

OYAKC	
Sektör	Çimento, Hazır Beton
Fiyat (Son Kapanış)	65,15
Son 1 Yıl En Yüksek	66,80
Son 1 Yıl En Düşük	13,11
Piyasa Değeri mn TL	75.561
Fiili Dolayım %	25,97

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	17,49	113,47	209,94	357,84
USD	13,59	54,59	114,49	203,96
Hisse Perf (XU100'e göre)	-1,65	24,94	122,02	70,09

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
OYAKC	11,66	7,42	13,88	4,33
Çimento&Beton Sektörü	12,74	5,74	13,09	2,75
XU100	7,60	2,21	7,33	1,20

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç23	1Ç23	% Değ.	2Ç23	1Ç23	% Değ.
Net Satışlar	4.993	3.992	25	4.993	3.052	64
SMM	3.016	2.585	17	3.016	2.080	45
Brüt satış karı	1.977	1.407	41	1.977	972	103
Faaliyet Giderleri	223	175	27	223	116	92
Finansal Gelir/Gider	121	53	128	121	-57	a.d.
Esas Faaliyet Karı	1.721	940	83	1.721	891	93
FAVÖK	1.824	1.301	40	1.824	921	98
Ana Ortaklık Net Kâr	1.844	1.017	81	1.844	660	179

Oranlar	2Ç23	1Ç23	Fark (Puan)	2Ç23	1Ç23	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	39,60	35,24	4,4	39,60	31,85	7,7
EFK Marjı	34,48	23,54	10,9	34,48	29,19	5,3
FAVÖK Marjı	36,53	32,58	3,9	36,53	30,18	6,3
Net Kâr Marjı	36,93	25,48	11,5	36,93	21,64	15,3

## 2Ç23 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 2Ç23 dönemi net kârı yıllık %179, çeyreklik %81 artarak 1,84mlr TL'ye ulaştı. Cari dönemde 4,99mlr TL olarak gerçekleşen hâsılat yıllık %64 ve çeyreklik %25 arttı. Hâsılatın tamamına yakınına yakını oluşturulan yurt içi satışlar yıllık %73 artışla 4,41mlr TL, yurt dışı satışlar ise %14 yükselişle 485,6mn TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in 2023/06 döneminde çimento satışları 6,35mlr TL (yıllık %76 artış) ve hazır beton satışları 2,75mlr TL (%132 artış) düzeyinde gerçekleşmiştir.

2Ç23'de 3,02mlr TL olan maliyetlerin yıllık ve çeyreklik bazda hâsılatla oranla sınırlı artması kârlılığa olumlu yansımıştır. Faaliyet giderleri genel yönetim giderleri öncülüğünde 223,3mn TL'ye yükselmiştir. Operasyonel performans hakkında fikir veren net faaliyet kârı çeyreklik %42 ve yıllık %105 ile güçlü artarak 1,75mlr TL'ye yükselmiştir. 2Ç23'te 1,82mlr TL düzeyinde gerçekleşen FAVÖK'ün değişim oranı yıllık %98 ve çeyreklik %40 artış yönünde oldu. FAVÖK, her iki dönemde de hâsılatın üzerinde gerçekleşmiştir.

2Ç23 döneminde 137,4mn TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelirler ve 120,5mn TL'lik finansman gelirinin oluşması kârlılığı desteklemiştir.

## Kâr marjlarında belirgin bir yükseliş görülmektedir

2Ç23 döneminde Şirket'in net kâr marjı yıllık 15,3 puan artışla %36,9 ve esas faaliyet kâr marjı 5,3 puan yükselişle %34,5 olmuştur. FAVÖK marjı ise 6,4 puan artarak %36,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bilanço kalemleri çeyreklik bazda incelendiğinde; nakit ve nakit benzerleri kısa vadeli mevduatlardaki düşüşün etkisiyle 2,6mlr TL'den 1,77mlr TL'ye gerilemiştir. Net nakit fazlası 1,68mlr TL'den 2,05mlr TL seviyesine yükselmiştir. Şirket'in net döviz pozisyonu 186,3mn TL'den 689,2mn TL'ye yükseldiği görülmektedir. Bu yükselişte USD cinsi ticari alacak ve parasal finansal varlıklardaki artış etkili olmuştur.

Şirket'in 2Ç23 dönemi finansallarını oldukça pozitif bulmaktayız.

## TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
OYAKC	65,60	62,62	55,75	51,30	71,60	-	-

Hisse tarihi zirve seviyelerinde (67,55) fiyatlanmaktadır. Hacim indikatörünün lot bazında düşük seyri dikkat çekmektedir. Teknik açıdan yukarı yönlü hareketlerde uzun vadeli yükselen trend direnç bölgesini (kırmızı) 71,60 önemsemekteyiz. Geri çekilmelerde ilk etapta 5 haftalık AO (mavi) 62,62 desteği izlenebilir. Sonraki önemli seviye olarak Şubat 2023 zirvesini (55,75) takip etmekteyiz.

## İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Haftalık AO	22 Haftalık AO	50 Haftalık AO	200 Haftalık AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
OYAKC	62,62	48,63	39,02	19,16	78,24	158,84	+	+



**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)

