	4.748	44%	6.577	4.838	1.925	36%	8 Kasım
SAHOL									13.147	10.873	13.313	21%	8 Kasım
SISE	35.502	26.047	30.069	36%	6.213	5.434	5.245	14%	3.714	4.801	5.705	-23%	Kasım ilk hafta
TAVHL	12.737	5.925	6.926	115%	4.604	2.416	2.324	91%	4.974	1.574	887	216%	24 Ekim
TCELL	26.227	14.663	21.651	79%	11.648	5.990	9.523	94%	2.756	2.396	3.161	15%	7 Kasım

Kaynak: Rasyonet, VKY Araştırma ve Strateji

3Ç23 Kar Beklentileri



18 Ekim 2023 Çarşamba

Araştırma kapsamımızdaki finans dışı şirketlere yönelik öngörülerimiz

(mn TL)	Gelirler				FAVÖK				Net Kar				Beklenen tarih
	3Ç23T	3Ç22	2Ç23	y/y %	3Ç23T	3Ç22	2Ç23	y/y %	3Ç23T	3Ç22	2Ç23	y/y %	
THYAO	168.421	108.537	107.633	55%	57.600	2.366	25.623	2334%	34.093	27.118	13.754	26%	1 Kasım
TOASO	25.434	16.022	23.366	59%	4.299	2.682	4.367	60%	4.590	2.059	4.939	123%	25 Ekim
TRGYO	960	730	868	31%	673	482	664	40%	786	361	664	118%	6-7 Kasım
TTRAK	12.211	5.736	10.805	113%	3.199	920	2.692	248%	2.696	653	2.181	313%	24 Ekim
VESTL	25.650	14.472	20.472	77%	4.130	948	3.419	336%	1.290	-301	-616	a.d.	6 Kasım haftası

Kaynak: Rasyonet, VKY Araştırma ve Strateji

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.