

TR Doğal Enerji / TRENJ

Sektör	Petrol
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	260
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.2%
Halka Arz Tarihi	27/06/2000
Halka Açıklık Oranı	36.0%
Fiili Dolaşım Oranı	33.3%

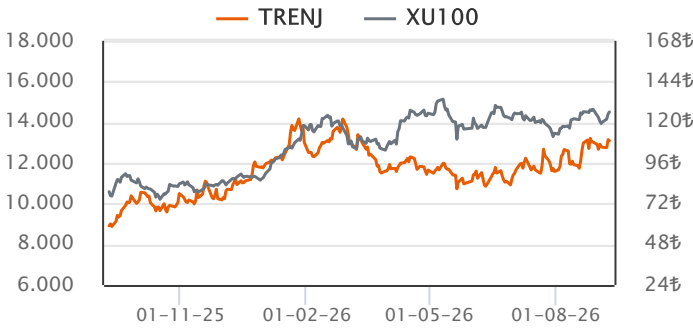
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TÜRK ALTIN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	62.12	161.38
DİĞER	28.25	73.39
MEHMET İLKER SOYLU	9.63	25.02

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	29.54	38.62	59.95	86.45	109.10
Fiyat (USD)	1.14	1.18	1.51	1.86	2.26
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,674	10,033	15,574	22,458	28,343
Piyasa Değeri (Mn USD)	297	305	392	482	586
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					195

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.55	1.96	5.00	17.25	80.78
Rölatif %	-1.23	-1.24	-0.25	-8.97	30.69

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.01	0.09	0.07	0.34
Sektör Ort.	0.21	0.32	0.29	0.36	0.68
Firma Değeri/FAVÖK		0.03	0.47	0.16	0.81
Sektör Ort.	1.93	2.12	3.37	3.37	6.98
Fiyat/Kazanç		219.51		10.04	12.67
Sektör Ort.	2.50	4.22	9.27	6.63	11.73
PD/DD	2.34	1.25	1.53	1.42	1.79
Sektör Ort.	2.22	1.28	0.86	0.93	1.65
Hisse Başına Kar (TL)		0.18		8.61	8.61

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	10,738	13,412	13,984	18,004	24,709
Duran Varlıklar	3,185	3,716	17,970	24,882	40,479
Toplam Aktifler	13,923	17,128	31,953	42,886	65,188
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,473	3,282	8,051	10,155	15,854
Net Borç	-9,615	-11,544	-9,865	-14,261	-20,984
Net Satış Gelirleri	2,789	5,879	7,316	10,276	14,512
Brüt Kâr	1,703	979	2,169	3,681	8,343
FAVÖK	1,513	198	1,858	2,099	6,175
Net K/Z (Ana Ortaklık)	341	-38	-251	-303	1,227

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	36.4	110.8	24.5	40.5	41.2
Sektör Ort.	160.4	93.1	28.8	12.6	27.5
FAVÖK Değ.	29.6	76.5	11.9	-46.6	223.7
Sektör Ort.	134.5	62.3	255.3	107.0	114.0
Net Kâr/Zarar Değ.	-10.2				
Sektör Ort.	462.8	2.9	-57.9	186.2	217.6
Brüt Kar Marjı	61.1	16.7	29.6	35.8	57.5
Sektör Ort.	22.5	8.2	11.8	12.7	21.5
FAVÖK Marjı	54.2	3.4	25.4	20.4	42.5
Sektör Ort.	19.2	3.1	8.5	6.6	15.6
Net Kâr/Zarar Marjı	12.2	-0.6	-3.4	-3.0	8.5
Sektör Ort.	10.6	-2.5	1.5	-1.6	7.8
Toplam Borçlar Değ.	39.8	78.4	11.1	23.9	119.2
Sektör Ort.	63.2	23.4	11.3	46.6	31.2
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	73.1	-6.6	63.4	26.5	21.3
Net Borç/FAVÖK	-3.6	-2.5	-1.9	-5.1	-2.3
Sektör Ort.	0.3	-0.6	-1.1	-2.2	4.6
Aktif Büyümesi	33.9	23.0	86.6	34.2	52.0
Sektör Ort.	79.5	18.4	203.0	32.2	41.8
Özkaynak Büyüme	33.2	32.7	145.3	26.1	56.1
Sektör Ort.	151.2	57.5	354.0	27.8	39.9
Özkaynak Kârlılığı	28.7	-45.9	0.8	-14.8	17.2
Sektör Ort.	69.5	6.5	33.9	-1.7	10.3
Aktif Kârlılığı	5.1	-8.5	0.2	-3.6	4.1
Sektör Ort.	26.5	-2.3	21.6	1.9	5.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.3	8.7	8.1	7.3	4.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 955.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -150.4 TL net zarar.)

% 275.8 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 4.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.1 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %38.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %41.2 yükselişle 14.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

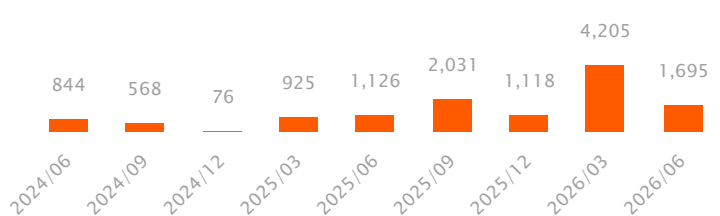
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.26 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %34.56 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %47, geçen yıl aynı çeyrek %27.41)

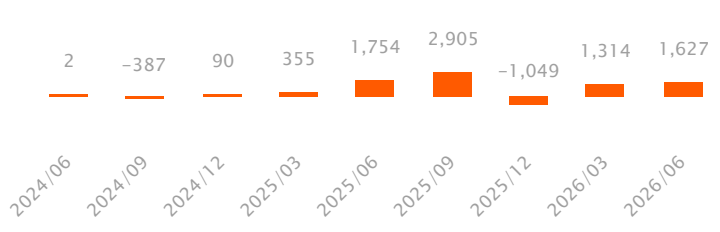
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %1 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %1 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	19,580	24,873	18,004	24,709	37.2	37.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,327	7,485	5,197	7,578	45.8	11.6
Finansal Yatırımlar	12,724	13,357	9,086	13,523	48.8	20.7
Ticari Alacaklar	113	68	58	98	69.6	0.2
Stoklar	4,685	3,573	2,190	3,179	45.2	4.9
Duran Varlıklar	26,533	35,031	24,882	40,479	62.7	62.1
Ticari Alacaklar	0	130	0	25	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3,240	4,093	2,904	4,554	56.8	7.0
Maddi Duran Varlıklar	14,140	24,829	15,157	30,571	101.7	46.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	51	35	33	39	16.9	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	46,113	59,905	42,886	65,188	52.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,852	5,114	2,574	5,679	120.7	8.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	28	120	21	114	443.5	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	294	447	768	650	-15.3	1.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,435	1,358	1,427	3,089	116.5	4.7
Finansal Borçlar	2	2	1	3	217.3	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	4,286	6,472	4,000	8,768	119.2	13.5
Özkaynaklar	41,826	53,433	38,885	56,420	45.1	86.5
Ödenmiş Sermaye	260	260	260	260	0.0	0.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	4,907	4,253	3,220	5,084	57.9	7.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,295	831	-230	1,227	a.d.	1.9
Toplam Kaynaklar	46,113	59,905	42,886	65,188	52.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	12,111	17,728	10,276	14,512	41.2	100.0
Satışların Maliyeti	8,303	10,434	6,595	6,170	-6.5	42.5
Brüt Kâr (Zarar)	3,808	7,294	3,681	8,343	126.6	57.5
Faaliyet Giderleri (-)	3,047	3,494	2,161	2,851	31.9	19.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	760	3,800	1,520	5,492	261.2	37.8
FAVÖK	2,551	4,965	2,099	6,175	194.2	42.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1,508	-147	-52	-468	800.0	-3.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	8,212	6,342	3,020	3,571	18.2	24.6
Net Finansman Gelir/Gider	-7,854	-4,206	-2,104	-3,171	50.7	-21.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	7,464	9,992	4,488	8,595	91.5	59.2
Finansman Gelirleri	0	77	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	311	32	30	54	77.0	0.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-7,543	-4,250	-2,074	-3,117	50.3	-21.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-390	5,787	2,384	5,424	127.5	37.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,006	3,593	2,134	3,033	42.1	20.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,335	8,270	4,655	6,268	34.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	38	77	72	-17	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-1,745	1,577	1,696	481	-71.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-325	85	-14	203	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	1,181	-1,932	1,000	-5,645	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	5,758	7,323	2,306	5,912	156.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	212	242	96	33	-65.8	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2,216	52	-5	-5	5.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	26	112	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	502	20	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-721	5,046	5,650	617	-89.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	6.9	4.9	7.0	4.4
Nakit Oran	492.7	407.5	555.0	371.6
Likit Oran	5.2	4.2	5.7	3.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	2.2	1.5	1.9	1.3
Stok Devir Hızı	115.0	82.1	103.6	95.8
Borç Devir Hızı	16.9	13.0	18.7	25.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	100.3	70.7	86.9	71.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	31.4	41.1	35.8	57.5
FVÖK Marjı	-3.0	16.1	-0.2	25.3
FAVÖK Marjı	21.1	28.0	20.4	42.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	-3.2	32.6	23.2	37.4
Efektif Vergi Oranı	-158.2	37.9	10.5	44.1
Net Kar Marjı	-10.7	4.0	-3.0	8.5
Özsermaye Karlılığı	-12.1	5.4	-3.3	9.4
Aktif Karlılık	-3.0	1.3	-3.6	4.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	36.9	44.4	39.4	55.3
Toplam Borç / Aktif	9.3	10.8	9.3	13.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.7	1.9	0.5	1.3
Faiz Karşılama Oranı	-1.3	178.7	78.7	101.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-150.7	863.5	-78.4	3,369.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-5.9	17.4	-2.8	37.3
Net Borç (Mn TL)	-14,021.0	-20,721.0	-14,261.0	-20,984.2
Net Borç / FAVÖK	-5.5	-4.2	-5.1	-2.3

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
TRENJ	109.10	28,343	586	15,854	65,188	0.34	0.81	12.67	1.79	8.46	-2.32	52.00	9.44
TUPRS	414.25	798,175	16,501	456,139	859,988	0.65	6.59	11.83	1.75	7.52	-1.29	57.61	13.07
PETKM	25.90	65,641	1,357	75,237	181,436	1.11	53.81		0.87	6.74	23.03	28.73	6.29
AYGAZ	331.25	72,809	1,505	84,081	96,720	0.78	19.36	8.95	0.87	8.43	-1.11	38.97	6.21
TRCAS	49.76	12,719	263	16,996	17,041			12.05	0.75			31.81	6.27
Petrol						0.67	6.98	11.73	1.65	6.23		50.29	14.07

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 109.10 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	107.47	-1.5%
2.Destek	105.83	-3.0%
PİVOT	110.23	1.0%
1.Direnç	111.87	2.5%
2.Direnç	114.63	5.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	166	
Son 1 Hafta	164	1.3% üstünde
Son 1 Ay	216	-22.9% altında
Son 3 Ay	195	-14.7% altında
Son 1 Yıl	303	-45.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	113.00	-3.45%
23.60%	105.20	3.71%
38.20%	100.37	8.70%
50.00%	96.48	13.08%
61.80%	92.58	17.84%
78.60%	87.02	25.37%
100.00%	79.95	36.46%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	106.92	YUKARI	ALİŞ	08.09.26	106.94	2.0%
20 Günlük Ort.	104.05	YUKARI	ALİŞ	19.08.26	95.73	4.9%
50 Günlük Ort.	98.67	YUKARI	ALİŞ	19.08.26	94.21	10.6%
100 Günlük Ort.	94.36	YUKARI	ALİŞ	19.08.26	93.59	15.6%
200 günlük Ort.	96.39	YUKARI	ALİŞ	01.07.26	88.12	13.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	59.40	AŞAĞI		
MOM	100.55	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	2.90	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	68.25	YUKARI		
ADX	19.20	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	103.24		20.08.26	105.13

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 103.24 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 103.24 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 107.47 ve 105.83 seviyeleri, direnç olarak da 111.87 ve 114.63 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRENJ	20.08.2026 18:15 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
TRENJ	19.08.2026 22:52 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. 2026/06 Finansal Rapor Dipnotunda Yer alan Bilanço Tarihinden Sonra Gerçekleşen Olaylar Haberin Devamı
TRENJ	19.08.2026 19:47 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
TRENJ	19.08.2026 19:47 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu 30.06.2026 Haberin Devamı
TRENJ	19.08.2026 19:46 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. Sorumluluk Beyanı 30.06.2026 Haberin Devamı
TRENJ	19.08.2026 19:46 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
TRENJ	19.08.2026 19:45 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. 2024 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
TRENJ	14.08.2026 18:16 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. 2026 Yılı II. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Hk Haberin Devamı
	14.08.2026 18:12 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş., Akbank T.A.Ş., Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş., Ruzy Madencilik Ve Enerji Yatırımları Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	13.08.2026 18:13 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
	13.08.2026 18:12 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş., TR Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş., Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Sürdürülebilirlik Komitesi Kurulması Hakkında Haberin Devamı
TRENJ	11.08.2026 10:30 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. TRENJ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.com

E-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 bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.