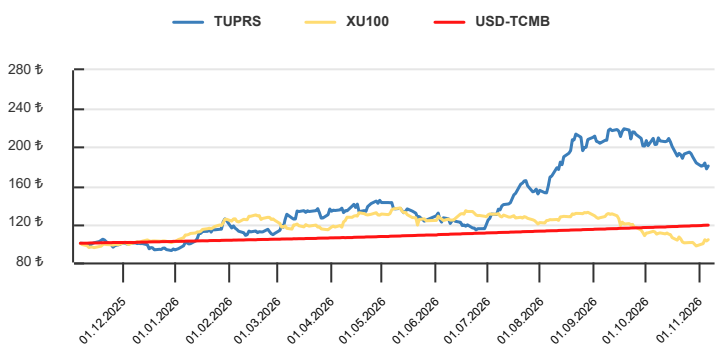
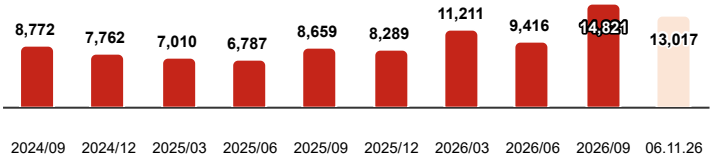
Tüpraş 2026/09 Bilanço Değerlendirme

MARBAS MENKUL DEĞERLER

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



GENEL BİLGİLER

Fiyat	337,50	**Piyasa Değeri (Mn USD)**	13.017
Halka Açıklık Oranı	49,0%	**Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)**	318.644
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1.927	**Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)**	6.378
Özsermaye (Mn TL)	522.889	**BİST İşlem Pazarı**	Yıldız Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	650.294	**Dahil Olduğu Ulusal Endeks**	XU030

PERFORMANS

	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
TUPRS	1,73	-1,75	-11,01	80,44	93,95
XU100'e Göre	0,41	-7,93	-4,10	74,01	90,21
XKMYA	0,75	-2,92	2,33	57,35	58,66

ÇARPANLAR

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	5,11	11,42	5,04	12,03	14,93
PD/DD	1,18	1,16	1,24	0,78	0,74
FD/DD	0,84	1,02	0,85	0,82	0,78
FD/FAVÖK	2,79	4,22	2,48	4,81	4,32

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akış: Fiyat/Nakit Akış, FD: Firma Değeri

Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %16,29 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %51,25 yükselişle 1.174,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %54,7 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar bir önceki çeyreğe göre %41,8 yükseliş yaşamıştır. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 14,1 seviyesinden 18,7 seviyesine yükseliş kaydetmiştir.

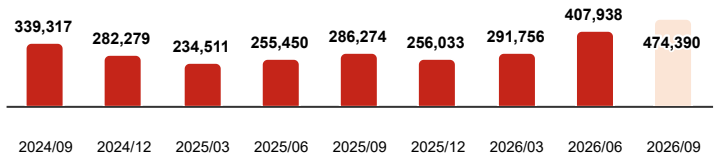
Şirket özkaynaklarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %17,5 artırmıştır. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %27,9 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %7,9 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini ise geçtiğimiz yıla göre %22,8 düzeyinde artırmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %15,2 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % 4,6 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azalmıştır. Önceki çeyrek %17,19 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %11,65 düzeyine gerilemiştir. Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net nakdi 204,10 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı zamanda şirketin 3,42 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde 55,06 milyar TL iken bu dönem %134,51 artışla 129,13 milyar TL olmuştur.

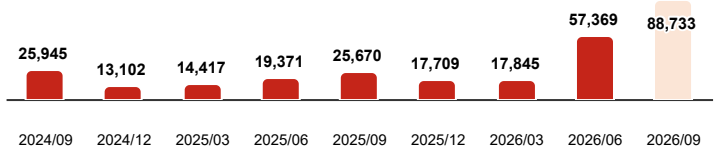
ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	517.985	350.266	48%	463.953
Stoklar	103.906	81.164	28%	102.449
Duran Varlıklar	454.098	441.279	3%	443.922
Toplam Aktifler	972.083	791.545	23%	907.876
Kısa Vadeli Borçlar	375.329	277.766	35%	343.487
Uzun Vadeli Borçlar	65.928	61.722	7%	75.282
Özsermaye	522.889	445.137	17%	481.539
Gelir Tablosu (Mn TL)	**2026/09**	**2025/09**	**%**	**2026/06**
Net Satışlar	1.174.095	776.244	51%	699.695
Brüt Kar	182.666	75.021	143%	88.810
Faaliyet Giderleri	32.818	29.118	13%	22.963
Esas Faaliyet Karı	149.847	45.903	226%	65.847
FAVÖK	163.948	59.458	176%	75.214
Net Kar	121.301	28.311	328%	52.623

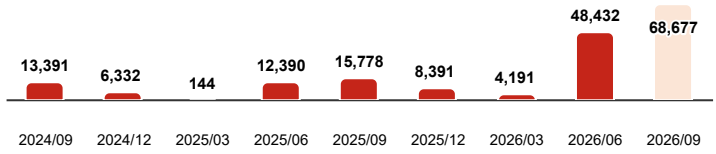
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



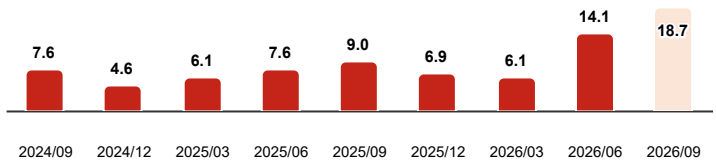
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



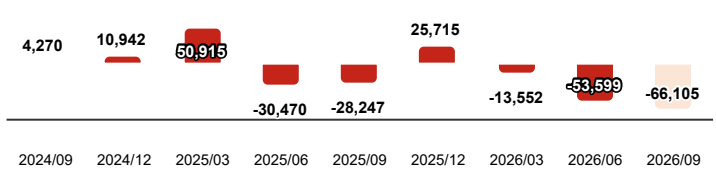
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Tüpraş 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	**291.756**	**699.695**	**776.244**	**1.174.095**	**51%**	**100%**
Satışların Maliyeti	267.381	610.885	701.222	991.429	41%	84%
Brüt Kar (Zarar)	**24.374**	**88.810**	**75.021**	**182.666**	**143%**	**16%**
Faaliyet Giderleri	**11.206**	**22.963**	**29.118**	**32.818**	**13%**	**3%**
Genel Yönetim Giderleri	7.022	14.655	19.133	21.452	12%	2%
Pazarlama Giderleri	3.994	7.939	9.514	10.867	14%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	190	369	471	500	6%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**13.168**	**65.847**	**45.903**	**149.847**	**226%**	**13%**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.608	10.992	13.422	18.831	40%	2%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.906	14.527	20.530	24.541	20%	2%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**12.870**	**62.312**	**38.795**	**144.137**	**272%**	**12%**
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	**17.845**	**75.214**	**59.458**	**163.948**	**176%**	**14%**
Faaliyet Karı veya Zararı	**12.870**	**62.312**	**38.795**	**144.137**	**272%**	**12%**
Finansman Gelirleri	8.315	20.632	23.348	38.194	64%	3%
Finansman Giderleri	6.580	15.575	19.734	23.742	20%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	**11.730**	**64.428**	**40.537**	**152.675**	**277%**	**13%**
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	**4.191**	**52.623**	**28.311**	**121.301**	**328%**	**10%**

Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.
Likidite Oranları					
Nakit Oran	45,34	61,14	54,69	68,07	Pozitif
Cari Oran	1,10	1,35	1,26	1,38	Pozitif
Finansal Yapı Oranları					
Dönen Varlıklar / Aktifler	44,72	51,10	44,25	53,29	Pozitif
Toplam Borç / Aktifler	48,91	46,13	42,89	45,39	Negatif
Toplam Borç / Özsermaye	97,45	86,96	76,27	84,39	Negatif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-744,36	215,27	1.392,03	-3.423,34	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0,92	0,18	1,92	-1,88	-
Karlılık Oranları					
Aktif Karlılığı	0,54	6,51	3,78	14,22	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5,28	9,51	4,63	15,20	Pozitif
Özsermaye Karlılığı	0,97	11,83	6,47	26,13	Pozitif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9,45	17,27	7,92	27,94	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı	4,51	9,41	5,91	12,76	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	5,71	8,06	5,27	11,39	Pozitif
FAVÖK Marjı	6,12	10,75	7,66	13,96	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)	7,40	9,55	6,85	12,70	Pozitif
Net Kar Marjı	1,44	7,52	3,65	10,33	Pozitif
Net Kar Marjı (Yıllık)	3,74	6,18	3,27	9,07	Pozitif

Tüpraş 2026/09 Bilanço Değerlendirme

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	337,50	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
299,00	312,50	325,00		351,00	364,50	377,00

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
8.118.700.350	-7,82%	7.250.258.299	7.916.185.759
Son Gün Hacim Ort. Fark		11,98%	2,56%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

	HO	Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	339,33	↓	AŞAĞI	SATIŞ	362,12	27.10.2026	-6,8
10 HO	345,78	↓	AŞAĞI	SATIŞ	386,67	15.10.2026	-12,7
20 HO	356,34	↓	AŞAĞI	SATIŞ	387,40	15.10.2026	-12,9
50 HO	361,62	↓	AŞAĞI	SATIŞ	370,71	19.10.2026	-9,0
100 HO	339,96	↓	AŞAĞI	SATIŞ	340,01	5.11.2026	-0,7
200 HO	297,68	↑	YUKARI	ALIŞ	120,33	17.6.2025	180,5

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

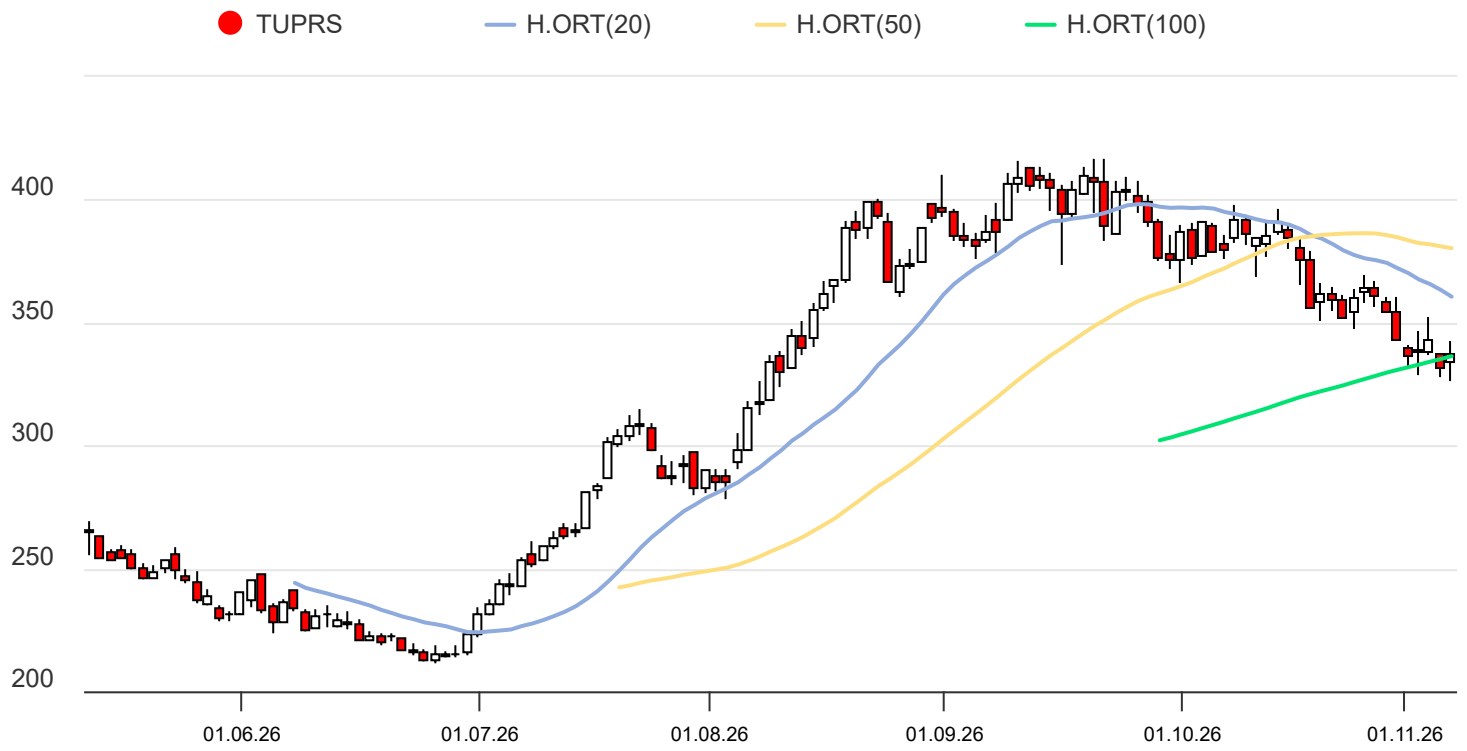
	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap.	Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	326,00	342,75	332,31	331,75	1,73	0,41
Son 1 Hafta	326,00	352,00	350,17	343,50	-1,75	-7,93
Son 1 Ay	326,00	397,50	381,44	379,25	-11,01	-4,10
Son 1 Yıl	172,13	416,78	186,93	187,04	80,44	74,01
Yılbaşı	174,02	416,78	174,99	174,02	93,95	90,21

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	353,95	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	93,56	YUKARI	↓	-	-
RSI	36,90	YUKARI	↑	-	-
STOCH	10,48	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
CCI	-84,71	YUKARI	↑	-	-
MACD	-12,04	AŞAĞI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 334,00 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 326,00 ₺, en yüksek 342,75 ₺, günlük ortalama ise 334,74 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %1,73 yükselişle 337,50 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %7,82 ₺ azalışla 8.118.700.350,00 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 325,00 ₺ ikinci destek 312,50 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 353,95 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 353,95 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.