

## Tüpraş Hisseleri Yarın Nakit Temettü Dağıtımı Sonrası Nasıl Hareket Edebilir?

Analiz - Yorum

27 Mart 2019

Tüpraş yarın hisse başına 15,15 TL brüt nakit temettü ödeyecek. Bu da yaklaşık %10'a yakın bir temettü verimi anlamına gelmektedir. Şirket son 10 yılda düzeltilmiş fiyatlar ile 7,5TL'den 150,30TL'ye, yani 18 kat artışla yükseldi. Bu artışın kar artışının yanı sıra her yıl düzenli olarak yüksek oranda temettü dağıtmasına bağlı olduğunu düşünmekteyiz. Son 10 yılda 18 kat artışın anlamı ise endekse göre her yıl ortalama %34 yıllık nominal getiri sağlaması demektir. Ayrıca bu incelenen dönem içerisinde yıllık enflasyon ortalama %10 olurken Tüpraş ortalama yıllık yaklaşık %10 temettü verimliliği sağlayarak yatırımcısını enflasyondan da korumuştur. Ancak genelde Mart-Nisan aylarında dağıtımı yapılan nakit temettünün son 10 yıllık performansını hissenin hareketi bazında incelediğimiz zaman bu beklentinin önceden alındığını ve sonrasında konjonktüre göre yukarı ya da aşağı yönlü hareketler içinde olduğunu incelenmiştir.

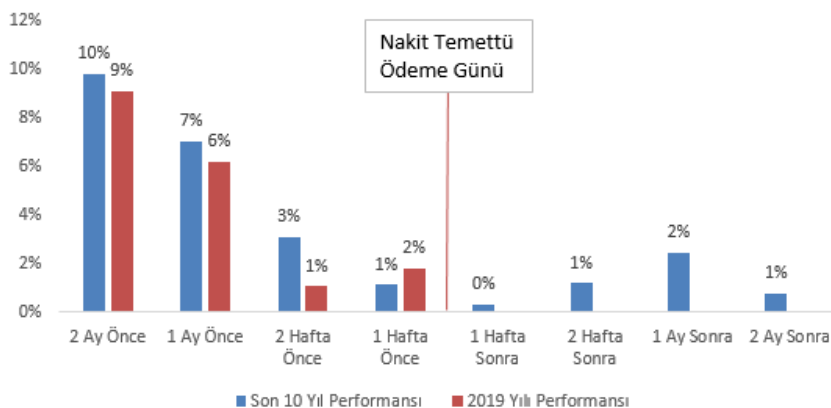
Tablo1: Tüpraş Nakit Temettü Dağıtım Tarihlerinin Periyod Bazında Son 10 Yıllık Performansı

Nakit Temettü Dağıtım Tarihi	Temettü Verimi	2 Ay Önce	1 Ay Önce	2 Hafta Önce	1 Hafta Önce	1 Hafta Sonra	2 Hafta Sonra	1 Ay Sonra	2 Ay Sonra
28.03.2019	9%	9%	6%	1%	2%	--	--	--	--
29.03.2018	12%	9%	6%	7%	0%	-1%	4%	-5%	-6%
04.04.2017	14%	7%	1%	0%	-1%	3%	3%	8%	16%
06.04.2016	7%	7%	2%	0%	-1%	2%	2%	-1%	-6%
02.04.2014	3%	20%	14%	3%	7%	4%	5%	8%	13%
04.04.2013	3%	9%	-2%	0%	-2%	-3%	-1%	0%	2%
06.04.2012	8%	2%	3%	-5%	-6%	-2%	-7%	-7%	-13%
04.04.2011	7%	13%	21%	9%	10%	5%	5%	10%	-6%
06.04.2010	8%	10%	11%	7%	0%	0%	2%	2%	-11%
01.04.2009	15%	12%	7%	6%	3%	-5%	-3%	7%	20%
Ortalama	9%	10%	7%	3%	1%	0%	1%	2%	1%
Medyan	8%	9%	6%	3%	0%	0%	2%	2%	-6%

Kaynak : Alan Yatırım Araştırma

Yukarıdaki tabloda şirketin son 10 yıl içinde dağıttığı nakit temettü tarihleri, iç verim oranları ve dağıtım tarihinden önceki son 2 ay süresinden sonraki 2 ay periyodunda TUPRS hissesinin performansı görülmektedir. Tabloda görüldüğü üzere beklentilerin önceden alınması ile neredeyse TUPRS her yıl nakit temettü dağıtımı rakamından önce pozitif performans göstermiştir. Ancak bu performansın verimliliği nakit temettü dağıtım tarihi yaklaşıkça düşmektedir. Temettü dağıtımdan önce ne kadar net bir resim çizebilirsek temettü dağıtımdan sonraki dönem için aynı şeyi söyleyemeyeceğiz. Son 10 yıllık performansa baktığımızda dağıtım sonrası bazı yıllar pozitif performansını devam ettiren, bazı seneler konjonktürden olası negatif performanslar gözlemlenmiştir. Ancak 2019 yılı için ortalama bazında baktığımızda Tüpraş hissesinin beklenen hareketini 2 ay öncesinden yeniden yaptığı ve sonrasında bu beklentilerini genel ekonomik ve endeksin performansına göre şekillendirebileceğini söyleyebiliriz.

Grafik1: Tüpraş Nakit Temettü Dağıtım Öncesi ve Sonrasında Hisse Getirisi (Son 10 Yıl)



Kaynak : Alan Yatırım Araştırma



**Genel Müdürlük**

Levent Mah. Levent Cad. No: 45 P.K. 34330 Beşiktaş / İSTANBUL  
+90 212 370 22 22  
[www.alanyatirim.com.tr](http://www.alanyatirim.com.tr)

**Ankara İrtibat Bürosu**

Anafartalar C. Papatya S. No: 2/6-8 Ulus / ANKARA  
+90 312 312 69 80

**İzmir İrtibat Bürosu**

Akdeniz M. Cumhuriyet Bulvarı Çırpıcı İş Merkezi No: 77/402 Konak / İZMİR  
+90 232 445 64 66

[arastirma@alanyatirim.com.tr](mailto:arastirma@alanyatirim.com.tr)

**Yasal Uyarı :** Bu dokümanda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme ve yorum güvenilir olduğu düşünülen Alan Yatırım A.Ş. Araştırma Departmanı tarafından burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özen gösterilmiş olmakla beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez, içerik haber verilmeksizin değiştirilebilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım – satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler 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. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan Alan Yatırım A.Ş. sorumlu olmayacaktır. Tüm hakları saklıdır.