

3Ç22 Bilanço Beklentileri

19.10.2022

Alnus Yatırım 3Ç22 Bilanço Beklentileri (Dikkat Çekenler)

Hisse	3Ç22 T			Çeyreklik Değişim % (2Ç22)			Yıllık Değişim % (3Ç21)			Tarih (Tahmini)
	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	
AKSEN	12,980	1,897	1,489	2.40%	12.39%	7.71%	153.16%	160.51%	46.97%	2.Kas
BIMAS	41,012	3,289	1,989	20.52%	18.80%	18.15%	134.93%	117.81%	122.89%	9.Kas
CCOLA	17,820	3,984	1,997	21.28%	40.80%	45.48%	162.29%	146.71%	101.32%	31.Eki
KOZAL	1,612	802	924	26.78%	20.50%	26.27%	80.99%	40.70%	77.01%	31.Eki
MAVI	3,085	745	442	37.95%	35.93%	9.81%	127.77%	120.87%	172.04%	12.Ara
AKBNK			16,380			24.94%			410.19%	26.Eki
PGSUS	16,982	7,999	4,158	103.35%	401.93%	625.97%	274.25%	359.94%	601.24%	9.Kas
SELEC	11,246	659	542	11.62%	44.07%	46.23%	70.60%	199.86%	214.94%	9.Kas
THYAO	108,216	34,484	25,891	50.36%	120.36%	182.81%	272.73%	256.24%	311.56%	2.Kas

Bankacılık, havacılık, gıda perakendeciliği ve enerji sektörleri bilanço döneminin parlayan yıldızları olmaya aday

Yaklaşık son 1 yıldır küresel çapta rekor düzeydeki enflasyonla mücadele adına birçok ülke merkez bankası faiz artırımı ve parasal sıkılaştırma yoluna giderken içeride ise faiz indirimi ve makro ihtiyati tedbirlerle büyümeyi öncelikleyen bir politika izleniyor. Yatırımcılar bu süreçte, aylardır hem enflasyondan korunmak hem de getiri arayışı adına, küresel resesyon endişeleri arasında hala büyümesini sürdüren ekonomiyi ve yüksek enflasyonun nominal bazda büyüttüğü şirket ciro ve karlarını dikkate alarak borsaya olan teveccühünü devam ettiriyor. Ancak risklerin de masada birikmeye başladığını, bu doğrultuda enflasyona karşı yatırımcının kendini korumak adına sadece endekse değil, doğru sektör ve şirket seçimine odaklanmasının çok daha önem kazandığı bir süreçteyiz.

Son bir yıldır enflasyon, zayıf TL ve emtia rallisine dayanarak öne çıkan ve endeksi taşıyan bazı sektörler sön dönemde geride kalmaya başlarken, bu süreçte geride kalan bazı sektörler ise yeni hikayelerle onların yerini almaya başladı. Bu noktada değişen küresel konjonktürün etkisi de göz ardı edilmemeli.

Küresel çapta bir çok ülkenin parasal sıkılaştırmaya gittiği bir dönemde resesyon beklentileri güçlenirken, bu doğrultuda demir-çelik gibi emtiaların fiyatlarında birkaç aydır rekor seviyelerden gerileme görülüyor. Bu da endeks aylarca taşıyan ana sektör konumundaki demir-çelik sektörünün bayrağı oldukça güçlü sonuçlar açıklayan ve hala ivmesini sürdüren havacılık-ulaştırma sektörüne devrettiğin gördük. Yine hem TÜFEye endeksli tahviller hem de rekor düzeydeki kredi/mevduat spreadleriyle desteklenen net faiz marjları bankaların karlarını önceki yıla görece çok ciddi katlamasını sağladı. Zaten tarihi düşük olan çarpanlar, son alınan makro ihtiyati önlemlerin tahvil faizlerini hızla aşağı çekmesiyle üçüncü çeyrek kar beklentilerini de yukarı revize edilmesi ve kıpırdayan yabancı ilgisi de son rallide bankacılık sektörünün öncülüğünde gerçekleşmesini sağladı.

Ancak temel bankacılık işlemlerinin dışındaki gelişmelerin desteklediği bu karlılığın devamı konusunda soru işaretleri sürerken, bir de olası bir enflasyon muhasebesine geçiş çok ucuz görünen çarpanların aslında o kadar da ucuz olmadığına işaret edebilecektir. Yine de üçüncü çeyrek bilanço dönemine kadar bankacılık sektörünün de, ara düzeltmeler beklemekle birlikte ön planda kalması mümkün. Yine rekor marjlarla muazzam bilançolar açıklayan ve son dönemde endeksi taşıyan sektörlerden olan petrol-rafineri sektörünün de bu marjları koruyup koruyamayacağını ve endekse aynı katkıyı verip veremeyeceğini yakından izleyeceğiz.

3Ç22 Bilanço Beklentileri

19.10.2022

BANKALAR

Alnus Yatırım 3Ç22 Bilanço Beklentileri (BANKA)

Hisse	3Ç22 T			Çeyreklik Değişim % (2Ç22)			Yıllık Değişim % (3Ç21)			Tarih (Tahmini)
	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	
AKBNK			16,380			24.94%			410.19%	26.Eki
GARAN			16,820			30.53%			400.33%	27.Eki
ISCTR			14,726			1.29%			391.00%	4.Kas
TSKB			1,022			11.66%			245.81%	31.Eki
YKBNK			14,930			25.23%			359.85%	1.Kas

3Ç22 Bilanço Beklentileri

19.10.2022

BANKA DIŞI TÖM

Alnus Yatırım 3Ç22 Bilanço Beklentileri (BANKA DIŞI)

Hisse	3Ç22 T			Çeyreklik Değişim % (2Ç22)			Yıllık Değişim % (3Ç21)			Tarih (Tahmini)
	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	
AEFES	29,840	6,052	1,601	21.62%	27.12%	-35.15%	153.16%	160.51%	46.97%	2.Kas
AKCNS	2,221	402	449	8.64%	5.57%	94.71%	195.77%	287.64%	1131.28%	
AKSA	4,672	1,217	775	7.08%	20.37%	80.14%	109.22%	201.27%	125.40%	
AKSEN	12,980	1,897	1,489	2.40%	12.39%	7.71%	264.75%	190.49%	292.36%	
ALARK			2,885			26.55%			636.05%	7.Kas
ARCLK	34,089	2,886	358	5.52%	23.30%	5.28%	87.84%	63.86%	-50.06%	21.Eki
AYGAZ	8,852	252.5	796	-7.37%	317.73%	-24.08%	85.65%	4.71%	148.11%	31.Eki
ASELS	5,189	1,002	1,408	-19.87%	-39.95%	-33.58%	56.40%	75.21%	134.10%	19.Eki
BIMAS	41,012	3,289	1,989	20.52%	18.80%	18.15%	134.93%	117.81%	122.89%	9.Kas
CCOLA	17,820	3,984	1,997	21.28%	40.80%	45.48%	162.29%	146.71%	101.32%	31.Eki
DOAS	11550.5	2099.5	1633.5	-0.55%	-2.68%	-7.61%	138.34%	264.73%	339.93%	9.Kas
EREGL	33,466	4,259	1,790	-3.30%	-60.75%	-74.14%	83.25%	-42.59%	-65.66%	20.Eki
FROTO	51,889	4,721	4,286	57.94%	13.79%	15.71%	174.97%	131.85%	126.51%	24.Eki
GWIND	389	321	262	70.71%	67.24%	-23.25%	157.40%	167.76%	233.22%	2.Kas
KRDMD	6,693	428	111	43.21%	-62.73%	-85.51%	165.80%	-41.17%	-77.34%	31.Eki
KRVGD	1,289	201	103	24.54%	36.71%	39.52%	122.36%	181.58%	11.90%	7.Kas
KOZAL	1,612	802	924	26.78%	20.50%	26.27%	80.99%	40.70%	77.01%	31.Eki
LOGO	352	109	103	-4.28%	-30.95%	-30.77%	108.25%	61.55%	113.73%	24.Eki
MAVI	3,085	745	442	37.95%	35.93%	9.81%	127.77%	120.87%	172.04%	12.Ara
MGROS	21,005	1,810	592	31.58%	19.77%	13.76%	113.97%	99.37%	279.58%	3.Kas
MPARK	2,508	576	282	12.46%	6.55%	-30.26%	67.48%	44.64%	590.06%	7.Kas

3Ç22 Bilanço Beklentileri

19.10.2022

Alnus Yatırım 3Ç22 Bilanço Beklentileri (BANKA DIŞI)

Hisse	3Ç22 T			Çeyreklik Değişim % (2Ç22)			Yıllık Değişim % (3Ç21)			Tarih (Tahmini)
	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	
OZKGY			1,310			132.70%			1316.91%	
PETKM	14,100	875	1,342	-1.87%	-32.66%	-46.75%	109.36%	-34.46%	-20.71%	8.Kas
PGSUS	16,982	7,999	4,158	103.35%	401.93%	625.97%	274.25%	359.94%	601.24%	9.Kas
SELEC	11,246	659	542	11.62%	44.07%	46.23%	70.60%	199.86%	214.94%	9.Kas
SISE	26,550	5,702	4,701	14.15%	1.15%	-17.37%	222.38%	187.15%	238.82%	31 Kas
SOKM	16,100	1,287	423	20.61%	17.11%	17.51%	123.25%	99.33%	265.19%	9.Kas
TCELL	14,211	5,785	1,448	17.51%	17.20%	-22.07%	56.33%	41.31%	1.32%	3.Kas
THYAO	108,216	34,484	25,891	50.36%	120.36%	182.81%	272.73%	256.24%	311.56%	2.Kas
TOASO	15,420	2,403	1,803	0.03%	-6.55%	-3.91%	175.61%	146.37%	210.55%	26.Eki
TRGYO			342			135.22%			124.11%	
TTKOM	12,013	4,908	548	11.94%	19.29%	-60.64%	39.04%	22.43%	-73.27%	8.Kas
TTRAK	5,052	745	499	3.25%	1.86%	3.37%	104.79%	125.59%	125.00%	26.Eki
TUPRS	117,452	14,110	7,328	-13.50%	-11.19%	-31.29%	186.52%	470.71%	625.29%	3.Kas
ULKER	7,302	1,212	55	21.88%	6.84%	109.92%	145.35%	141.08%	65.64%	8.Kas
YATAS	1,799	224	129	10.97%	1.15%	1.75%	147.54%	120.05%	138.03%	7.Kas

3Ç22 Bilanço Beklentileri

19.10.2022

YASAL UYARI

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 dayanarak 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık
Araştırma Direktörü

İhsan Yıldırım
Araştırma Uzman Yrd.