

Hisse Kodu  
**OBAMS**

Hisse Fiyatı  
**6.96**

Piyasa Değeri (Milyon TL)  
**20,020.65**

Halka Açıklık Oranı (%)  
**26.00**

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)  
**2,876.53**

Bulunduğu Sektör  
**Gıda**
**Son 1 yılda 100 TL ne oldu?**

— OBAMS — XU100


**Şirket bu çeyrek 880.00 milyon TL zarar açıkladı.**

Şirketin net zararını yılın ilk çeyreğinde 880.00 milyon TL olarak gerçekleştirdi.

**Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine göre %0.9 yükseldi.**

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine %0.9 yükselişle 4.83 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

**Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.**

Şirketin net nakdi 2.61 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 4.34 milyar TL yabancı para net varlığı bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2026/03	2025/12	2025/03
Aktif Büyüme (%)	-19.35	-19.00	-13.10
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-23.37	-17.08	-31.21
Özsermaye Büyüme (%)	-20.35	-12.47	-5.96
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-27.83	-21.25	-19.52
Net Satış Büyüme (%)	0.87	0.38	-34.62
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-59.31	-	128.37
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-1.46	-15.03	-36.20
FAVÖK Büyüme (%)	-44.21	-89.60	68.12
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-98.83	-89.60	77.38
Net Kar Büyüme (%)	-	-	-53.51
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-	-	-95.50
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	-31.27	-47.03	-38.42
Toplam Borç Büyüme (%)	-13.89	-45.69	-38.60

**DEĞERLEME ANALİZİ**

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	09.06.2026	2026/03	2025/03	2024/03
Fiyat	-	7.91	6.96	8.79	7.53	7.40
Piyasa Değeri (Mn TL)	452.126	22.941	20.020	25.284	21.775	21.765
F/K	18.72	82.52	-	-	157.93	7.11
PD/DD	1.44	2.30	1.79	2.26	2.03	2.63
FD/FAVÖK	11.34	300.40	672.70	876.12	9.02	16.05
Net Kar (Mn TL)	-880	-15	-880	-880	264	568

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

**ÖZET FİNANSALLAR**

Bilanço (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Dönen Varlıklar	8.410	10.023	-16%	8.774	-4%
Stoklar	2.065	2.184	-5%	1.018	103%
Duran Varlıklar	5.008	6.615	-24%	5.150	-3%
Toplam Aktifler	13.418	16.638	-19%	13.924	-4%
Kısa Vadeli Borçlar	1.733	2.522	-31%	1.758	-1%
Uzun Vadeli Borçlar	482	51	840%	76	534%
Özsermaye	11.202	14.065	-20%	12.090	-7%
Net Borç	-2.613	-2.311	-13%	-4.090	36%
Yabancı Para Net Poz.	4.338	-	-	6.156	-30%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Net Satışlar	4.828	4.786	1%	25.059	-81%
Brüt Kar	525	741	-29%	1.832	-71%
Faaliyet Giderleri	407	451	-10%	2.179	-81%
Esas Faaliyet Karı	118	290	-59%	-346	134%
FAVÖK	236	423	-44%	213	11%
Net Kar	-880	264	-433%	-2.252	61%

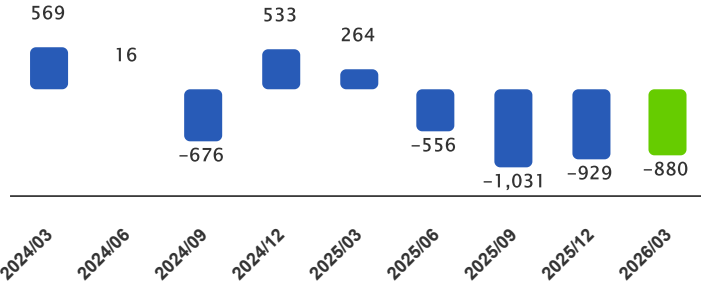
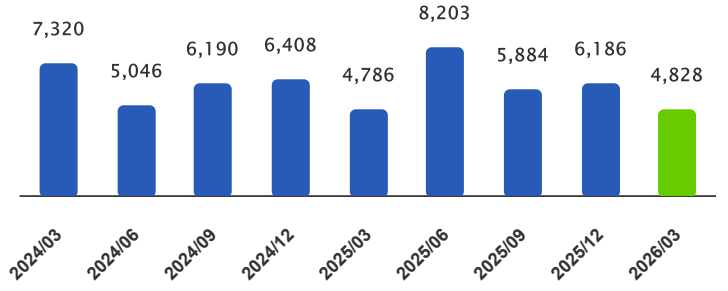
Finansal Oranlar	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Cari Oran	4.85	4.99	4.65	4.63	3.97
İhracat Oranı	51.11	64.93	70.98	66.63	45.71
Aktif Karlılık (Yıllık)	-22.60	-14.48	-4.86	-2.49	0.77
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	-26.88	-17.39	-5.85	-3.01	0.95
Favök Marj (Yıllık)	0.10	0.85	7.40	6.63	9.89
Net Kar Marj (Yıllık)	-13.53	-8.99	-3.12	-1.70	0.61
Toplam Borç / Özsermaye	19.78	15.17	17.49	15.72	18.30
Finansal Borç / Toplam Borç	1.24	1.66	0.00	0.00	0.00

**Piyasa Çarpanları**

	2026/03	2025/03	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	-	157.93	-100.00
Sektörel Fiyat Kazanç	18.51	7.26	155.06
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.26	2.03	11.40
Sektörel PD/DD	1.37	1.11	23.56
Firma Değeri / FAVÖK	876.12	9.02	9.611.28
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	11.04	7.78	41.80
Firma Değeri / Net Satışlar	0.90	0.89	1.25
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.22	0.92	32.76

**SEKTÖREL ANALİZİ**

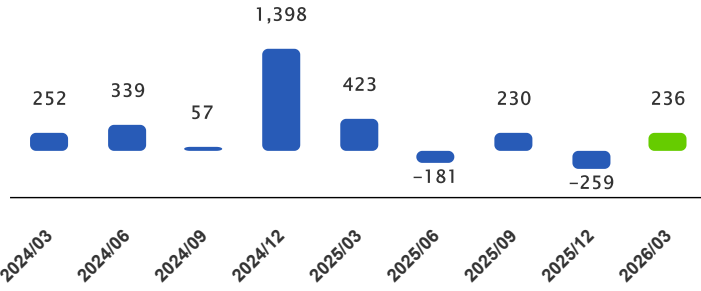
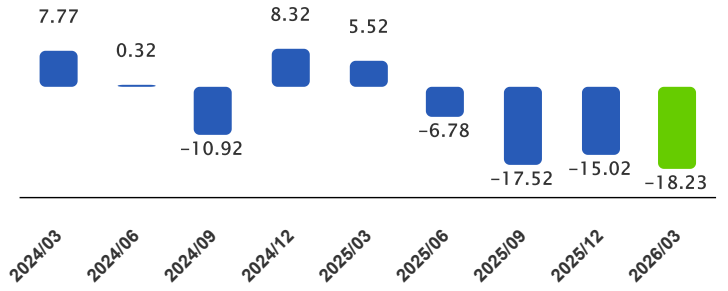
	DEĞERLEME ORANLARI						KARLILIK ORANLARI								
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (Mn USD)	PD / DD	F / K	FD/ FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	FAVÖK Marjı (%)	Net Kar Marjı (%)	Özser. Karlılık (%)	Aktif Karlılık (%)	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
OBAMS	20,021	435	1.79	-	672.70	0.69	10.88	4.89	-18.23	-26.88	-22.60	26	236	-3,396	-880
ULKER	42,651	927	0.87	11.25	4.60	0.69	27.88	15.13	4.68	7.82	2.69	18,218	5,130	3,791	1,586
CEMZY	30,475	662	6.92	-	47.47	10.28	23.70	22.88	9.89	-4.05	-3.08	648	192	-181	83
DMRGD	15,298	332	7.75	125.65	74.54	11.31	49.73	21.91	22.22	5.93	4.38	205	79	122	80
ARMGD	33,895	736	4.76	31.15	23.54	2.86	18.99	15.05	17.87	16.39	6.99	1,678	486	1,088	577
TUKAS	10,710	233	0.55	185.17	6.39	1.77	21.51	27.38	5.19	0.32	0.22	2,626	701	58	133
GOKNR	8,232	179	0.76	18.14	6.79	0.64	29.05	21.12	6.60	4.21	2.60	1,567	833	454	260
BALSU	15,179	330	3.45	20.11	9.13	1.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YYLGD	12,218	265	0.77	20.06	10.42	0.82	12.44	7.52	12.48	4.07	1.66	2,123	540	609	897
KAYSE	13,500	293	0.33	-	21.08	0.86	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEGMN	9,988	217	1.80	41.08	29.17	2.99	19.95	10.20	1.53	4.79	4.18	336	97	243	15
ULUUN	6,195	135	0.41	126.36	2.42	0.06	4.00	3.00	0.34	0.33	0.11	1,967	594	49	67
FRIGO	2,635	57	1.86	-	-	2.31	5.61	-4.82	-36.59	-19.07	-9.77	-195	-13	-283	-101
BESLR	9,136	198	0.49	15.79	2.97	0.40	26.16	13.48	1.58	3.24	1.40	4,828	1,267	579	148
VANGD	2,113	46	4.07	8.43	-	13.29	22.21	7.24	4.60	63.56	51.66	-6	2	251	2
TATGD	4,681	102	0.62	12.78	8.39	0.90	15.97	8.68	5.07	6.04	3.07	973	200	366	117
KRVGD	6,502	141	0.86	20.81	6.76	0.68	28.53	9.25	6.02	4.23	1.77	1,700	368	312	239
PENGD	2,342	51	0.50	-	180.69	0.96	0.95	-7.12	-3.71	-3.62	-2.44	18	-37	-172	-19
AKHAN	8,911	194	1.71	111.68	16.18	1.38	13.32	9.91	0.18	1.53	1.49	722	255	80	5
BORSK	5,808	126	0.77	-	10.78	1.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MERKO	2,023	44	1.01	3.24	16.02	9.98	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ATAKP	7,833	170	1.15	-	15.20	1.80	9.21	11.18	-10.99	-2.91	-2.57	491	106	-196	-104
DARDL	4,994	108	0.66	-	12.54	0.69	29.03	11.22	-7.83	-15.91	-7.75	796	319	-1,233	-223
SELVA	2,253	49	0.89	-	27.42	1.55	19.97	7.69	-45.25	-31.70	-17.36	119	38	-834	-222
SOKE	5,998	130	1.39	-	15.72	0.67	11.08	6.82	-2.48	-7.87	-4.69	365	165	-361	-60
OFSYM	8,285	180	1.83	26.46	8.43	0.67	11.35	7.63	0.22	7.16	3.03	1,544	391	313	11
KTSKR	4,241	92	0.68	-	-	2.41	-9.56	-11.35	-6.06	-2.53	-2.05	-179	-90	-165	-48
BANVT	15,494	337	1.36	-	-	0.41	-2.75	-7.08	-10.10	-32.63	-16.10	-2,070	-559	-4,206	-797
EKSUN	4,206	91	1.66	-	20.17	0.54	14.06	5.25	-0.10	-9.10	-3.74	327	156	-242	-3
PETUN	3,686	80	0.35	16.08	6.14	0.63	15.51	8.13	4.31	2.27	1.33	1,202	242	229	128
AVOD	1,175	26	0.90	-	15.99	1.15	9.06	-1.19	-14.07	-12.02	-5.20	132	-5	-166	-53
DURKN	2,624	57	1.02	40.44	10.63	3.29	25.01	-0.11	-19.93	2.54	1.59	356	0	65	-37
FADE	1,354	29	0.67	28.71	9.18	1.31	13.19	7.39	18.57	2.35	1.81	163	17	47	42
KENT	125,978	2,737	17.33	-	235.76	7.14	13.83	-0.40	-8.47	-12.78	-6.78	536	-16	-980	-339
OYLUM	717	16	0.63	-	17.51	0.79	16.94	4.62	-12.11	-10.09	-7.28	39	11	-110	-28
EKIZ	779	17	2.17	-	-	1.86	3.00	-0.46	-3.01	-17.00	-14.23	-2	-1	-67	-3
Gıda	452,127	9,826	1.44	18.72	11.34	1.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Net Kar Çeyreklik (Mn TL)**

**Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)**

**Şirket 1Ç26 döneminde -880.0 milyon TL net kar açıkladı.**

Net kar yıllık bazda -3.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik net kar ise -880.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar marjı yıllık bazda %4.54 azalışla %-13.53 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %11.9 artış göstererek 25.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.**

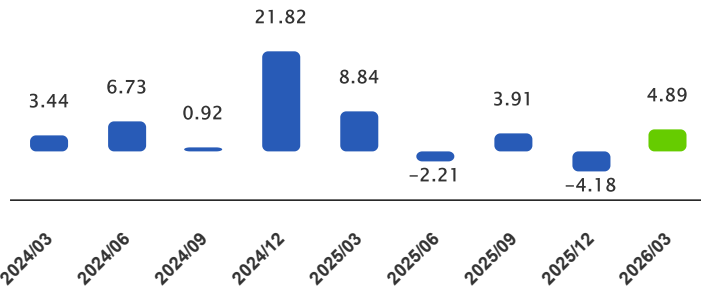
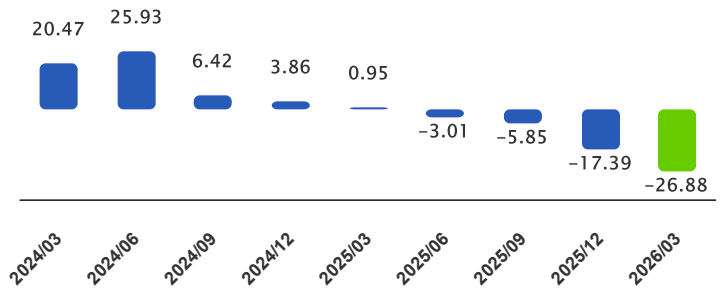
2026/03 döneminde satış gelirleri yıllık %11.9 artış göstererek 25.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %22.0 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %58 azalışla 1.6 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 87.1 puan azalışla %6.4 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)**

**Net Kar Marjı Çeyreklik (%)**

**Çeyreklik FAVÖK 236.02 milyon TL oldu.**

FAVÖK yıllık bazda %98.8 azalış göstererek 25.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 44.2 puan azalış göstererek 236.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 74.7 puan azalışla %0.1 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %4.2 FAVÖK marjı elde etmiştir.

**Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.**

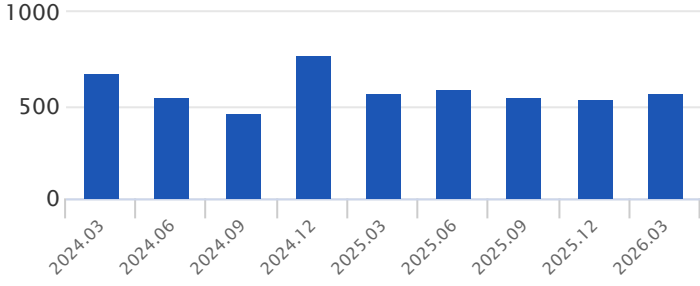
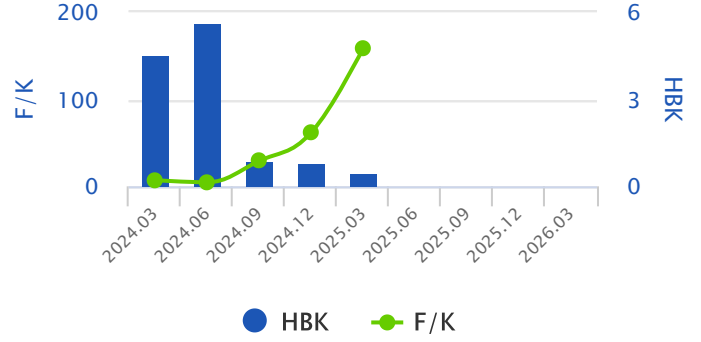
Önceki çeyrek %-15.0 düzeyinde olan net kar marjı 320.5 puan düşüşle %-18.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %5.5 düzeyindeydi.

**FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)**

**Özsermaye Karlılığı (%)**

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.**

Önceki çeyrek %-4.2 düzeyinde olan FAVÖK marjı 907.2 puan yükselişle %4.9 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %8.8 düzeyindeydi.

**Özsermaye son bir yıllık dönemde %20.4 düzeyinde azalış kaydetti.**

2026/03 döneminde %20.4 azalış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-26.9 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %-22.6 düzeyinde gerçekleşti.

**USD Bazında Piyasa Değeri / OBAMS**

**Hisse Başına Kar Grafiği / OBAMS**

**Teknik Analiz**
**5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama**

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön			
7,36	AŞAĞI	7,96	AŞAĞI	SATIŞ	8 periyot önce	25.05.2026

En son 8 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek SATIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve SATIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

**50, 100 ve 200 Günlük Hareketli Ortalama**

50 HO		100 HO		200 HO		50 ve 200 HO		Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön	Sinyal		
8,13	AŞAĞI	8,11	AŞAĞI	8,07	AŞAĞI	-	-	20.01.2026

En son 93 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

**RSI (14)**

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
24,17	AŞAĞI	AŞIRI SATIM	SATIŞ	9 periyot önce	22.05.2026

RSI'nın bu aşamada AŞIRI SATIM bölgesinde hareket ettiği dikkat çekmekte en son 9 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün korunma eğiliminde gözlenmekte ve bu durum bir süre daha aşağı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

**Momentum (9)**

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
83,45	AŞAĞI	AŞIRI SATIM	SATIŞ	9 periyot önce	22.05.2026

Momentum'un bu aşamada AŞIRI SATIM bölgesinde hareket ettiği dikkat çekmekte en son 9 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün korunma eğiliminde gözlenmekte ve bu durum bir süre daha aşağı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

**Stochastic**

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
5,23	AŞAĞI	AŞIRI SATIM	0,00	SATIŞ	3 periyot önce	04.06.2026

Stochastic göstergesinin aşırı satım bölgesinde olduğu dikkat çekmektedir. Stochastic'in en son 3 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic gösterge değerinin hareketli ortalamasının üzerinde olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır.

**MACD**

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
-0,27	AŞAĞI	0 Ref Altı	-0,11	SATIŞ	9 periyot önce	22.05.2026

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi altında negatif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 9 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır.

**YILLIK GETİRİ**

	YILLIK	AYLIK GETİRİ											
		OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2026	-12.56%	11.56%	-5.63%	4.89%	-6.14%	-3.52%	-12.56%	-	-	-	-	-	-
2025	-15.03%	12.04%	8.14%	-33.64%	49.27%	-27.08%	-1.46%	1.48%	-0.89%	-3.63%	-5.63%	2.83%	4.77%
2024	-	-	-	-	-9.82%	-12.07%	5.28%	-3.96%	-6.32%	-4.40%	14.99%	17.70%	30.30%
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Yıllık Ort.	-13.80%	11.80%	1.25%	-14.38%	11.10%	-14.22%	-2.91%	-1.24%	-3.60%	-4.02%	4.68%	10.26%	17.54%
5 Yıllık Toplam	-27.60%	23.59%	2.51%	-28.75%	33.31%	-42.66%	-8.74%	-2.48%	-7.21%	-8.03%	9.36%	20.53%	35.08%

**BİST 100'e Göreceli Performans Analizi**

Oba Makarnacılık hissesinin 2026 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BIST 100 endeksine göreceli olarak toplam %28.3 değer kaybettiği görülmekte. Hissenin bu yıl göreceli olarak Haziran ayı içinde ise %13.1 değer kaybettiği gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %10.7 değer kaybettiği gözlenmiştir.

## Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

### Yasal Çekinceler

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.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

### FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Adres :** Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Astoria No: 127/A İç Kapı No: 33 - 34394 Şişli İSTANBUL

**Web Adresi :** [www.fibayatirim.com.tr](http://www.fibayatirim.com.tr)