

# Newmont™

## Newmont Corp.

### 2026/1 Bilanço Özeti

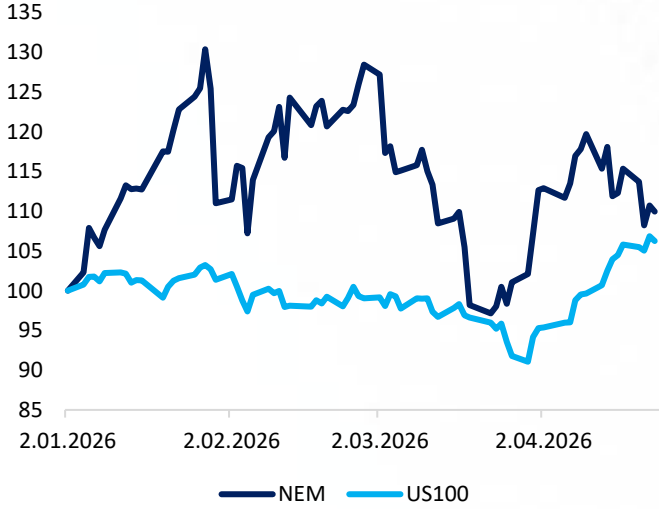


[Pusulayatirim.com.tr](https://www.pusulayatirim.com.tr)

Yatırımın Pusulasına Hoş geldiniz

## NEM 2026 1. Çeyrek Bilanço Analizi

### Hisse Performansı (Normalize:100)



Altın fiyatlarındaki yükselişin Newmont'un operasyonel verimliliğiyle birleşmesi marjlarda bir genişleme yaratmıştır. Ortalama gerçekleşen altın fiyatının ons başına 4.900 dolara ulaşması ciddi bir gelir etkisi yaratırken, yan ürün katkılı tüm sürdürülebilir maliyetler kaleminin 1.029 dolara gerilemesi, şirketin maliyet avantajının aynasıdır.

Bu maliyet avantajı, özellikle Cadia'daki yüksek işleme kapasitesi ve artan tenör oranları sayesinde %3 artışla 30 bin tona ulaşan bakır ve 9 milyon onsluk rekor gümüş satışından elde edilen yan ürün kredileriyle desteklenmiştir. Newmont, sezonluk faktörler nedeniyle üretim hacminde geçici bir gerileme yaşamıştır.

Şirketin 8,8 milyar dolarlık nakit pozisyonu ve 3,2 milyar dolarlık net nakit durumu, yönetimin 1 milyar dolarlık hedef rasyosunun oldukça üzerinde bir performans sergilediğini göstermektedir. Döngü boyunca minimum 5 milyar dolarlık nakit bakiyesi tutma politikası dış finansman ihtiyacını minimize etmektedir.

2026 yılı genelinde 1,95 milyar dolarlık yatırım harcaması beklenmektedir. Bunun beraberinde 1,1 milyar dolarlık baz temettü ödemesi planlanmaktadır. Geliştirme tarafında ise 1,4 milyar dolarlık büyüme bütçesi ayrılacaktır.

Şirketin 2026 yılı için 5,3 milyon onsluk üretim hedefi devam etmektedir. Tanami ve Lahir'deki maden planlaması ve hava koşulları etkisiyle operasyonlar yılın ikinci yarısına yoğunlaşacaktır. Bunun sonucunda ise Cadia ve Ahafo Güney bölgesi gibi yüksek tenörlü bölgelerin üretim katkısı yılın ilk yarısında yoğunlaşmıştır.

Şirket Adı	Newmont Corporation
Ticker	NEM
Son Fiyat	111,06
Piyasa Değeri	\$120.722.220.000
Hisse Sayısı	1087000000
P/E	12,85416667

Finansal Metrik (Milyon \$)	2025/1	2026/1	Değişim
Satışlar	\$5.010	\$7.307	45,85%
Brüt Marj	58,0%	73,5%	26,72%
Net Gelir	\$1.404	\$3.233	130,26%
Hisse Başı Kazanç	\$1,25	\$2,97	137,60%

Gelirler (Milyon \$)	2025/1	2026/1	Değişim
Altın	\$4.245	\$6.036	42,19%
Bakır	\$354	\$378	6,78%
Gümüş	\$188	\$658	250,00%

Ağırlık Cinsinden Üretim (Bin)	2025/1	2026/1	Değişim
Altın	1537	1301	-15,4%
Bakır	77175	30000	-61,1%
Gümüş	6000	7656,7	27,6%

## Riskler

Gana'daki yeni kademeli kralliyet vergisi yerel bazda ons başına 185 dolarlık bir maliyet artışı yaratıyor ve Newmont'un global ölçeği bu etkiyi grup bazında ons başına 25 dolara kadar seyreltiyor.

14 Nisan 2026 tarihinde Cadia'da gerçekleşen 4,5 büyüklüğündeki deprem sonrası tam kapasiteye dönüşün ikinci çeyrek sonrasında gerçekleşmesi bekleniyor. Bu süreçte ikinci çeyrek boşluğu üretimi sınırlayabilir. Ek olarak su arıtma tesisleri inşası nedeniyle 2026'da 550 milyon dolarlık bir harcama öngörülmektedir.

Altın fiyatındaki her türlü düşüş baskısı şirket riski olarak değerlendirilebilir.

## Sonuç

Altın fiyatlarındaki volatilitenin ciddi yükselmesi ve tarihin en yüksek çeyreklik ortalama ile altın satışının yapılması, NEM için oldukça pozitif bir gelişme. Bu süreçte altın fiyatları yüksek seyretse de aksaklıkların oluşması sonucu üretimin azalması, iyi bir fırsat dönemini yüksek verim ile geçirilmemesine sebep oldu. Altın fiyatının yüksek olmasından kaynaklı satış büyümesini operasyonel algılamak hata olacaktır. Üretim verilerindeki daralma ise bize yılın ikinci yarısına kadar beklentileri minimumda tutma sinyali vermektedir. Jeopolitik konjonktürün desteği ile gelirler arttığı ancak operasyonların daha iyi olabileceği sonucuna vararak finansalları NÖTR değerlendiriyoruz.

# PUSULA

YATIRIM

[pusulayatirim.com.tr](https://pusulayatirim.com.tr)

Yatırımın Pusulasına Hoş geldiniz