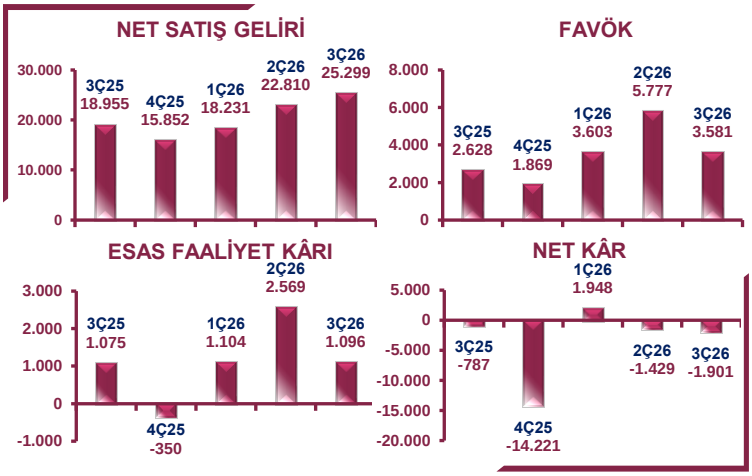
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XKMYA
Son Kapanış (08.11.2026)	₺1,58
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺1,43 / ₺3,69
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺83,0
Piyasa Değeri (Mlr USD)	$1,7
Fiili Dolaşım Oranı (%)	45%

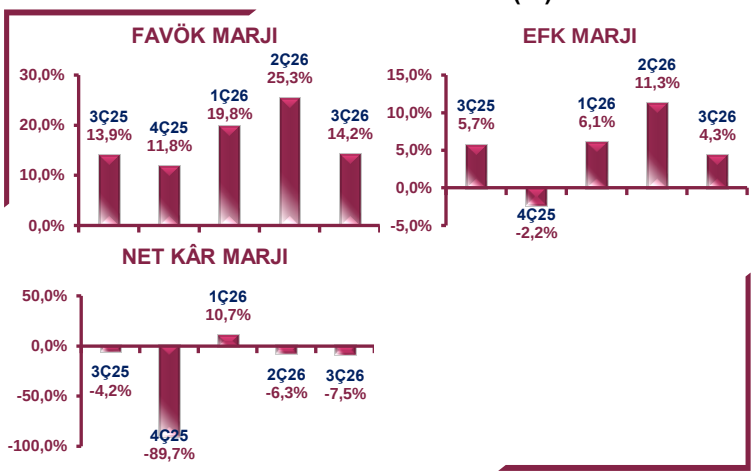
PİYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



SASA Polyester'in 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde negatif olarak yorumlamaktayız.

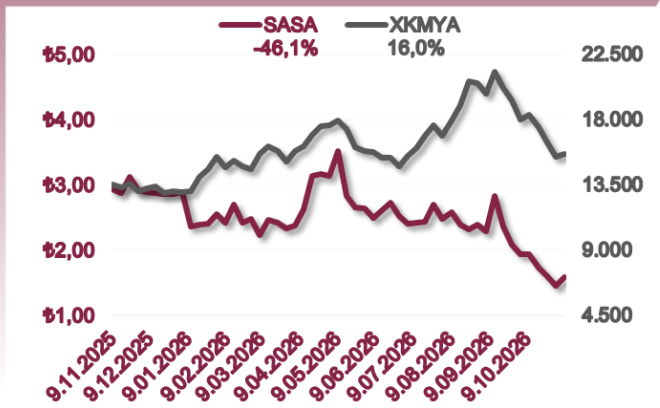
❖SASA Polyester, 3Ç26 döneminde 1,91 milyar TL'lik zarar açıkladı. Şirket bir önceki çeyreklik dönemde (2Ç26) 1,44 milyar TL'lik ve bir önceki yılın aynı çeyreklik döneminde (3Ç25) 797,9 milyon TL'lik zarar kaydetmişti.

❖3Ç26 döneminde net satış geliri hem 2Ç26 dönemine (%11) hem de 3Ç25 dönemine (%34) kıyasla yükseldi. Böylece net satış geliri 25,3 milyar TL seviyesine ulaştı. Hasılattaki bu artışta, yeni devreye giren saflaştırılmış tereftalik asit (PTA) üretim tesisinin yüksek kapasiteyle çalışarak hammadde ithalat bağımlılığını azaltması etkili oldu. Zira girdi arzının içeriden güvenceye alınmasıyla birlikte yılın ilk dokuz ayında ana girdi olan PTA üretimi %56,1 artışla 919.323 tona yükseldi. Bu performans nihai ürün gruplarını da destekledi ve polyester cips üretimi %26,8 artışla 542.003 tona, polyester elyaf üretimi ise %30,1 artışla 284.900 tona ulaşarak satış hacmini artırdı. Şirket, bu üretim ivmesi sayesinde 2026 yılının ilk dokuz ayında toplam 1.086.736 ton ürün satışı gerçekleştirdi.

❖Ürün gruplarının hasılat kırılımında ana taşıyıcı, 31,66 milyar TL hasılat payı ile polyester cips segmenti oldu. Bu segmenti 18,30 milyar TL ile polyester elyaf ve 8,10 milyar TL ile polyester iplik takip etti. Şirket, bu dönemde 400 milyon dolar FOB ihracat tutarına ulaşırken, toplam satış hasılatının %73'ü USD, %26'sı EUR ve %1'i TRY cinsinden gerçekleşti. Tüm satış hacminin dağılımı ise %68 yurt içi pazar, %32 dış piyasa olarak kayıtlara geçti. Ancak üretimdeki bu güçlü büyüme, fabrikaların artan ham madde ve enerji giderlerini de beraberinde getirdi ve yüksek maliyet baskısı operasyonel kârlılığı sınırlamaya devam etti.

❖3Ç26 döneminde satışların maliyeti 23,31 milyar TL ve faaliyet giderleri 1,17 milyar TL seviyesinde yer aldı. Böylece Şirket'in operasyonel kâr marjları 2Ç26 dönemine kıyasla geriledi. FAVÖK marjı %14,2, EFK marjı %4,3 ve net kâr marjı -%7,6 seviyesine indi.

❖30.09.2026 itibarıyla Şirket'in net borç pozisyonu 132,27 milyar TL ve yabancı para net yükümlülük pozisyonu da 142,46 milyar TL olarak gerçekleşti. Şirket'in borç kompozisyonuna bağlı olarak 12,13 milyar TL'lik finansman gideri kaydedildi.



09.11.2025 - 08.11.2026 Tarihleri aralığında SASA hisse senedi %46,1 oranında düşüş kaydederken XKMYA endeksi %16 oranında yükseliş kaydetmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA BİRİMİ

arastirma@alternatifmenkul.com.tr

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 yatırım tavsiyesi niteliğindedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.