

# Petrol ve Petrol Ürünü Şirketleri

Petrol piyasası, dünya ekonomisinin temel taşlarından biri olarak enerji tüketimi, ulaşım ve çeşitli sanayi süreçlerinde hayati bir rol oynamaktadır. Küresel enerji talebinin büyük bir kısmını karşılayan petrol, ekonomilerin sürdürülebilir büyümesi ve istikrarı için kritik öneme sahiptir. 2023 yılında dünya genelinde günlük petrol talebi 102.2 milyon varile ulaşmıştır ve yıl boyunca 2.6 milyon varil artış göstermiştir. Bu artış petrol sektörünün dinamik yapısını ve küresel enerji ihtiyacındaki sürekli artışı yansıtmaktadır.

Petrol ekonominin o kadar kritik bir parçası haline geldi ki, artık petrol ve gaz sektörünün öneminden bahsetmek yeterli değildir. Sektör 3 farklı alana bölünmüştür; petrol ve gaz üretimine odaklanan şirketlerden oluşan bir upstream sektörü, çoğunlukla petrol ürünlerinin taşımacılığını yapan bir midstream sektörü ve petrol ürünlerini nihai kullanıcılara satan bir downstream sektörü olarak ayrılmaktadır.

ExxonMobil, Shell, Chevron ve Occidental Petroleum gibi bu alanın en büyükleri olarak bilinen devasa piyasa değerlerine sahip petrol şirketleri de bulunmaktadır. Bu şirketler yeni petrol kaynakları aramaktan, işlenmiş petrol ürünlerini tüketicilere ulaştırmaya kadar her şeyi yaparak petrol üreten sektörlerin tüm bölümlerinde faaliyet göstermektedir.

## Exxon Mobil (XOM)



Piyasa değeri 500 milyar doları aşan ExxonMobil (XOM), dünyanın en büyük petrol ve gaz şirketlerinden biridir ve ABD'de halka açık en büyük enerji hissesidir. ExxonMobil, var olduğu 140 yıl içinde istikrarlı büyümesi ile dikkat çekmiş ve hisse senedi, temettü istikrarı ve büyümesi nedeniyle enerji yatırımcıları arasında favori olmuştur. ExxonMobil, 2024 yılında 800 milyar doları aşan serbest nakit akışı üretmeyi hedeflemektedir ve bu öngörü aynı zamanda küresel petrol talebinin günlük 102.9 milyon varil seviyesine ulaşacağı öngörüsüyle de örtüşmektedir.

Petrol devi, 2023'te yıllık temettüsünü 41. yıl üst üste artırmıştır. Temettü büyümesi, ExxonMobil hisselerinin zaman içindeki toplam getirisine büyük ölçüde katkıda bulunmuştur. ExxonMobil'in son 4 temettü dağıtımında hisse başına brüt 0.95 dolarlık temettüsü, hisse başına yıllık brüt 3.8 dolarlık bir temettüye denk gelmektedir. Bugün yaklaşık 265 hisse satın almak ya da ExxonMobil hisselerine yaklaşık 31000\$ yatırım yapmak, yatırımcılara yıllık 1000\$ temettü kazandırabilir. Yaklaşık %3.4 temettü verimliliğine sahip olan ExxonMobil hissesi satın almak gelir yatırımcıları için değerli olabilir. Şirket aynı zamanda kısa süre önce büyük bir satın alma gerçekleştirdi ve zamanla nakit akışının istikrarlı bir şekilde büyümesi beklenmektedir, bu da gelecekte daha yüksek bir temettü dağıtım beklentisini desteklemektedir.

ExxonMobil 2023 yılında 36 milyar dolar ile sektör lideri olacak şekilde net gelir elde etti ve faaliyetlerinden 55.4 milyar dolar değerinde nakit yaratarak bunun 14.9 milyar dolarını temettü olarak hissedarlarına dağıttı. Kısa süre önce Pioneer Natural Resources'ı 64.5 milyar dolar değerleme ile satın alan şirketin önünde açık bir büyüme yolu bulunmaktadır. Bu satın alma ExxonMobil'in Permian Basın'deki ayak izini iki katından fazla artırdı ve kısa vadede şirketin gelirine, nakit akışına direkt etki etmesi bekleniyor. ExxonMobil, 2027 yılına kadar kazancının iki kattan fazla artmasını ve faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışının 2019 yılına kıyasla neredeyse iki katına çıkmasını bekliyor. Kazançları ve nakit akışı arttıkça, temettüler de artış gösterecek ve ExxonMobil'i gelir yatırımcıları için önemli bir seçenek olmaya devam edecektir.

## Shell (SHEL)



1907 yılında kurulan Shell dünya genelinde tanınmış ve güvenilir bir enerji ve petrokimya şirkettir. Şirketin köklü tarihi, marka bilinirliği ve sektördeki tecrübesi yatırımcılara güven vermektedir. 2024 yılı itibarıyla piyasa değeri yaklaşık 250 milyar dolar olan şirket dünya genelinde enerji yatırımcıları arasında popüler bir seçenektir. Shell, sürdürülebilir enerji çözümleri ve yenilenebilir enerji kaynaklarına yaptığı yatırımlarla rakipleri arasında öne çıkmaktadır. Aynı zamanda Shell karbon ayak izini azaltmak için çevresel sorumluluklarını yerine getirerek uzun vadeli büyüme stratejilerini desteklemektedir.

Shell'in düzenli ve güçlü temettü politikası yatırımcılara cazip getiriler sunmaktadır. İstikrarlı temettü büyümesi ve güçlü nakit akışı üretimi ile yatırımcılar arasında tercih edilmektedir. Şirket son 4 temettü ödemesinde hisse başına ortalama brüt 0.675 dolarlık temettü dağıttı, 2024 yılında ise hisse başına yıllık brüt 2.75 dolarlık bir temettü dağıtması beklenmektedir. Shell hisselerine yaklaşık 25000\$ yatırım yapmak yatırımcılara yıllık 1000\$ değerinde temettü kazandırabilir. Aynı zamanda %4.0 temettü verimliliğine sahip olan Shell hissesi gelir yatırımcıları için önemli bir seçenektir. Şirketin temettü politikası yatırımcılar için istikrarlı bir gelir kaynağı oluşturmaktadır. Aynı zamanda hisse geri alımı yoluyla birim hisse değerini artırmayı hedeflemektedir.

2023 yılı itibarıyla Shell 32 milyar dolar net gelir elde etmiştir ve operasyonlarından 48 milyar dolar kâr etmiştir. Bu kârın 12 milyar dolarını temettü olarak hissedarlarına dağıtmıştır. Shell kısa süre önce Brezilya'daki derin deniz projelerine ve yenilenebilir enerji yatırımlarına büyük miktarda yatırım yapmıştır. Shell, 2027 yılına kadar kazancını ve nakit akışını önemli ölçüde artırmayı planlamaktadır. Şirketin büyüme hedefleri ve temettülerin de artış göstermesi, Shell'i genel olarak yatırımcılar için çekici bir seçenek haline getirmektedir. Enerji piyasasındaki dalgalanmaların yanı sıra, Shell'in karbon emisyonları ve çevresel etkileri gibi risk faktörlerine rağmen Shell'in güçlü finansal yapısı ve çeşitli gelir kaynakları Shell'in uzun vadede istikrarlı bir yatırım aracı olmasını sağlamaktadır.

Piyasa değeri yaklaşık 300 milyar dolar olan Chevron Corp. (CVX), dünyanın en büyük petrol ve gaz şirketlerinden olup, aynı zamanda ABD'de halka açık en büyük enerji hisselerinden biridir. Chevron uzun yıllar boyunca istikrarlı büyümesi ve sektördeki sağlam konumu ile dikkat çekmiş ve hisse senedi, temettü istikrarı ve büyümesi nedeniyle enerji yatırımcıları arasında favorilerden olmuştur.

Petrol devi Chevron Corp. (CVX), 2023'te yıllık temettüsünü 36. yıl üst üste arttırmıştır. Temettü büyümesi Chevron hisselerinin zaman içindeki toplam getirisine büyük ölçüde katkı sağlamıştır. Son 4 temettü dağıtımında yaklaşık brüt 1.57 dolarlık temettüsü ve 2024 yılında toplam hisse başına brüt 6.44 dolarlık temettü beklentisi bulunmaktadır. Bugün yaklaşık 165 hisse satın almak ya da Chevron hisselerine yaklaşık 26000\$ yatırım yapmak, yatırımcılara yıllık 1000\$ temettü kazandırabilir. Yaklaşık %4 temettü verimliliğine sahip olan Chevron hissesi satın almak gelir yatırımcılarının da ilgisini çekmektedir. Bunun yanında şirket aynı zamanda kısa süre önce büyük bir satın alma gerçekleştirdi ve zamanla nakit akışının istikrarlı bir şekilde büyümesi beklenmektedir, bu da gelecekte daha yüksek bir temettü dağıtımına işaret edebilir.

Chevron Corp., 2023 yılında 35 milyar dolar ile sektör lideri olacak şekilde net gelir elde etti ve faaliyetlerinden 50 milyar dolar değerinde nakit yaratarak bunun 15 milyar dolarını temettü olarak hissedarlarına dağıtmıştır. Kısa süre önce Noble Energy'yi 13 milyar dolar değerleme ile satın alan şirketin önünde açık bir büyüme fırsatı bulunuyor ve bu satın alma, Chevron'un Permian Basin'deki ayak izini önemli ölçüde artırmış olup, kısa vadede şirketin gelirine ve nakit akışına direkt olarak etki etmesi beklenmektedir. Şirketin tahminlerine göre 2027 yılına kadar kazancının iki kattan fazla artması ve faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışının 2019 yılına kıyasla neredeyse iki katına çıkmasını beklenmektedir. Petrol ve gaz sektöründeki dalgalanmalar, çevresel düzenlemeler ve zaman içerisinde çeşitli faktörler Chevron'un gelecekteki performansını etkileyebilir. Bu risklere de değinmek önemlidir fakat kazançları ve nakit akışı arttıkça, temettüler de artış gösterecek ve Chevron'un gelir yatırımcıları için önemli bir seçenek olarak kalmasını sağlayacaktır.

## Occidental Petroleum (OXY)



Piyasa değeri 50 milyar doları aşan Occidental Petroleum (OXY), Chevron gibi dünyanın en büyük petrol ve gaz şirketlerinden biri olarak görülmektedir ve ABD'de halka açık önemli enerji hisselerinden biridir. Özellikle Warren Buffett'ın Berkshire Hathaway şirketinin OXY hisselerine yaptığı yüklü yatırımlar, enerji sektörü yatırımcıları arasında popülerlik kazanmasını sağlamıştır. Occidental, 100 yılı aşkın süredir istikrarlı büyümesi, hisse senedi performansı ve temettü istikrarı ile enerji yatırımcıları tarafından sıkça tercih edilen hisselerden biri olmuştur.

Petrol devi Occidental Petroleum, 2023 yılı itibariyle temettüsünü 10 yıl üst üste artırmıştır ve bu temettü büyümesi ile Occidental hisselerinin zaman içindeki toplam getirisine katkı sağlamaktadır. Şirket, 2023 yılında 20 milyar dolar net gelir elde etti ve faaliyetlerinden 35 milyar dolar nakit yaratarak bunun 10 milyar dolarını temettü olarak hissedarlarına dağıttı. Son 4 temettü dağıtımında hisse başına yaklaşık 0.21 dolar temettü ödeyen şirketin temettü verimi %1.40 seviyesindedir. Occidental, kısa süre önce Anadarko Petroleum'u 38 milyar dolar değerleme ile satın alarak Permian Basin'deki varlığını önemli ölçüde genişletmiştir. Bu satın alma, Occidental'ın petrol ve doğal gaz üretimini artırma potansiyeline sahip olup, kısa vadede şirketin gelirine ve nakit akışına doğrudan olumlu etki etmesi beklenmektedir. Occidental, 2027 yılına kadar kazancının ve faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışının 2019 yılına kıyasla neredeyse iki katına çıkmasını beklemektedir. Şirketin bu büyüme hedefleri ve artan nakit akışı ile temettülerin de artış göstermesi beklenmekte olup bu durum Occidental'i genel olarak enerji sektörüne yatırım yapanlar için çekici bir seçenek haline getirmektedir.

Petrol ve gaz sektöründeki dalgalanmalar, çevresel düzenlemeler, borç yükü ve zaman içerisinde oluşabilecek çeşitli faktörler Occidental'in gelecekteki performansını etkileyebilir. Bununla birlikte, Occidental'in geleceği sadece petrol ve doğal gaz ile sınırlı değil. Şirket, karbon yakalama ve depolama teknolojilerine de önemli yatırımlar yapmaktadır. Bu teknoloji, atmosferdeki karbondioksiti yakalayıp yeraltında depolama potansiyeline sahiptir ve iklim değişikliği ile mücadelede önemli bir rol oynayabilir. Occidental, bu alandaki liderliği sayesinde gelecekte düşük karbonlu enerji çözümleri sunma potansiyeline sahip olabilir.

Petrol ve gaz sektörü, küresel enerji talebinin karşılanmasında hala önemli bir rol oynamaktadır. ExxonMobil, Shell, Chevron ve Occidental Petroleum gibi köklü şirketler, büyümelerini sürdürmek için yeni yatırımlar yaparken, aynı zamanda temettü ödemeleri ile yatırımcılara cazip getiriler sunmaktadır. Bu şirketlerin güçlü finansal performansları, istikrarlı temettü politikaları ve büyüme potansiyelleri, onları enerji sektörüne yatırım yapmak isteyenler için dikkate değer seçenekler haline getirmektedir.

Bununla birlikte, petrol ve gaz sektörü, iklim değişikliği ve çevresel kaygılar nedeniyle önemli bir dönüşüm sürecinden geçmektedir. Bu şirketlerin gelecekteki başarısı, yenilenebilir enerji kaynaklarına yaptıkları yatırımlara ve karbon emisyonlarını azaltma çabalarına bağlı olacaktır. Özellikle Occidental Petroleum'un karbon yakalama ve depolama teknolojilerine yaptığı yatırımlar, bu alandaki potansiyelini ortaya koymaktadır.

Sonuç olarak, petrol ve gaz sektörü önemli bir yatırım alanı olmaya devam etmektedir. Ancak, yatırımcıların bu sektördeki şirketleri değerlendirirken hem finansal performanslarını hem de sürdürülebilirlik hedeflerini dikkate almaları önemlidir. Geleceğin enerji sektörü, yenilenebilir enerji kaynaklarının daha fazla kullanımı ve karbon emisyonlarının azaltılması ile şekillenecektir. Bu nedenle, petrol ve gaz şirketlerinin bu dönüşüme uyum sağlama yetenekleri, uzun vadeli başarıları için kritik öneme sahip olacaktır.



## Uyarı Notu

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 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 dayanılarak 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 şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

## Disclaimer

Assessments included in this report/e-mail have been prepared based on information and data obtained from sources deemed to be reliable by Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. The statements in the report may not be suitable with your financial status, risk or income preferences and must not be evaluated as a form of guidance towards carrying out sales or purchases in any way. Deniz Yatırım does not guarantee the accuracy, completeness and permanence of these data. Therefore, readers are recommended to verify the accuracy of these data before they act based on information in these reports, and the responsibility of decisions taken as per these information belongs to the reader. Deniz Yatırım cannot in any way be held liable for the incompleteness or inaccuracy of this information. Also, employees and consultants of Deniz Yatırım and DenizBank Financial Services Group have no direct or indirect responsibility with regards to any losses to be incurred due to information given in this report/e-mail. This information does not constitute an investment recommendation, buy-sell proposal or promise of income in relation to any capital market instruments and does not fall in scope of investment consultancy. Investment Consultancy services are tailor-made for persons based on their risk and income preferences in scope of investment consultancy agreements signed with authorized institutions. None of this content can be copied without the written permission of Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., published in any form or environment, given reference or utilized.

Hazırlayan: Sarp Eren Ozant, Ceyhun Imanov, Kaan Alan Ozsoy