

Hisse Kodu  
**OYAKC**

 Hisse Fiyatı  
**23.90**

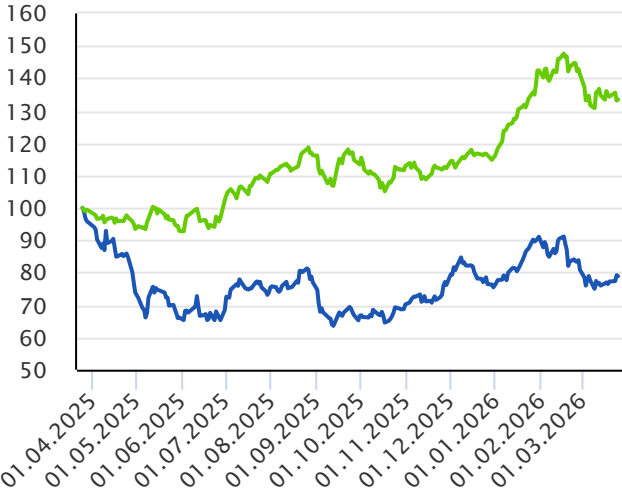
 Piyasa Değeri (Milyon TL)  
**116,193.57**

 Halka Açıklık Oranı (%)  
**24.00**

 Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)  
**4,861.66**

 Bulunduğu Sektör  
**Çimento, Beton**
**Son 1 yılda 100 TL ne oldu?**

— OYAKC — XU100


**Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre geriledi.**

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %67.2 azalarak, geçen yılın aynı çeyreğine göre %40.8 düşerek 1.16 milyar TL, kümülatif olarak geçen yılın aynı dönemine göre kârı %6.6 düşüşle 8.76 milyar TL olarak gerçekleşti.

**Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine %2.8 geriledi.**

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine %2.8 düşüşle 14.21 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

**Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.**

Şirketin net nakdi 10.59 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 3.08 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2025/12	2025/09	2024/12
Aktif Büyüme (%)	8.70	16.54	10.50
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-1.97	-13.05	-9.52
Özsermaye Büyüme (%)	5.42	6.63	18.50
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-2.75	-16.42	-18.87
Net Satış Büyüme (%)	-2.84	-2.85	0.24
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-15.80	-15.42	-11.93
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	19.53	35.89	32.23
FAVÖK Büyüme (%)	-12.18	-11.96	-4.91
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-12.18	-9.36	-4.91
Net Kar Büyüme (%)	-6.60	2.47	-38.92
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-6.60	-16.48	-38.92
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	15.72	76.69	-0.34
Toplam Borç Büyüme (%)	22.53	57.69	-14.00

**DEĞERLEME ANALİZİ**

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	25.03.2026	2025/12	2024/12	2023/12
Fiyat	-	19.83	23.90	23.04	22.90	13.57
Piyasa Değeri (Mn TL)	443.527	97.667	116.193	112.012	116.679	64.310
F/K	22.71	9.80	13.26	12.78	12.44	4.19
PD/DD	1.94	1.80	1.85	1.78	1.95	1.67
FD/FAVÖK	8.64	5.53	7.21	6.92	6.35	3.32
Net Kar (Mn TL)	8.762	11.168	8.763	8.762	9.381	15.360

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

**ÖZET FİNANSALLAR**

	2025/12	2024/12	Değ.	2025/09	Değ.
Bilanço (Mn TL)	32.616	29.639	10%	36.636	-11%
Dönen Varlıklar	8.168	8.392	-3%	8.211	-1%
Stoklar	47.681	44.231	8%	46.887	2%
Duran Varlıklar	80.297	73.871	9%	83.523	-4%
Toplam Aktifler	14.528	12.554	16%	18.939	-23%
Kısa Vadeli Borçlar	2.818	1.602	76%	2.996	-6%
Uzun Vadeli Borçlar	62.952	59.715	5%	61.587	2%
Özsermaye	-10.594	-10.741	1%	-12.557	16%
Net Borç	-3.077	376	-918%	-648	-375%
Yabancı Para Net Poz.					

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/12	2024/12	Değ.	2025/09	Değ.
Net Satışlar	56.503	58.156	-3%	42.293	34%
Brüt Kar	15.084	16.534	-9%	11.234	34%
Faaliyet Giderleri	3.932	3.290	20%	2.831	39%
Esas Faaliyet Karı	11.152	13.245	-16%	8.402	33%
FAVÖK	14.648	16.680	-12%	11.002	33%
Net Kar	8.763	9.382	-7%	7.599	15%

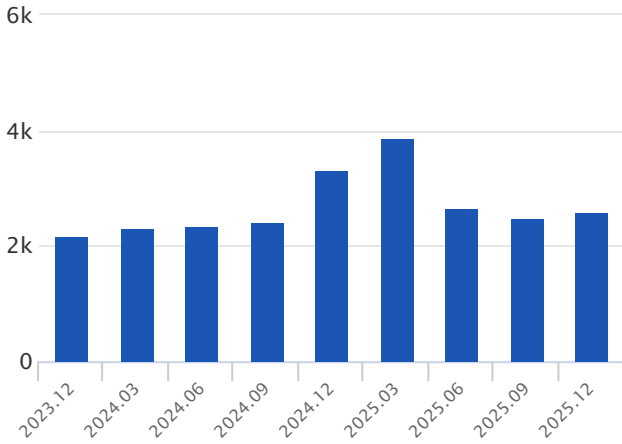
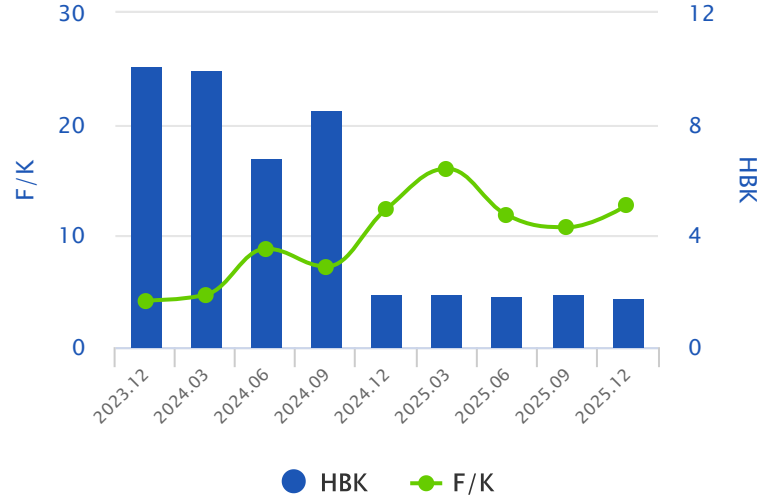
Finansal Oranlar	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12
Cari Oran	2.25	1.93	1.95	1.80	2.36
İhracat Oranı	9.23	9.77	8.73	9.28	10.20
Aktif Karlılık (Yıllık)	11.37	12.33	12.09	12.98	13.33
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	14.29	16.03	15.82	17.31	17.04
Favök Marjı (Yıllık)	25.92	26.68	27.22	29.24	28.68
Net Kar Marjı (Yıllık)	15.51	16.80	15.73	16.19	16.13
Toplam Borç / Özsermaye	27.55	35.62	37.34	40.71	23.71
Finansal Borç / Toplam Borç	24.09	18.86	19.61	17.75	2.06

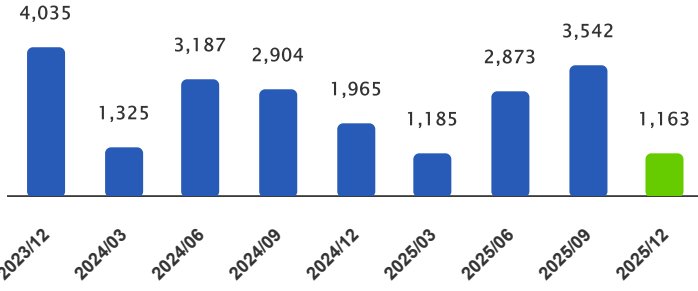
**Piyasa Çarpanları**

	2025/12	2024/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	12.78	12.44	2.78
Sektörel Fiyat Kazanç	18.60	16.70	11.34
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.78	1.95	-8.94
Sektörel PD/DD	1.44	1.55	-7.34
Firma Değeri / FAVÖK	6.92	6.35	9.01
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	10.14	8.02	26.44
Firma Değeri / Net Satışlar	1.79	1.82	-1.47
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.82	1.84	-1.20

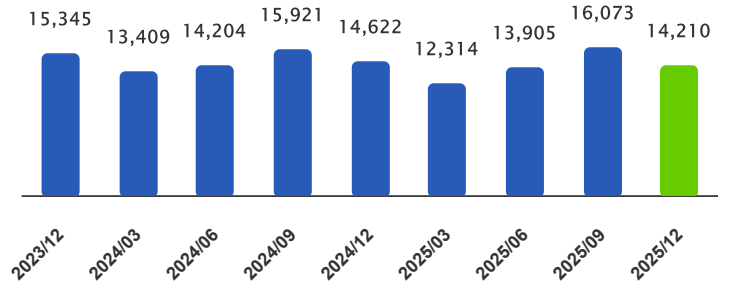
**SEKTÖREL ANALİZİ**

	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)
OYAKC	116,194	2,624	1.85	13.26	7.21	1.87	26.70	25.92	15.51	14.29	11.37	14,648	3,646	8,763	1,163
BTCIM	36,214	818	1.66	-	30.72	2.92	10.07	9.50	-1.60	-1.04	-0.64	1,358	238	-229	-201
CIMSA	47,705	1,078	1.44	15.38	8.16	1.46	19.59	17.95	6.76	9.46	3.43	8,238	2,181	3,102	651
BSOKE	53,632	1,211	4.25	-	134.44	9.73	6.92	7.24	-2.07	-1.07	-0.71	421	116	-120	-125
AKCNS	37,811	854	1.51	52.07	11.00	1.49	12.84	13.56	2.95	2.80	1.98	3,337	1,190	726	218
NUHCM	35,255	796	1.44	47.24	7.31	1.58	24.92	21.61	4.23	2.99	2.47	3,813	1,132	746	131
LMKDC	17,240	389	2.28	8.52	4.33	1.71	40.52	39.61	23.19	29.55	23.84	3,456	917	2,024	461
GOLTS	6,570	148	0.67	17.74	13.24	1.26	25.41	9.54	5.45	3.74	2.69	648	-127	370	255
AFYON	7,224	163	0.95	29.98	5.97	1.59	19.17	26.70	6.23	3.13	2.75	1,033	332	241	167
BUCIM	9,120	206	0.58	-	10.16	1.06	16.97	10.47	-6.61	-4.94	-3.04	1,272	639	-803	-713
KONYA	19,104	431	4.25	70.90	21.99	3.09	20.30	14.05	4.28	6.17	4.42	886	260	269	187
NIBAS	3,243	73	7.82	-	812.16	30.75	38.30	3.79	-380.86	-65.05	-53.92	4	3	-400	-389
BOBET	7,326	165	1.11	-	5.56	0.63	-1.80	11.39	-10.15	-15.72	-9.20	1,287	140	-1,147	-358
CMBTN	3,016	68	7.77	-	20.35	0.61	0.04	2.99	-5.96	-55.84	-11.64	150	20	-300	-86
BASCM	9,398	212	1.20	23.97	6.80	0.81	15.72	11.90	3.48	5.13	4.01	1,339	0	392	0
CMEN	28,747	649	1.82	23.95	9.23	1.47	18.85	15.96	7.05	7.91	4.34	2,719	926	1,200	447
YBTAS	5,727	129	3.51	-	15.34	3.15	26.46	20.56	-3.90	-4.24	-3.03	373	0	-71	0
Çimento, Beton	443,527	10,020	1.94	22.71	8.64	1.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-

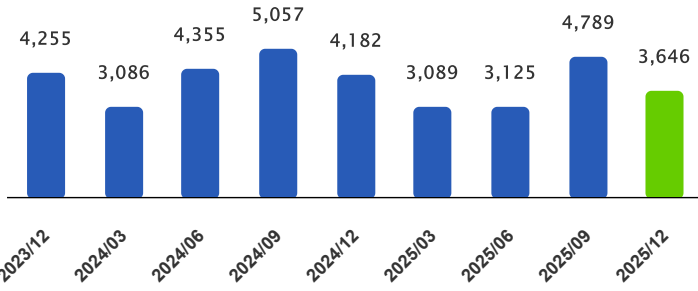
**USD Bazında Piyasa Değeri / OYAKC**

**Hisse Başına Kar Grafiği / OYAKC**


**Net Kar Çeyreklik (Mn TL)**

**Şirket 4Ç25 döneminde 1.2 milyar TL net kar açıkladı.**

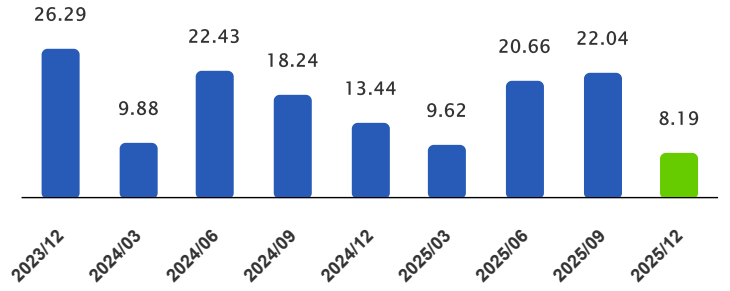
Net kar yıllık bazda %7 azalış göstererek 8.8 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %41 azalış göstererek 1.2 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %1.30 azalışla %15.51 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)**

**Satış gelirleri yıllık bazda %2.8 azalış göstererek 56.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.**

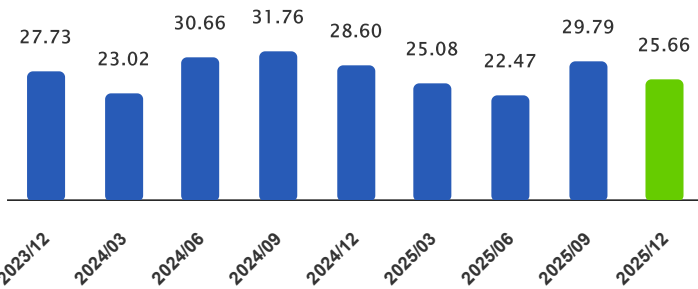
2025/12 döneminde satış gelirleri yıllık %2.8 azalış göstererek 56.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %11.6 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %9 azalışla 15.1 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 78.0 puan azalışla %26.7 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)**

**Çeyreklik FAVÖK 3.65 milyar TL oldu.**

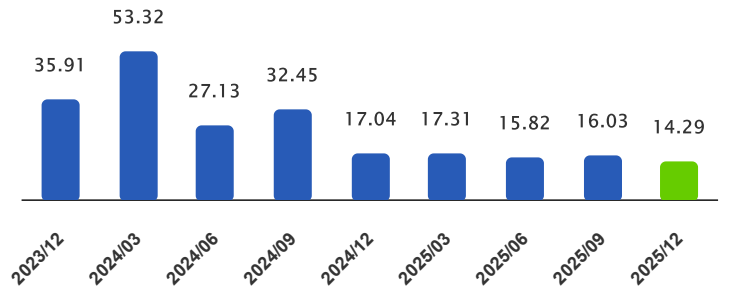
FAVÖK yıllık bazda %12.2 azalış göstererek 14.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 12.8 puan azalış göstererek 3.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 75.4 puan azalışla %25.9 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %29.8 FAVÖK marjı elde etmiştir.

**Net Kar Marjı Çeyreklik (%)**

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

Önceki çeyrek %22.0 düzeyinde olan net kar marjı 1384.9 puan düşüşle %8.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %13.4 düzeyindeydi.

**FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)**

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

Önceki çeyrek %29.8 düzeyinde olan FAVÖK marjı 413.5 puan düşüşle %25.7 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %28.6 düzeyindeydi.

**Özsermaye Karlılığı (%)**

**Özsermaye son bir yıllık dönemde %5.4 düzeyinde artış kaydetti.**

2025/12 döneminde %5.4 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %14.3 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %11.4 düzeyinde gerçekleşti.

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

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön			
23,67	YUKARI	23,91	AŞAĞI	SATIŞ	23 periyot önce	19.02.2026

En son 23 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 Sinyal	Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön		
24,39	AŞAĞI	24,15	AŞAĞI	24,15	AŞAĞI	-	03.12.2025

En son 78 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

**RSI (14)**

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
47,81	AŞAĞI	-	SATIŞ	23 periyot önce	19.02.2026

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 23 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün korunma eğiliminde gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha aşağı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

**Momentum (9)**

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
103,11	YUKARI	-	ALIŞ	2 periyot önce	23.03.2026

Momentum'un bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 2 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

**Stochastic**

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
86,33	YUKARI	AŞIRI ALIM	90,15	ALIŞ	8 periyot önce	12.03.2026

Stochastic göstergesinin aşırı alım bölgesinde olduğu dikkat çekmektedir. Stochastic'in en son 8 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonu korunmaktadır.

**MACD**

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
-0,45	YUKARI	0 Ref Altı	-0,58	ALIŞ	3 periyot önce	19.03.2026

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi altında negatif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 3 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının üzerinde olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonu korunmaktadır.

**YILLIK GETİRİ**

	YILLIK	AYLIK GETİRİ											
		OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2026	3.73%	19.79%	-11.23%	-2.45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	0.62%	1.08%	14.59%	9.50%	-23.00%	-10.41%	3.52%	10.03%	2.17%	-13.34%	5.20%	8.56%	-0.17%
2024	68.80%	13.80%	12.44%	-14.73%	0.17%	0.08%	3.13%	26.70%	-13.44%	-3.06%	-13.83%	26.35%	29.28%
2023	163.80%	1.90%	136.69%	-35.35%	-7.87%	36.89%	0.82%	34.36%	13.21%	26.18%	-10.81%	-8.62%	-14.95%
2022	166.08%	14.56%	-19.78%	27.69%	15.86%	13.41%	3.45%	0.32%	16.69%	-7.59%	23.26%	25.60%	-0.38%
5 Yıllık Ort.	80.60%	10.23%	26.54%	-3.07%	-3.71%	9.99%	2.73%	17.85%	4.66%	0.55%	0.95%	12.97%	3.44%
5 Yıllık Toplam	403.02%	51.13%	132.72%	-15.34%	-14.84%	39.97%	10.93%	71.40%	18.64%	2.19%	3.81%	51.89%	13.78%

**BİST 100'e Göreceli Performans Analizi**

Oyak Çimento hissesinin 2026 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BİST 100 endeksine göreceli olarak toplam %9.9 değer kaybettiği görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak Mart ayı içinde ise %3.2 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %9.5 değer kazandığı 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)