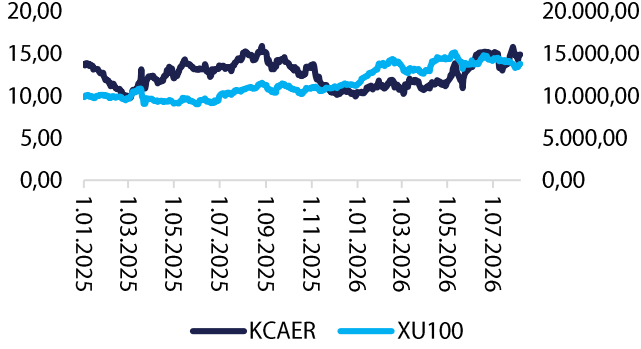


Son Fiyat	14,87
Piyasa Değeri (mln TL)	28.476
Piyasa Değeri (mln \$)	600
F/K	49,94
FD/FAVÖK	10,69
PD/DD	1,92
Hisse Sayısı (mln lot)	1.915
FDPO (%)	25,80
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	157



ORTAKLIK YAPISI	%
Hakan Kocaer	74,2
Diğer	25,8

KCAER	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-0,20	-0,87	-1,18
Getiri (\$)	-0,24	-2,65	-15,51
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,90	3,47	-27,76

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur

Kocaer Çelik – KCAER – Olumlu

Katma değerli çerçeve!

Küresel çelik sektöründe Çin yıllık bazda %3 üretim azalttı. Dünyanın geri kalanında %2 büyümeye vardı. Türkiye’de ham çelik üretimi tonaj bazlı %8,1 artarak 19,8 milyon tona ulaştı. Kocaer özelinde ise 2026 yılı 2. çeyrekte güçlü büyümeye görüldü. İlk çeyrekteki Orta Doğu’daki karışıklıktan kaynaklı zayıflığın telafi edildiği ve geçen yılın 2. çeyreğine kıyasla %4,4 büyümeye gerçekleşerek 6 aylık satış hacmi %1 büyümüş oldu.

Satışların %65’ini uluslararası satışlar oluştururken uluslararası satışların içerisinde Kuzey Afrika ve Amerika kıtası büyük yer almaya devam ediyor. Ürün kategorilerinde ise katma değerli profillerde özellikle ikinci çeyrekte kayda değer bir iyileşme gözlemleniyor. Uzun vadede satışlar içerisindeki katma değerli profil oranı için %70 oranı hedef belirlenmiştir.

Şirket, ABD marketini yakın takip ettiğini, ABD’de ithalat vergisinin karşılanması için yerel fiyatların yükseldiği aktarıldı. ABD’nin yerel üretimi destekleyici politikalarının yerel üreticiden gelen talebi artırdığı söylendi. Bunun bu şekilde devam etmesinin beklendiğinin yanı sıra artan fiyatlara rağmen yerel müşterilerin aynı marjlarda çalışmaya devam etmeye hazır oldukları da belirtildi.

Finansallarda olduğu gibi toplantıyı da olumlu değerlendiriyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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 niteliktedir. Bu 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul