

Türk Altın İşletmeleri / TRALT

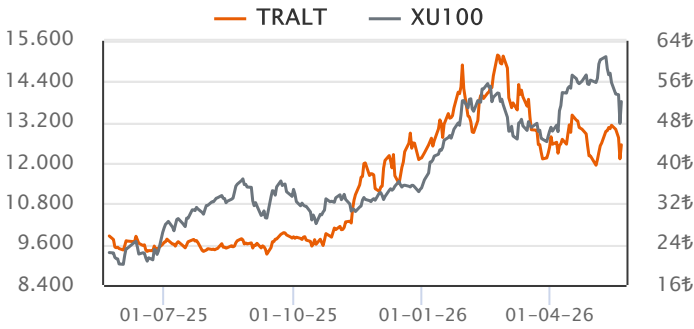
Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3,203
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.0%
Halka Arz Tarihi	03/02/2010
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TR ANADOLU İNŞAAT VE TİCARET ANONİM...	48.01	1,537.42
DİĞER	27.66	885.75
TÜRK ALTIN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	21.99	704.33

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	21.60	23.30	28.96	41.90	43.56
Fiyat (USD)	1.13	0.72	0.76	0.94	0.96
Piyasa Değeri (Mn TL)	69,174	74,618	92,744	134,185	139,501
Piyasa Değeri (Mn USD)	3,613	2,313	2,445	3,023	3,064
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					5,121

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	6.76	-8.10	-7.24	6.30	69.10
Rölatif %	1.78	-4.38	-3.70	-13.31	16.04

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.65	4.92	6.10	5.42	5.69
Sektör Ort.	3.65	0.60	1.97	1.06	1.04
Firma Değeri/FAVÖK	11.44	13.37	35.53	13.06	13.69
Sektör Ort.	8.85	10.71	8.78	9.50	10.06
Fiyat/Kazanç		107.06	54.38	26.57	27.62
Sektör Ort.		5.33	9.61	24.68	25.00
PD/DD	5.51	3.23	2.81	2.76	2.87
Sektör Ort.	4.57	2.79	2.34	2.66	2.41
Hisse Başına Kar (TL)		0.22	0.53	1.58	1.58

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	9,852	12,261	12,662	16,958	28,197
Duran Varlıklar	3,295	2,690	13,738	19,511	30,767
Toplam Aktifler	13,147	14,951	26,400	36,469	58,964
Özkaynak (Ana Ortaklık)	11,618	12,554	23,133	33,018	48,672
Net Borç	-9,119	-10,478	-11,035	-13,939	-24,113
Net Satış Gelirleri	1,409	2,834	4,046	5,523	8,883
Brüt Kâr	934	369	1,317	1,575	4,931
FAVÖK	830	-31	1,091	851	4,274
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,058	-363	-252	662	1,609

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	66.0	101.2	42.8	36.5	60.8
Sektör Ort.	234.2	166.8	62.0	13.2	20.6
FAVÖK Değ.	34.3	98.7	-7.3	-53.4	279.9
Sektör Ort.	113.2	63.9	160.0	-1.6	127.4
Net Kâr/Zarar Değ.	59.8				142.9
Sektör Ort.	234.3		123.6	1,851.4	50.2
Brüt Kar Marjı	66.3	13.0	32.5	28.5	55.5
Sektör Ort.	52.8	12.8	32.9	12.8	18
FAVÖK Marjı	58.9	-1.1	27.0	15.4	48.1
Sektör Ort.	50.8	14.7	34.7	16.3	25
Net Kâr/Zarar Marjı	75.1	-12.8	-6.2	12.0	18.1
Sektör Ort.	133.5	-59.3	-9.4	-16	-47
Toplam Borçlar Değ.	54.5	56.8	36.3	5.6	198.2
Sektör Ort.	29.9	53.9	92.7	147.2	104.8
Net Borç Değ.					35.0
Sektör Ort.					35.0
Net Borç/FAVÖK	-3.5	-2.0	-2.3	-6.3	-2.9
Sektör Ort.	-4.7	-4.8	-1.7	-2.5	-2.6
Aktif Büyümesi	42.7	13.7	76.6	38.1	61.7
Sektör Ort.	67.7	25.6	152.4	70.6	42.7
Özkaynak Büyüme	41.3	8.1	84.3	42.7	47.4
Sektör Ort.	137.3	24.3	173.7	45.3	33.5
Özkaynak Kârlılığı	34.3	-39.1	3.9	6.1	12.4
Sektör Ort.	33.5	-41.3	9.5	3.9	1.4
Aktif Kârlılığı	30.4	-33.6	3.4	5.4	10.6
Sektör Ort.	25.0	-31.2	7.5	2.7	0.6
Temettü Verimi	11.0	1.7			
Sektör Ort.	11.0	4.2	5.4	0.2	

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 662.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 8.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.5 milyar TL)

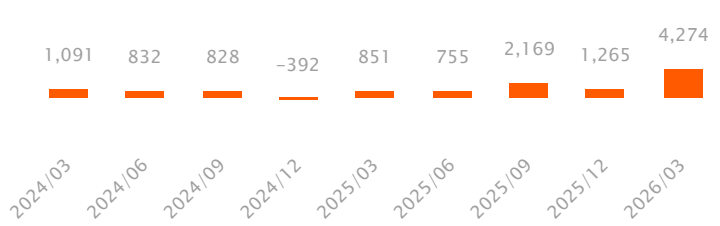
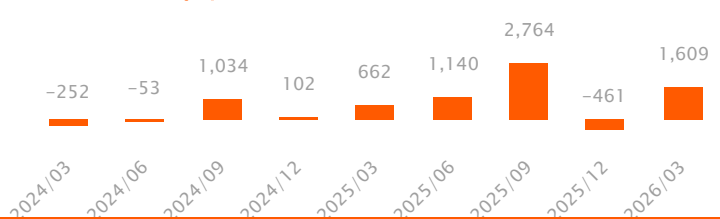
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %148.2 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %60.8 yükselişle 8.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.36 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 4.3 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %48.12 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %35, geçen yıl aynı çeyrek %15.41)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %0 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %0 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	19,780	23,745	16,958	28,197	66.3	47.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	141	5,357	1,733	9,047	422.2	15.3
Finansal Yatırımlar	14,790	15,118	12,211	15,079	23.5	25.6
Ticari Alacaklar	4	0	2	2	-6.1	0.0
Stoklar	4,323	2,995	1,597	1,699	6.4	2.9
Duran Varlıklar	22,644	28,913	19,511	30,767	57.7	52.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3,241	3,815	2,976	4,257	43.0	7.2
Maddi Duran Varlıklar	13,402	21,984	12,072	23,440	94.2	39.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	50	30	37	27	-27.0	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	42,424	52,657	36,469	58,964	61.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,299	4,343	2,101	8,630	310.7	14.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	19	3	12	259.3	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	261	390	271	2,511	826.5	4.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,418	1,252	1,350	1,662	23.2	2.8
Finansal Borçlar	2	1	1	1	-21.7	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,717	5,594	3,451	10,292	198.2	17.5
Özkaynaklar	38,707	47,063	33,018	48,672	47.4	82.5
Ödenmiş Sermaye	3,203	3,203	3,203	3,203	0.0	5.4
Geri Alınmış Paylar (-)	3,635	4,000	3,056	4,000	30.9	6.8
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	22,014	25,093	19,175	29,610	54.4	50.2
Net Dönem Karı veya Zararı	791	4,516	506	1,609	217.9	2.7
Toplam Kaynaklar	42,424	52,657	36,469	58,964	61.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	11,435	16,935	5,523	8,883	60.8	100.0
Satışların Maliyeti	7,526	9,520	3,948	3,952	0.1	44.5
Brüt Kâr (Zarar)	3,909	7,415	1,575	4,931	213.2	55.5
Faaliyet Giderleri (-)	3,092	3,428	953	916	-3.9	10.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	817	3,988	621	4,014	546.0	45.2
FAVÖK	2,458	5,004	851	4,274	402.3	48.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-822	-123	-95	-215	126.3	-2.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7,333	5,559	1,631	1,617	-0.9	18.2
Net Finansman Gelir/Gider	-6,088	-3,589	-1,546	-2,317	49.9	-26.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	7,329	9,422	2,157	5,417	151.1	61.0
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	7	0	0	0	a.d.	0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-6,081	-3,589	-1,546	-2,317	49.8	-26.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,240	5,833	611	3,100	407.6	34.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	791	4,104	662	1,609	142.9	18.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	4,086	7,944	4,589	9,388	104.6	104.6
Ticari Alacaklardaki Değişim	33	22	10	4	-61.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-1,757	1,602	1,894	1,295	-31.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-305	94	68	2,121	3,022.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,741	-2,216	-2,236	-5,441	143.4	143.4
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	5,736	6,823	1,268	1,711	34.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	42	202	46	163	254.8	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,421	-41	-2	-7	164.9	164.9
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	502	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-77	5,687	2,351	3,939	67.6	67.6

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	8.6	5.5	8.1	3.3
Nakit Oran	649.5	471.5	663.6	279.6
Likit Oran	6.7	4.8	6.8	3.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.1	0.0	0.1	0.0
Stok Devir Hızı	108.8	74.6	95.9	75.6
Borç Devir Hızı	16.8	12.5	13.3	53.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	92.1	62.2	82.6	22.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	34.2	43.8	28.5	55.5
FVÖK Marjı	10.9	34.4	11.1	34.9
FAVÖK Marjı	21.5	29.5	15.4	48.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.8	34.4	11.1	34.9
Efektif Vergi Oranı	36.3	29.6	-8.5	48.1
Net Kar Marjı	6.9	24.2	12.0	18.1
Özsermaye Karlılığı	2.3	9.6	2.4	3.9
Aktif Karlılık	2.1	8.6	5.4	10.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	9.6	11.9	10.5	21.1
Toplam Borç / Aktif	8.8	10.6	9.5	17.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.2	0.4	0.1	0.1
Faiz Karşılama Oranı	174.7	32,228.7		140,908.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-417.7	1,244.4	-376.4	6,601.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-17.0	24.9	-17.0	78.3
Net Borç (Mn TL)	-14,922.2	-20,453.8	-13,939.2	-24,113.5
Net Borç / FAVÖK	-6.1	-4.1	-6.3	-2.9

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
TRALT	43.56	139,501	3,064	48,672	58,964	5.69	13.69	27.62	2.87	18.11	-2.86	61.68	3.94
TRMET	109.10	42,340	930	27,590	62,949	0.88	2.23	19.31	1.53	6.40	-2.92	57.78	2.45
CVKMD	43.90	61,460	1,350	9,992	25,078	20.85	76.13		6.15	14.50	3.30	49.64	1.19
RUZYE	11.79	3,242	71	1,572	1,769	9.10	76.23		2.06	-122.41	-11.55	32.24	-5.82
VSNMD	79.35	9,284	204	3,914	4,470	6.42	41.71		2.37	-27.53	-1.81	27.32	-2.82
PRKME	17.15	2,553	56	5,068	5,995	4.87	8.79		0.50	-171.16	-0.02	27.67	-3.48
Madencilik ve Kıymetli Maden						7.70	10.06	25.00	2.41	14.41		55.09	8.13

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 43.56 TL		
1.Destek	41.08	-5.7%
2.Destek	38.60	-11.4%
PİVOT	42.74	-1.9%
1.Direnç	45.22	3.8%
2.Direnç	46.88	7.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	3,920	
Son 1 Hafta	6,104	-35.8% altında
Son 1 Ay	5,247	-25.3% altında
Son 3 Ay	5,121	-23.5% altında
Son 1 Yıl	4,161	-5.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	64.00	-31.94%
23.60%	58.14	-25.08%
38.20%	54.52	-20.10%
50.00%	51.59	-15.57%
61.80%	48.66	-10.48%
78.60%	44.49	-2.09%
100.00%	39.18	11.18%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	44.66	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	41.73	-2.5%
20 Günlük Ort.	44.23	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	44.22	-1.5%
50 Günlük Ort.	45.56	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	45.82	-4.4%
100 Günlük Ort.	48.13	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	44.85	-9.5%
200 günlük Ort.	38.77	YUKARI	ALIŞ	05.05.26	40.18	12.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.45	YUKARI		
MOM	99.23	YUKARI		
MACD	-0.34	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-19.64	YUKARI		
ADX	17.93	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	47.98		21.05.26	46.70

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 47.98 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 47.98 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 41.08 ve 38.60 seviyeleri, direnç olarak da 45.22 ve 46.88 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRALT	21.05.2026 17:06 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	14.05.2026 18:11 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Sorumluluk Beyanı 31.03.2026 Haberin Devamı
TRALT	14.05.2026 18:11 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu 31.03.2026 Haberin Devamı
TRALT	14.05.2026 18:11 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
TRALT	11.05.2026 08:59 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Kayıtlı Sermayenin Artırımı, Geçerlilik Süresi Uzatımı ve Esas Sözleşme Değişikliği Hk Haberin Devamı
	08.05.2026 19:00 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş., TR Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş., Türk Altın İşletmeleri A.Ş. ATP Marin Inc.-Sentinel Davası Hk Haberin Devamı
	30.04.2026 19:09 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş., Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi, Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. ... Finansal Rapor Ek Süre Taleplerine İlişkin SPK Değerlendirmesi Haberin Devamı
TRALT	29.04.2026 16:35 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	22.04.2026 15:53 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	13.04.2026 19:51 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. 2026 Yılı Faaliyet Dönemi İçin Bağımsız Dış Denetim Şirketi Atanması Hk Haberin Devamı
TRALT	13.04.2026 19:29 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. MAPEG İhalesinden Yeni Ruhsat Sahaları Alınması Hk Haberin Devamı
	09.04.2026 18:22 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş., TR Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş., Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Ankara 24. Ağır Ceza Mahkemesinin 2020/20 E. Sayılı Davası Hk Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.comE-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr**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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.