

Martin Marietta Materials, Inc. (NYSE: MLM)

Son Kapanış	551,96\$	52 Haftalık % Getiri	%3,17
Piyasa Değeri	33,28 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%10,16
52 Hafta En Yüksek	633,23\$	Ortalama Hacim	453,4 Bin
52 Hafta En Düşük	441,95\$	F/K	31,65
50 Günlük Fiyat Ort.	534,32\$	PD/DD	3,66
200 Günlük Fiyat Ort.	534,15\$	FD/FAVÖK	18,46

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Martin Marietta Materials; um, çimento, beton, asfalt gibi inşaat malzemeleri ve dolomit magnezyum türevi ürünler üretir.

Şirket 30 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 1,35 milyar\$ hasılat ve %85 azalışla hisse başına 1,90\$ kar elde etti. 1Ç24'te gerçekleştirilen 1,3 milyar\$ büyüklüğündeki varlık satışıyla 1Ç24 net karın 1,42 milyar\$a erişmesinin oluşturduğu yüksek baz etkisi nedeniyle net karda azalış gözükse de, tek seferlik etkiler dışarıda tutulduğunda net karın yıldan yıla yalnızca %1,5 azaldığı görülmekte.

Altyapı talebinin belirsiz makroekonomik ortamda güçlü kaldığını belirten şirket, 2025 ve 2026 bu alandaki gücün sürmesini bekliyor. Ulaşım projelerine yönelik Meclis'teki görüşmelerin ürünlerine yönelik talebi arttırabileceğini belirten şirket, veri merkezi inşaatlarının konut dışı inşaat talebini desteklediğini, depo inşaatının döngüsel dibe ulaştığını düşündüklerini belirtiyor.

Martin Marietta, satış hacmi ve kar marjındaki toparlanmanın etkisiyle 1Ç25'te 1Ç24'e kıyasla %21 artışla 351 milyon\$ FAVÖK elde etti.

Hasılatın %70 civarını oluşturan agrega alanında, organik fiyat/maliyet iyileşmesi ve yapılan satın almaların kar marjına destek olmasıyla, hacimlerde %6,6 büyümeye ve ortalama satış fiyatında %6,8 artış kaydedildi. Bu alanda %13,2 artışla 1 milyar\$ hasılat elde edilirken, brüt kar marjının 240 baz puan genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz.

Çimento ve hazır beton alanında, Güney Teksas çimento fabrikası ve ona bağlı operasyonların geçen dönemlerde satışının gerçekleştirilmesi, Şubat 2025'teki kış hava koşulları ve azalan konut talebinin etkisiyle %12 azalışla 233 milyon\$ hasılat sağlandı. Asfalt ve yol kaplama malzemeleri alanındaysa, geçen aylarda yaşanan yangının ardından Kaliforniya'ya yönelik asfalt sevkiyatlarının artış göstermesiyle %37 artışla 80 milyon\$ hasılat elde edilirken, dolomit magnezyum alanında fiyatlardaki artışı yansıtacak biçimde, 87 milyon\$ hasılat ve 38 milyon\$ brüt kar ile rekor kırıldı.

Şirket bu dönemde 218 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etti ve 1. çeyrekte toplamda 499 milyon\$ hisse geri alımı gerçekleştirdi. 31 Mart itibarıyla mevcut geri alım programı dahilinde 11 milyon adet hisse geri alma hakkı bulunmakta.

Kayda değer bir gümrük tarifesi etkisi beklemediğini belirten Martin Marietta, 2025 yıl sonuna yönelik 6,83 – 7,23 milyar\$ hasılat, 2,15 – 2,35 milyar\$ FAVÖK beklentisini korudu. Şirket agrega iş kolunun 2025'te %2,5 -%5,5 hacim büyümeye sağlamasını bekliyor.

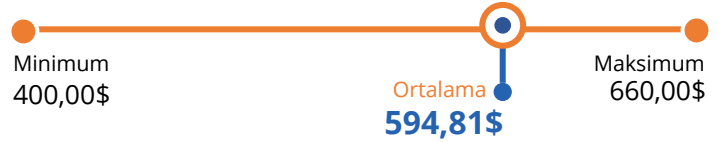
Teknik Görünüş

570\$ direncinden geri çekilen MLM 50 günlük ortalamasından destek bularak, kısa bir kar-al döneminin ardından yükseliş trendini sürdürmeyi deniyor. 200 günlük ortalamanın belirlediği 520\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 590\$ ve 620\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

