

TÜPRAŞ AYLIK RAPOR

Tüpraş Aralık ayı ürün marjlarını açıkladı.

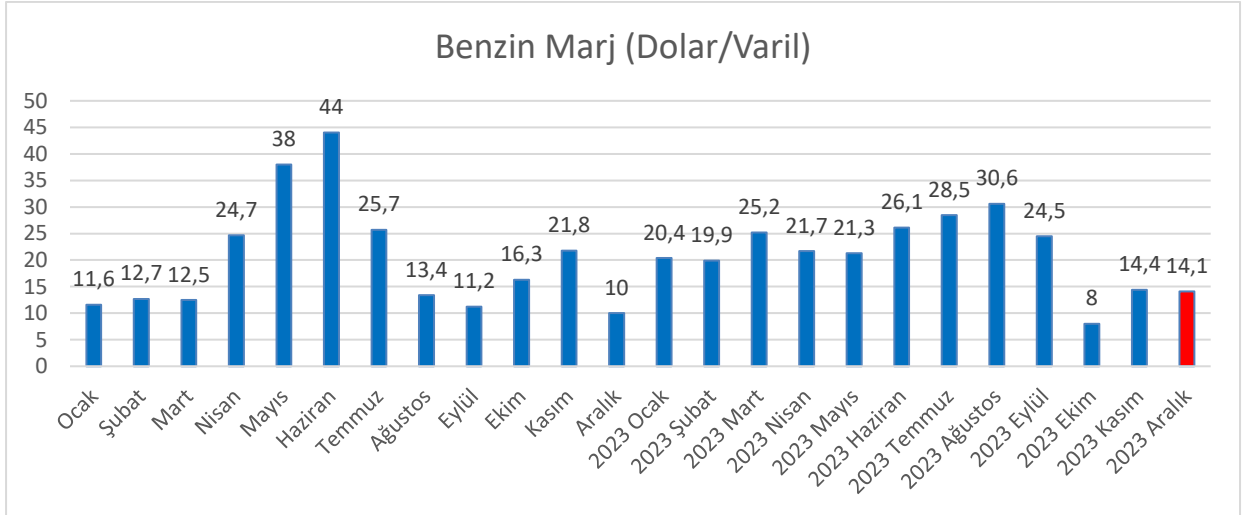
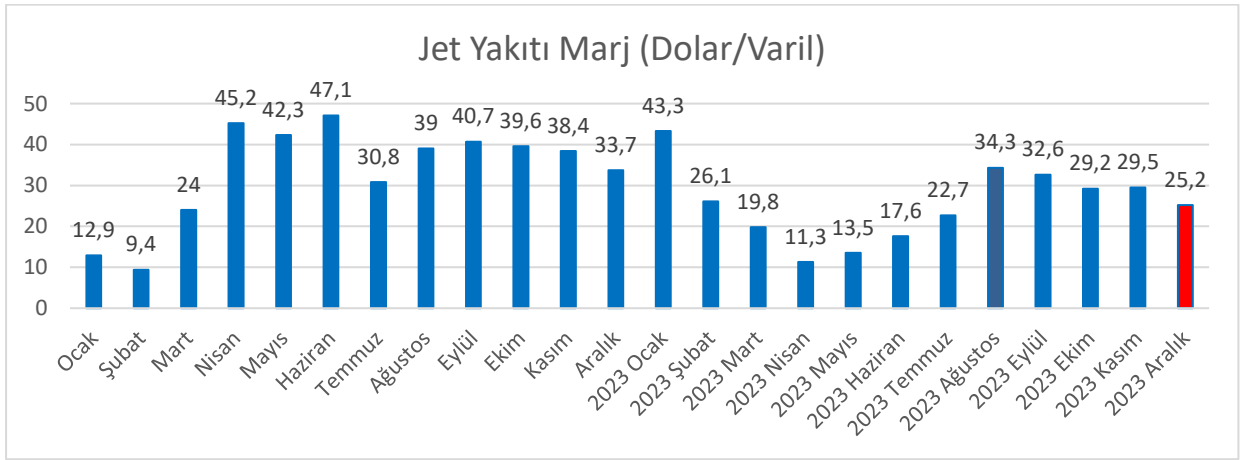
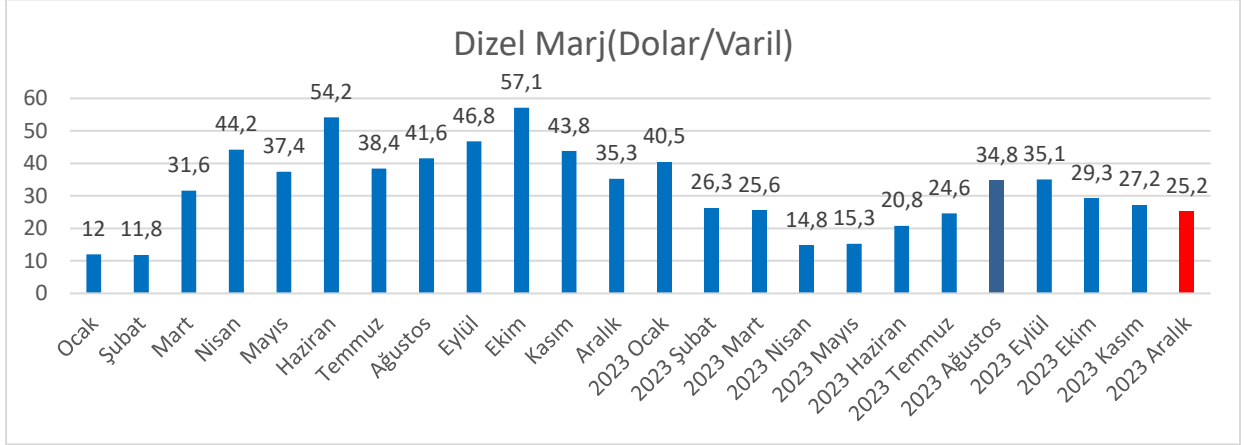
3 ayı ürün grubunda açıklanan marjlarda geçtiğimiz yıla kıyasla çarpıcı düşüşler sürüyor. Şirketin 2022 yılında yayımladığı faaliyet raporunda milyon ton bazında yapılan toplam satışlara bakıldığında satışların %45'i motorin, %17'si jet yakıtı ve %26 'sı benzin olmuştur.

Motorin 2023 yılı Mart ayından itibaren motorin marjlarında 2022 yılının gerisinde kalınmaya başlandı. Aralık ayında gerçekleşen düşüş ile birlikte motorin marjında aşağı yönlü seyir devam ediyor. Son çeyrekte her ay azalış gösteren marjlarda mevsimselliğin etkili olduğunu izliyoruz. Özellikle 3.çeyreğin datalarına baktığımızda yaz aylarında artan talep önemli rol oynamıştı. Ancak Ekim ayında 5.8 puan düşüş ile 29.3 seviyesinde gerçekleşti. Kasım ve Aralık ayında ise toplamda 4 puanlık azalış ile 25.2 seviyesinde gerçekleşmiş oldu. Motorin ürün marjları, geçen yıl artan enerji maliyetleri nedeniyle yüksek kaydedilen marjlara kıyasla düşük gerçekleşti.

Jet yakıtı tarafında ise yılbaşından bu yana yaşanan gerileme sonrası sektördeki mevsimsellik etkisi sebebiyle ürün marjında 3.çeyrek boyunca yüksek seyretmişti. Aralık ayında ise 4.3 puan düşüş ile 25.2 seviyesinde gerçekleşti. Bu azalışta özellikle havacılık tarafında mevsimselliğin azalması etkili olmakta. Jet yakıtı ürün marjları, orta distilat ürünlerle aynı doğrultuda hareket etti ve geçen yıla göre daha zayıf kaldı.

Benzin ürün marjları Ekim ayında 16.5 puanlık sert düşüş ile 8 Dolar/Varil seviyesinde gerçekleşmişti. Kasım ayı içerisinde yükseliş gösteren petrol fiyatları ile birlikte marjlar ay içerisinde yükseliş gösterdi 14.4 seviyesinde gerçekleşti. Aralık ayı Tüpraş ürün marjlarında Dizel ve Jet Yakıtında azalış izlenirken, benzin marjında ise yatay yönlü seyir izlendi.

Şirket ikinci çeyrekte açıkladığı öngörülerinde Tüpraş net rafineri marj beklentisini 10 – 11 \$/v seviyesinden 11 – 12 \$/v seviyesine çıkartırken toplam satış hacmini 29 - 30 milyon ton, kapasite kullanım oranını %85- 90 arasında ve üretim beklentisini 24 - 25 milyon ton olarak korudu. Beklentilerin sağlanması ve faaliyet performansı açısından Tüpraş'ın her ayında başında açıkladığı marjlar önemli olacaktır.



Yasal Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.