

2Ç2026 Kar Beklentileri: Tüpraş, Aygaz, Aksa Akrilik, Brisa, Rönasans GYO

TUPRS

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)					
TUPRS					
Tüpraş	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	342.076	276.368	241.975	23,8%	41,4%
FAVÖK	40.287	16.903	18.349	138,3%	119,6%
Net Kar	30.591	3.970	11.736	670,6%	160,7%

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

İran savaşının etkisiyle tarihi yüksek seviyelere ulaşan dizel ve jet yakıtı marjlarının yanı sıra vergi indirimlerinin ikinci çeyrek finansallarına ciddi anlamda olumlu yansımaları bekliyoruz.

AYGAZ

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)					
AYGAZ					
Aygaz	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	28.919	23.427	26.378	23,4%	9,6%
FAVÖK	975	820	805	18,9%	21,1%
Net Kar	2.917	144	1.272	1919,6%	129,3%

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

Artan LPG fiyatlarının etkisiyle elde edilen stok karlarının yanı sıra şirketin dolaylı iştiraki Tüpraş'ın güçlü karlılığının Aygaz'ın finansallarına olumlu etki etmesini bekliyoruz.

AKSA

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)					
AKSA					
Aksa	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	12.776	11.435	9.200	11,7%	38,9%
FAVÖK	2.236	2.009	1.458	11,3%	53,4%
Net Kar	1.060	724	-30	46,5%	-

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

İran savaşının etkisiyle artan ürün fiyatlarının ve yüksek kapasite kullanım oranının yanı sıra Aksa Carbon'un tam konsolide edilmeye başlamasıyla geçen seneye göre daha güçlü sonuçlar bekliyoruz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

BRISA

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)

BRISA

Brisa	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	10.900	12.818	11.564	-15,0%	-5,7%
FAVÖK	1.445	1.859	971	-22,3%	48,9%
Net Kar	253	30	-765	745,5%	-

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

Faaliyet karında geçen senenin düşük bazında göre toparlanma bekliyoruz. Net karda ise Rekabet Kurulu cezasına rağmen olumlu vergi etkisiyle geçen senenin net zararının bu çeyrekte kara geçeceğini tahmin ediyoruz.

RGYAS

TMS29 Uygulayan Sanayi Şirketleri (Milyon TL)

RGYAS

Rönesans Gayrimenl	2026/2Ç	2026/1Ç	2025/2Ç	Çeyreklik Değ.	Yıllık Değ.
Net Satış	4.573	4.398	3.347	4,0%	36,6%
FAVÖK	3.191	3.073	2.101	3,9%	51,9%
Net Kar	4.455	2.996	3.668	48,7%	21,5%

* 2Ç25 ve 1Ç26 olarak temsil edilen rakamlar 2Ç26-sonu satın alma gücüne göre güncellenmiştir.

Güçlü reel kira artışları ve Optimum İzmir ve Optimum Ankara'nın konsolidasyon etkisiyle birlikte kuvvetli sonuçlar.

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.