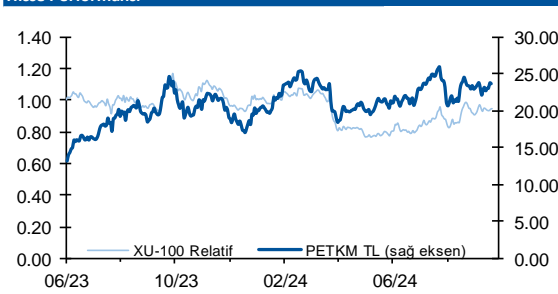


Hisse Verileri	
Bloomberg Hisse Kodu	PETKM
Mevcut Fiyat (TL)	23.70
Hedef Fiyat (TL)	22.00
Getiri Potansiyeli (%)	-7%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	16.96 26.20
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,709
Sermaye (mln TL)	2,534
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)	
Piyasa Değeri	60,065
Hedeflenen Piyasa Değeri	55,757
Net Borç	31,990
Firma Değeri	92,055

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	0%	8%	20%	30%
BIST100 Rölatif Getiri	1%	17%	-3%	-2%



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonel Fiyatlar 20 Eylül 2024 tarihi itibarıyla.

Petkim Petrokimya (PETKM TI)

Etilen-nafta makası haftalık bazda azalış gösterdi

Değerlendirme: Olumsuz

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 20 Eylül 2024 tarihi itibarıyla haftalık bazda 12,8 USD/ton (%3,8) azalış ile 319,0 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 1,5 USD/ton (%0,2) seviyesinde bir artış yaşanırken, nafta fiyatında ise 14,3 USD/tonluk (%2,3) bir artış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 332,8 USD/ton seviyesinden 331,8 USD/tona toplamda 1,0 USD/ton azalış göstermişti. Etilen-nafta makasının geçen haftaki azalışın ardından bu hafta azalış göstermiş olmasını Petkim açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

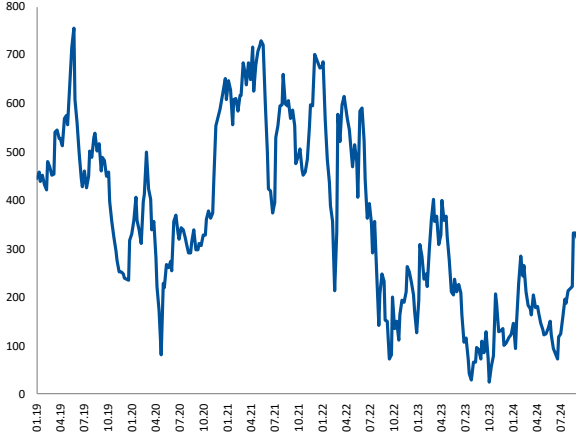
- Yıl başından itibaren 175,5 dolar/ton seviyesinde gerçekleşen etilen nafta makası 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 585,6 dolar/ton, 364,9 dolar/ton ve 190,4 dolar/ton seviyelerinde gerçekleşmişti.
- Platts Petrokimya endeksi haftalık bazda %2,2 azalışla 854,2 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Yıl başından itibaren 889,8 USD/ton seviyesinde gerçekleşen endeks 2021, 2022 ve 2023 yıllarında ise sırasıyla 1103,9 dolar/ton, 1065,1 dolar/ton ve 854,0 dolar/ton seviyelerinde gerçekleşmişti.
- Etilen-nafta makası petrokimya endüstrisi için genel bir karlılık metriği olmakla birlikte karlılık görünümü ile ilgili daha sağlıklı yorum yapmak için nihai ürün fiyatlarının takip edilmesi gerekmektedir. Belirli petrokimya ürünlerinin fiyatlarının endeksi olması açısından Platts endeksi de bu açıdan izlenebilir. Ancak söz konusu endeksin Petkim'in ürettiği ürün gamı ile birebir örtüşmediğini belirtelim.

Genel değerlendirme:

- Petkim Petrokimya için 12-aylık hedef fiyatımız 22.00 TL, önerimizi de TUT olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %2 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,4x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

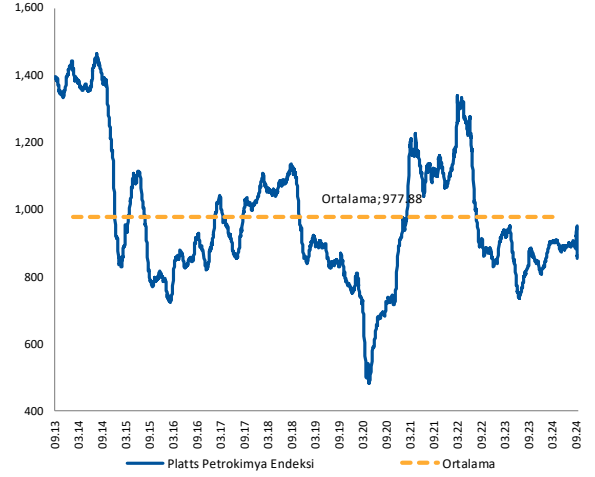
Etilen-Nafta Makası

Etilen-Nafta Makası (USD)



Kaynak: Petkim

Platts Petrokimya Endeksi



Kaynak: Petkim

* Ortalama değer Eylül 2013 tarihi itibarıyla hesaplanmaktadır.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2024

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.