

OYAKC	
Sektör	Çimento, Hazır Beton
Fiyat (Son Kapanış)	44,92
Son 1 Yıl En Yüksek	55,75
Son 1 Yıl En Düşük	7,32
Piyasa Değeri mn TL	52.098
Filli Dolanım %	25,97

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	80,26	142,16	113,70	511,99
USD	79,58	138,75	111,62	359,53
Hisse Perf (XU100'e göre)	50,90	117,19	118,75	127,12

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
OYAKC	11,58	7,07	15,05	4,01
Çimento&Beton Sektörü	12,49	4,88	13,21	2,55
XU100	5,79	1,83	5,88	1,07

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	4Ç22	3Ç22	% Değ.	4Ç22	4Ç21	% Değ.
Net Satışlar	4.521	3.477	30	4.521	1.530	195
SMM	3.092	2.514	23	3.092	1.175	163
Brüt satış karı	1.428	962	48	1.428	356	301
Faaliyet Giderleri	207	131	58	207	110	88
Finansal Gelir/Gider	-10	-32	a.d.	-10	3	a.d.
Esas Faaliyet Karı	1.285	849	51	1.285	255	403
FAVÖK	1.294	877	48	1.294	315	310
Ana Ortaklık Net Kâr	2.928	689	325	2.928	282	938

Oranlar	4Ç22	3Ç22	Fark (Puan)	4Ç22	4Ç21	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	31,59	27,69	3,9	31,59	23,25	8,3
EFK Marjı	28,43	24,42	4,0	28,43	16,69	11,7
FAVÖK Marjı	28,62	25,21	3,4	28,62	20,61	8,0
Net Kâr Marjı	64,78	19,82	45,0	64,78	18,44	46,3

#### 4Ç22 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 4Ç22 dönemi net kârı yıllık %938, çeyreklik %325 artışla 2,93mlr TL'ye ulaşmıştır. Cari dönemde 4,52mlr TL'ye yükselen hâsılatın değişim oranı yıllık %195, çeyreklik %30 artış yönünde oldu. 2022 yılı (2022/12) dönem net kârı önceki yıla göre %521 artışla 4,50mlr TL ve hâsılat %172 yükselişle 12,71mlr TL olmuştur.

2022/12 hâsılatı incelendiğinde; yurt içi satışlar yıllık %192 yükselişle 10,89mlr TL, yurt dışı satışlar ise %89'luk artışla 1,45mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2022/12'de ihracatın toplam satışlar içerisindeki payı %14,5 ile son 5 yıllık ortalamasının (%20) altında kalmıştır.

4Ç22'de satışların maliyeti yıllık %163 artışla 3,09mlr TL, 2022/12 döneminde ise %154 yükselerek 9mlr TL oldu. Maliyet ve faaliyet gideri her iki dönemde de hâsılatla oranla sınırlı kalarak kârlılığı desteklemiştir. Salt operasyonel performans olarak değerlendirdiğimiz net faaliyet kârı (NFK) aynı dönemlerde sırasıyla 1,22mlr ve 3,15mlr TL olarak gerçekleşmiştir. 4Ç22'de yıllık %310 artışla 1,29mlr TL'ye ulaşan FAVÖK, cari dönemde ve yılın tamamında oransal olarak hâsılatın üzerinde artış kaydetmiştir.

Maliyet kontrolünden kaynaklı 4Ç22 ve 2022/12 dönemi marjlarında belirgin bir yükseliş görülmektedir. Ertelenmiş vergi gelirlerinin etkisiyle net kâr marjı 4Ç22 döneminde yıllık 46,3 puan artarak %64,8, 2022/12'de ise 19,9 puan yükselişle %35,4 olmuştur. Esas faaliyet kâr marjı sırasıyla %28,4 ile %25,8 seviyelerinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı %28,6 ve %26,7 olmuştur.

Yayımlanan son finansallarda; hem 4Ç22 dönemi hem de yılın tamamında operasyonel performanstaki artışa paralel olarak kârlılığın kayda değer ölçüde yükselmesini pozitif bulmaktayız.

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
OYAKC	44,92	42,10	-	-	54,20	55,75	-

Hissede son haftalardaki volatilité yüksek olup indikatörler aşırı alım bölgesinde bulunmaktadır. Ayrıca hacim indikatöründeki sert yükseliş dikkat çekmektedir. Teknik açıdan geri çekilmelerde 5 haftalık AO (mavi) 42,10 desteğini takip etmekteyiz. Bu desteğin altına yerleşme olması durumunda aşağı yönlü hareketler görülebilir. Yukarı yönlü hareketlerde yükselen trend direnç bölgesi (kırmızı) 54,20 ve tüm zamanların zirvesini (55,75) önemsemekteyiz.

## İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Haftalık AO	22 Haftalık AO	50 Haftalık AO	200 Haftalık AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
OYAKC	42,10	27,62	21,04	11,85	76,18	209,32	-	+



**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul  
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

### Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir  
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

### Ferdi Uğur Taçkinlar Araştırma Müdürü 02123953227

[ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)

### Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı 02123953213

[arif.segmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:arif.segmen@piramitmenkul.com.tr)

### Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı 02123953251

[ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr)

