



8.09.2026

Haftalık Demir elik Bülteni

Demir cevheri fiyatları yükselirken demir elik sektöründe baskı sürüyor...

PhillipCapital
Your Partner In Finance

Nazlı Tuna AKAR
tuna.akar@phillip.com.tr

Küresel Hammadde ve Ürün Fiyatları (USD)

Demir Cevheri

0,9 %

↑ Haftalık

Kok Kömürü

-3,2 %

↓ Haftalık

Hurda

2,7 %

↑ Haftalık

Demir cevheri ve hurda fiyatları haftalık bazda sırasıyla %0,9 ve %2,7 artarken kok kömürü fiyatları %3,2 azalış gösterdi.

Sıcak Haddelenmiş Yassı Çelik (HRC)

-0,5 %

↓ Haftalık

İnşaat Demiri

-0,2 %

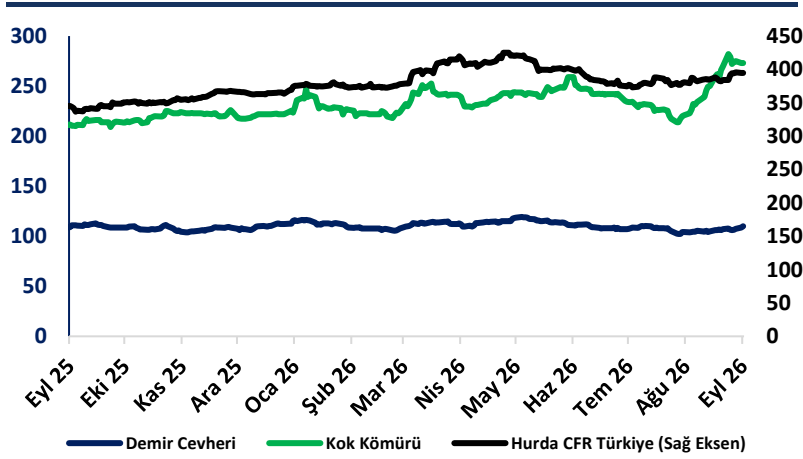
↓ Haftalık

Sıcak haddelenmiş yassı çelik (HRC) ve inşaat demiri fiyatları haftalık bazda sırasıyla %0,5 ve %0,2 geriledi.

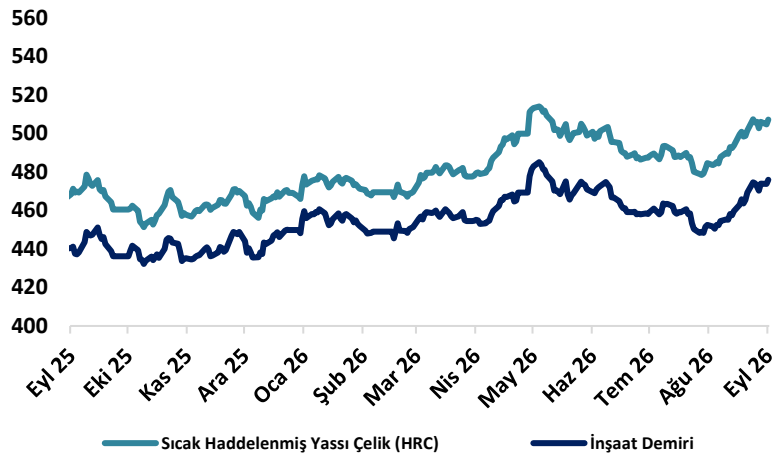
Küresel Hammadde ve Ürün Fiyatları (USD)

Demir cevheri fiyatları, Çinli çelik üreticilerinin Ekim ayındaki Ulusal Gün tatili öncesinde stoklarını artıracığı beklentisi, Eylül ayında inşaat faaliyetlerinde mevsimsel toparlanma ve yüksek navlun maliyetlerinin etkisiyle haftalık bazda ılımlı yükseliş kaydetti. Günlük bazda da yükselişini sürdüren demir cevheri fiyatları %1,3 artarken, sıcak haddelenmiş yassı çelik (HRC) ve inşaat demiri fiyatları ortalama %0,4 düşüştü. Mevcut görünümde piyasanın temel göstergeleri demir cevheri fiyatlarını desteklemeye devam ediyor. Ancak fiyatlarda kalıcı bir toparlanma için özellikle Çin kaynaklı çelik talebindeki iyileşme ve arz-talep dengesini destekleyecek makroekonomik gelişmelerin belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Hammadde Fiyatları



Nihai Ürün Fiyatları

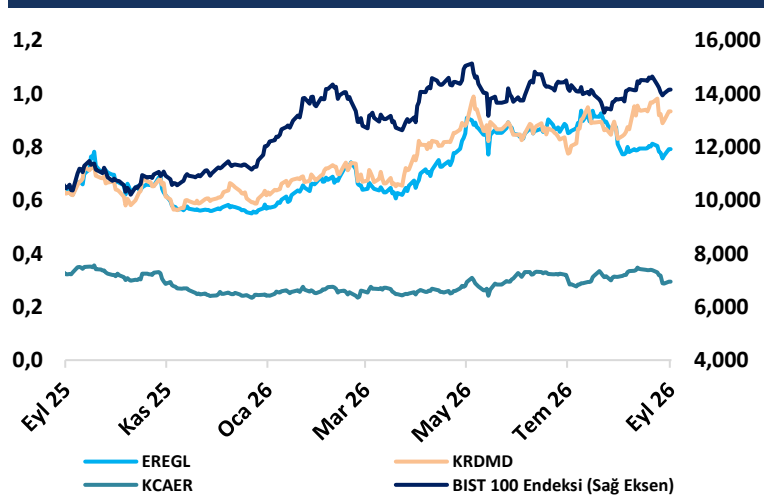


Fiyat Geliřmeleri

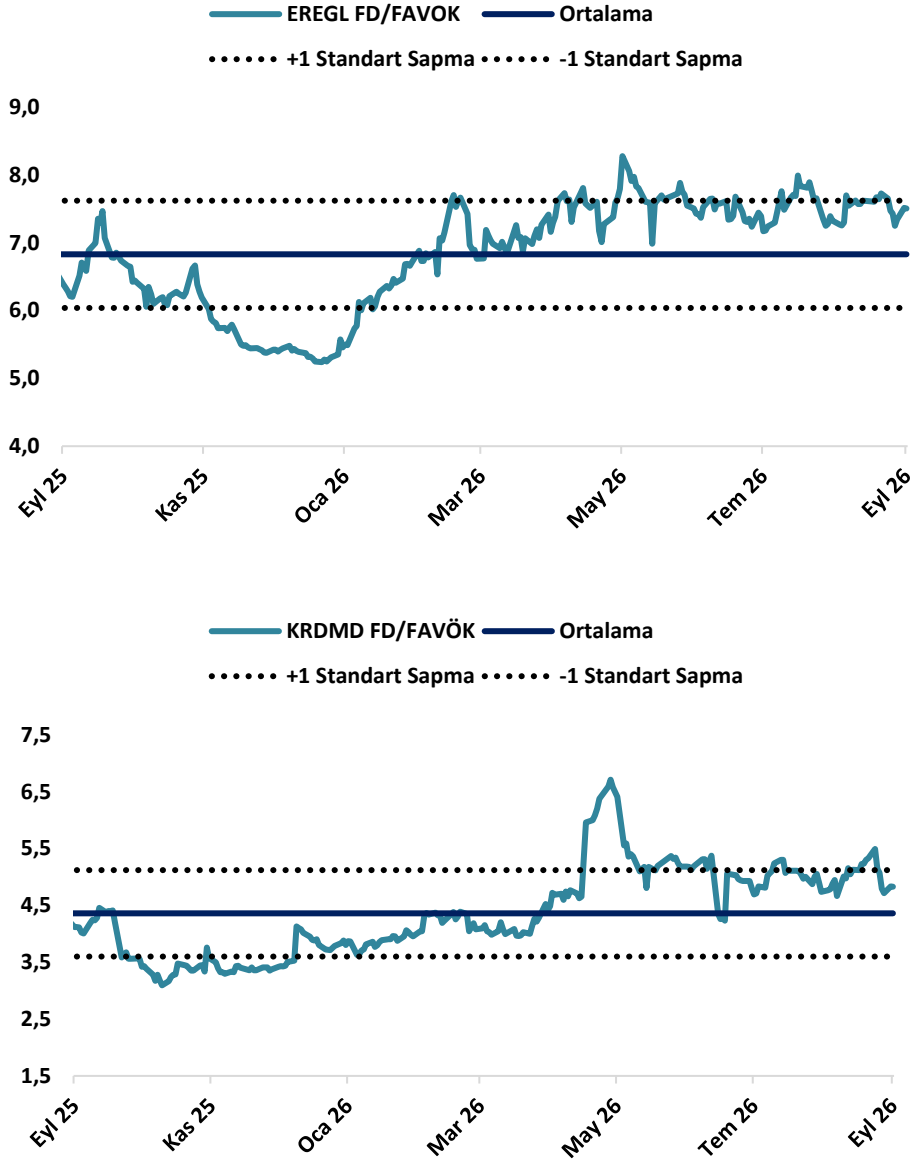
Son bir haftada EREGL, KRDM ve KCAER sırasıyla %1,2, %4,6 ve %10,3 oranında değeri kaybetti. Küresel talep görünümüne ilişkin endişeler sürerken, jeopolitik gelişmeler ve haber akışları fiyatlamalarda etkili olmaya devam ediyor.

Yurt içinde ise, 10 Eylül'de gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında alınacak faiz kararı piyasaların odağında olacak. Faiz kararına ilişkin beklentiler ve genel makroekonomik görünümün, önümüzdeki dönemde piyasa fiyatlamaları açısından belirleyici olması beklenebilir.

BIST Demir-Çelik Hisseleri Performansı (USD)



EREGL & KRDMD Tahmini FD/FAVÖK Çarpanı



2026-2027 yılları FD/FAVÖK çarpan ortalaması kullanılmıştır.

EREGL KRDMD ve KCAER Çarpan Analizi

Şirket	Ülke	Piyasa Değeri (mİn USD)	F/K		FD/FAVÖK	
			2026T	2027T	2026T	2027T
Arcelormittal	Lüksemburg	60,839	17.4	11.4	8.7	6.8
Bluescope Steel Ltd	Avustralya	9,684	11.5	12.4	5.9	6.1
Vallourec Sa	Fransa	5,830	13.5	10.1	6.3	5.1
Jsw Steel Ltd	Hindistan	33,806	21.9	18.3	11.2	9.8
Tata Steel Ltd	Hindistan	24,473	13.8	11.7	7.3	6.7
Aperam	Lüksemburg	4,093	18.2	10.3	9.0	6.3
Nippon Steel Corp	Japonya	23,722	12.6	10.0	7.2	6.4
Xinxing Ductile Iron Pipes-A	Çin	2,244	16.5	12.7	8.7	7.7
Acerinox Sa	İspanya	5,297	19.1	11.5	10.1	7.6
Daido Steel Co Ltd	Japonya	3,305	14.6	12.7	8.8	7.7
Jindal Steel Ltd	Hindistan	12,317	19.0	13.0	10.0	7.7
Welspun Corp Ltd	Hindistan	7,239	30.3	24.1	22.7	16.8
Hunan Valin Steel Co Ltd -A	Çin	3,716	9.1	7.5	7.3	6.2
Jindal Stainless Ltd	ABD	34,694	14.4	12.5	9.6	8.4
Jsw Steel Ltd	Hindistan	33,806	21.9	18.3	11.2	9.8
Medyan			16.5	12.4	8.8	7.6
EREGL	Türkiye	5,535	33.1	15.2	9.1	6.4
Prim/ (İskonto)			101%	22%	3%	-16%

Şirket	Ülke	Piyasa Değeri (mİn USD)	F/K		FD/FAVÖK	
			2026T	2027T	2026T	2027T
Bansal Wire Industries Ltd	Hindistan	519	25.3	18.9	14.7	11.4
Metallus Inc	ABD	826	22.6	14.4	6.8	5.3
Maruichi Steel Tube Ltd	Japonya	2,839	14.2	13.2	7.5	6.7
Nwpx Infrastructure Inc	ABD	1,038	19.8	21.6	10.9	11.5
Hyundai Steel Co	Güney Kore	3,268	37.6	12.7	6.1	5.3
Kloekner & Co Se	Almanya	1,456	33.5	19.3	13.2	9.0
Medyan			24.0	16.7	9.2	7.9
KRDMD	Türkiye	1,258	37.6	14.8	6.5	4.4
Prim/ (İskonto)			57%	-11%	-30%	-43%

Şirket	Ülke	Piyasa Değeri (mİn USD)	F/K		FD/FAVÖK	
			2026T	2027T	2026T	2027T
SeAh Besteel Holdings Corp	G. Kore	1,106	14.6	10.5	9.1	7.4
Hyundai Steel Co	G. Kore	3,268	37.6	12.7	6.1	5.3
Nwpx Infrastructure Inc	ABD	1,038	19.8	21.6	10.9	11.5
Tung Ho Steel Enterprise Cor	Suudi Arabistan	1,896	11.5	12.1	8.4	9.2
Yamato Kogyo Co Ltd	Japonya	4,861	12.0	11.0	43.8	32.2
Metallus Inc	ABD	826	22.6	14.4	6.8	5.3
Medyan			17.2	12.4	8.7	8.3
KCAER	Türkiye	564	19.7	10.7	6.8	5.5
Prim/ (İskonto)			15%	-14%	-23%	-34%

EREGL, KRDMD ve KCAER çarpan hesaplamasında PhillipCapital Araştırma ekibinin tahminleri kullanılmıştır.

- EREGL 2026 yılı tahmini FD/FAVÖK çarpanı bazında %3 primlidir.
- KRDMD 2026 yılı tahmini FD/FAVÖK çarpanı bazında %30 iskontoludur.
- KCAER 2026 yılı tahmini FD/FAVÖK çarpanı bazında %23 iskontoludur.

Metodoloji ve 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. Raporda yer alan bilgi ve veriler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bilgilerin tam veya doğru olmamasından PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.