

Türk Traktör

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	TTRAK TI
Hisse Fiyatı, TL	342,00
Fiili Dolayım Oranı	24,08%
Piyasa Değeri, milyon TL	34.223
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	690
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,24%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,19%
Yabancı Yatırımcı Oranı	22,86%
Emeklilik Fonları Oranı	7,03%
Yatırım Fonları Oranı	8,62%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 26/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL,

TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	14.652	11.741	50.881	36.738
Brüt Kâr	2.379	1.474	7.477	3.452
Brüt Kâr Marjı	16,2%	12,6%	14,7%	9,4%
FAVÖK	2.054	936	5.237	1.567
FAVÖK Marjı	14,0%	8,0%	10,3%	4,3%
Net Kâr	368	-83	1.189	-789
Net Kâr Marjı	2,5%	-0,7%	2,3%	-2,1%
Net Borç	13.973	7.884	13.973	7.884

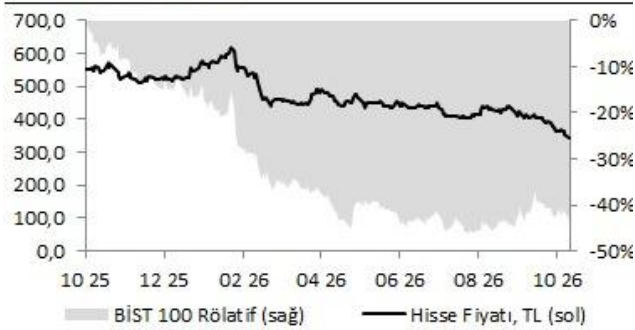
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	8,7	109,3	a.d.
PD/DD	2,9	3,0	1,7
FD/FAVÖK	5,4	11,8	16,9

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Cnh Österreich Gmbh	38	37,5%
Koç Holding Anonim Şirketi	38	37,5%
Toplam	100	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BIST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-16,0%	-16,9%	-27,6%	-39,4%
Rölafif	-2,8%	3,9%	-6,4%	-40,5%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	0,8	0,9	1,3	2,1

Kaynak: BIST, Finnet

TTRAK 3Ç26 Sonuçları (Negatif)

TTRAK, 3Ç26 finansallarında:

- Yıllık bazda %20 düşüşle 11,74 milyar TL gelir,
- Yıllık bazda %54 düşüşle 936 milyon TL FAVÖK ve
- 83 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç25: 368 mn TL net kar).

Şirket, 3Ç25'te açıkladığı 368 milyon TL net kârın ardından 3Ç26'da 83 milyon TL net zarar kaydetti. Faaliyet kârı 3Ç25'teki 943 milyon TL'den %87 düşüşle 120 milyon TL'ye geriledi. Finansman giderlerinin %37 azalarak 839 milyon TL'ye inmesi olumlu olsa da net parasal pozisyon kazancının %43 düşüşle 608 milyon TL'ye gerilemesi bu etkiyi büyük ölçüde sınırladı. Böylece 39 milyon TL'lik vergi öncesi kâr, vergi gideri sonrasında net zarara döndü. Cirodaki gerilemeye ek olarak operasyonel kâr marjlarında da belirgin azalış görüldü. Brüt kâr marjı %16,2'den %12,6'ya, FAVÖK marjı ise %14,0'ten %8,0'e geriledi. FAVÖK marjındaki 6,0 puanlık daralmanın 3,7 puanı brüt kâr marjından, 1,7 puanı faaliyet giderlerinden, 0,6 puanı ise amortismandan kaynaklandı. Bununla birlikte çeyreklik bazda toparlanma dikkat çekiyor. 2Ç26'ya göre brüt kâr marjı ve FAVÖK marjı 3,6'şar puan iyileşti.

Operasyonel hacimler zayıf seyrini sürdürdü. 3Ç26'da traktör üretimi %14 düşüşle 4.898 adede gerilerken, yurt içi yerli ve ithal traktör satışları sırasıyla %15 ve %48 azaldı. Bununla birlikte TTRAK sektöre kıyasla daha güçlü bir performans sergiledi. 3Ç26'da Türkiye traktör pazarı yıllık bazda %5 daralırken şirketin pazar payı 3Ç25'teki %41,8 düzeyinden %44,3'e yükseldi. Öte yandan önceki çeyreklerde zayıf iç talebi dengeleyen ihracat, 3Ç26'da %11 düşüşle 2.661 adede geriledi.

Şirket, 2Ç26'da yukarı yönlü revize ettiği 2026 beklentilerini korudu. Türkiye traktör pazarı beklentisi 21.000-26.000 adet, yurt içi satış beklentisi 8.500-10.000 adet, ihracat beklentisi 11.000-13.500 adet ve yatırım harcaması beklentisi 60-70 milyon USD seviyesinde bırakıldı.

Çeyreklik bazda marjlarda görülen iyileşme de operasyonel tarafta en zayıf dönemin geride kalmış olabileceğine işaret ediyor. Önümüzdeki dönemde kredi faizlerindeki gerilemenin sürmesi, ertelenmiş traktör yenileme talebini destekleyerek iç pazarda kademeli bir toparlanmanın önünü açabilir.

Yasal Uyarı

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 analizler 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. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.