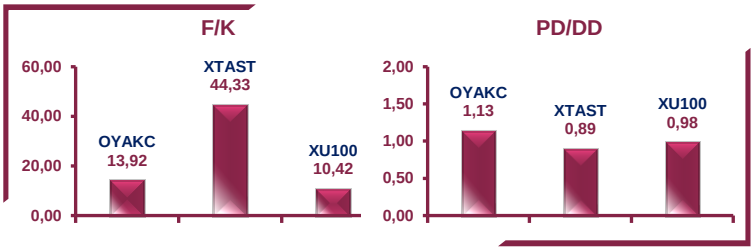
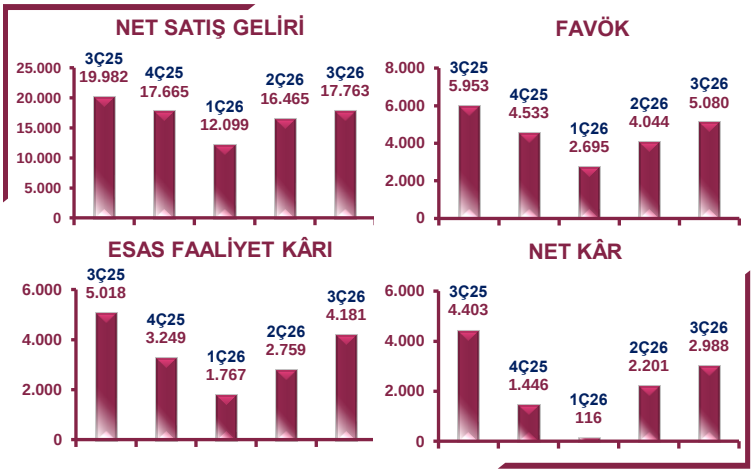
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XTAST
Son Kapanış (04.11.2026)	₺19,33
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺17,59 / ₺28,56
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺94,0
Piyasa Değeri (Mlr USD)	$1,9
Fiili Dolaşım Oranı (%)	19%

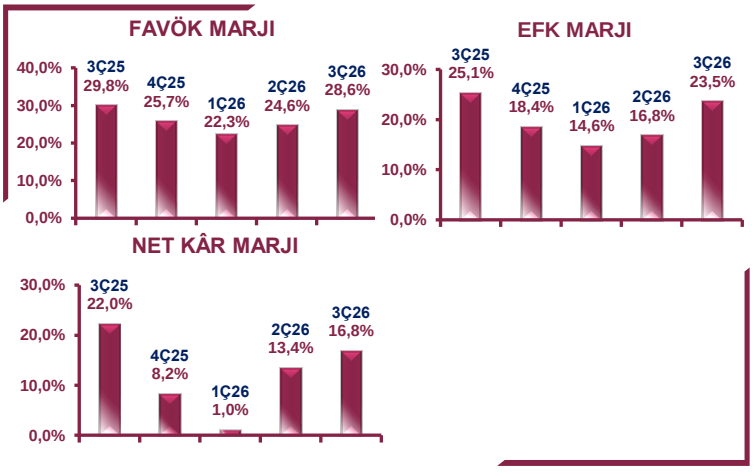
PİYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



OYAK Çimento'nun 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde sınırlı pozitif olarak yorumlamaktayız.

❖OYAK Çimento, 3Ç26 döneminde 2,99 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 2,35 milyar TL'lik beklentisini %27 oranında aştı.

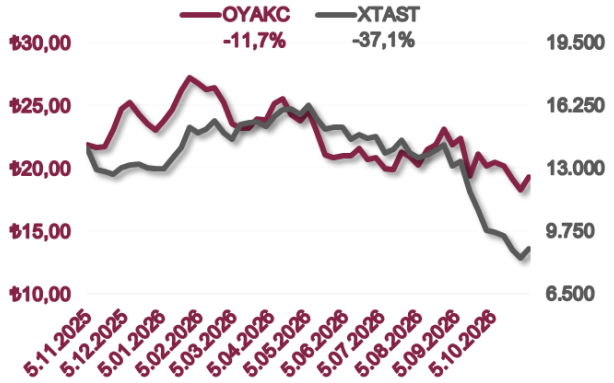
❖3Ç26 döneminde net satış geliri bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %8 artarak 17,76 milyar TL'ye yükseldi. Böylece piyasanın 17,72 milyar TL'lik beklentisini hafifçe aştı. Yurt içine yapılan satışlardan hem hazır beton hem de çimento gelirlerinde artış gerçekleşmesi net satış gelirinin beklentileri aşmasında etkili oldu.

❖Türk Çimento verilerine göre, 2026 yılının ilk yedi ayında bir önceki yıl aynı döneme kıyasla Türkiye çimento üretimi yatay seyrederken, iç satışlar %3 oranında ve ihracat %1 oranında geriledi. Öte yandan OYAK Çimento'nun çimento satış hacmi 3Ç26 döneminde 2Ç26'ya kıyasla %6 oranında artmış, beton satış hacmi ise %3 oranında daralmıştır. Zira yurt içinde depremden etkilenen bölgelerde talebin normalleşmesi etkili oldu.

❖3Ç26 döneminde satışların maliyeti 12,77 milyar TL ve faaliyet giderleri 1,13 milyar TL seviyesinde yer aldı. Gider kalemleri operasyonel kârlılığın 3Ç25 dönemine kıyasla hafifçe baskılanmasına neden oldu. Ancak bir önceki çeyreklik döneme kıyasla operasyonel kârlılıkta iyileşme görülmektedir. FAVÖK'ün 5,08 milyar TL'ye ulaşması ve piyasa beklentisini karşılaması operasyonel kârlılıktaki iyileşmeyi teyit etmektedir.

❖Kâr marjları 3Ç25 dönemine kıyasla hafifçe gerilerken 2Ç26 dönemine kıyasla iyileşmiştir. FAVÖK marjı %28,6'ya, EFK marjı %23,5'e ve net kâr marjı %16,8 seviyesine yükselmiştir.

❖OYAK Çimento, Taş Toprak endeksine (XTAST) kıyasla varlık değerlemesi (PD/DD: 1,13) açısından primli olsa da kârlılık (F/K: 13,92) açısından oldukça düşük çarpanla işlem görmektedir.



05.11.2025 - 04.11.2026 Tarihleri aralığında OYAKC hisse senedi %11,7 oranında düşüş kaydederken XTAST endeksi %37,1 oranında düşüş kaydetmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA BİRİMİ

arastirma@alternatifmenkul.com.tr

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir. Bu 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.