



# EOG Resources

NYSE: EOG

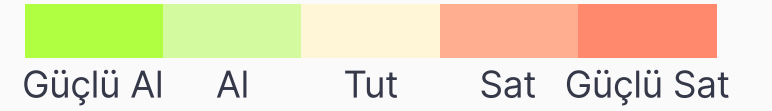
1985'te kurulan ve Kuzey Amerika'nın en büyük üçüncü enerji şirketi olarak adlandırılan EOG Resources; ham petrol, sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ve doğal gazın araştırılması, geliştirilmesi, üretimi ve pazarlanmasıyla ilgilenmektedir. Güncelde EOG'nin tahmini kanıtlanmış rezervlerinin toplamı 4,24 milyar varil petrol eşdeğerine ulaştığı belirtilmektedir.



Yılın üçüncü çeyreğinde 6,21 milyar dolar gelir açıklayan EOG Resources'ın dördüncü çeyrekte gelirlerinin **6,33 milyar dolara ulaşması** bekleniyor. Yılın ilk çeyreğinde 2,69 dolar, ikinci çeyreğinde 2,49 dolar ve üçüncü çeyreğinde 3,44 dolar olarak açıklanan hisse başına kârın önümüzdeki çeyrekte 3,49 dolara yükselmesi bekleniyor.

Wall Street analistleri EOG'yi ortalama **152,26 dolar hedef fiyat** ile **Güçlü Al** kapsamında tavsiye listesinde tutuyor. Hedef fiyat ile mevcut fiyat karşılaştırıldığında analistler hissenin önümüzdeki 12 aylık süreçte **28,5%** yükseliş kaydetmesini bekliyor.

Analistlerin  
Ortalama Notu



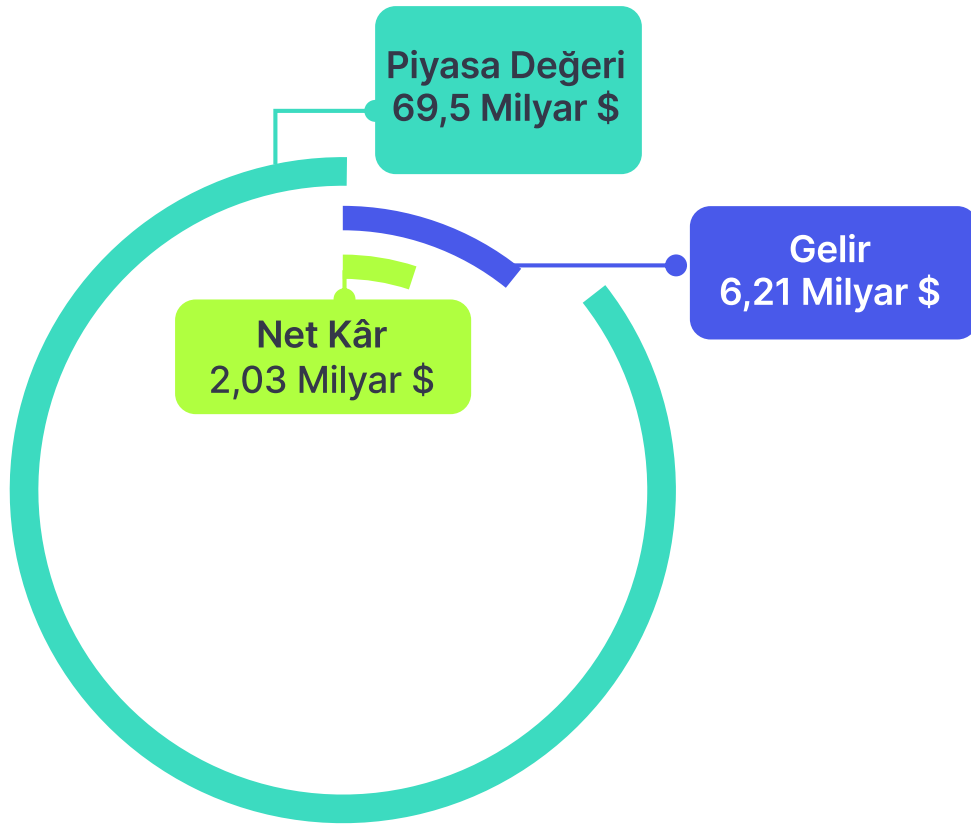
## EOG Hisse Detay

### POZİTİF GELİŞMELER

- ★ Düzenli temettü ödemesiyle bilinen şirketin temettü verimi 5,19%.
- ★ Konsensüs hedef fiyatının 28,5% altında işlem görüyor.
- ★ Kazançlar yıllık 5,6% büyüme kaydetti.

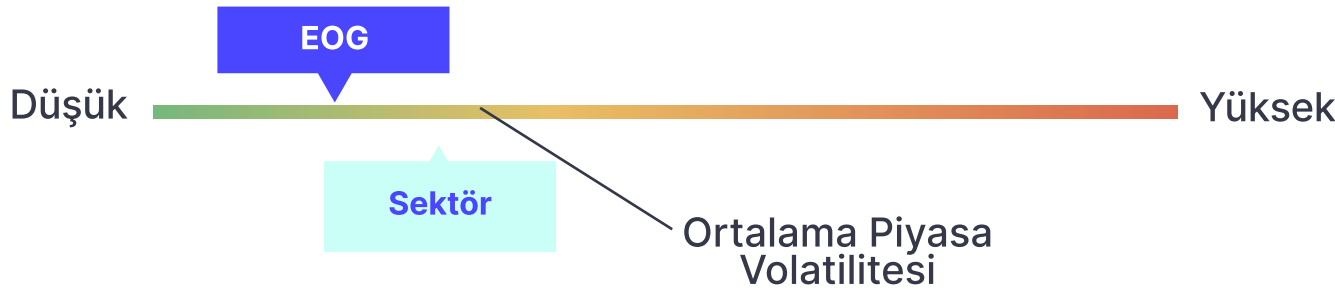
### RİSK ANALİZİ

- Analistler gelecek 3 yıl boyunca kazançlarda 2,7% gerileme öngörüyor.



Nakit akışı yaratma gücü, sektöründe rakiplerine kıyasla sağlam temele sahip olması, geleceğe yönelik stratejik satın alımları ve düzenli temettü ödemesi EOG Resources'i öne çıkaran başlıca etkenler arasında sıralanabilir.

## FİYAT HAREKETLİLİĞİ



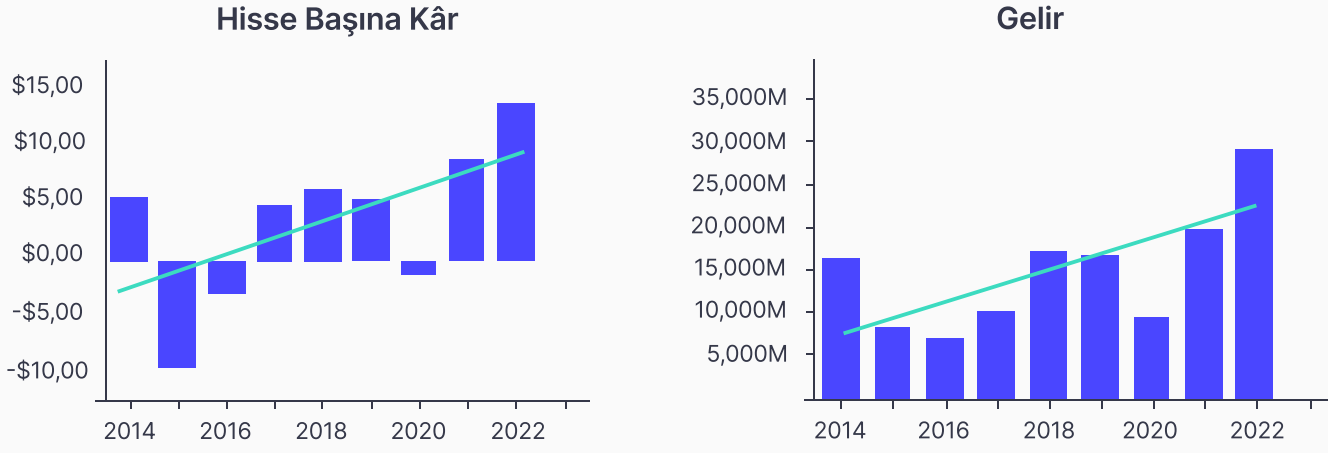
**Stabil Hisse Fiyatı:** EOG, geçtiğimiz 3 aya baktığımızda diğer ABD hisselerine kıyasla 75% daha az volatil.

**Volatilité:** Şirketin haftalık volatilitesi (4%) ile geçtiğimiz yıl boyunca stabil seyretti.

## Rakipler

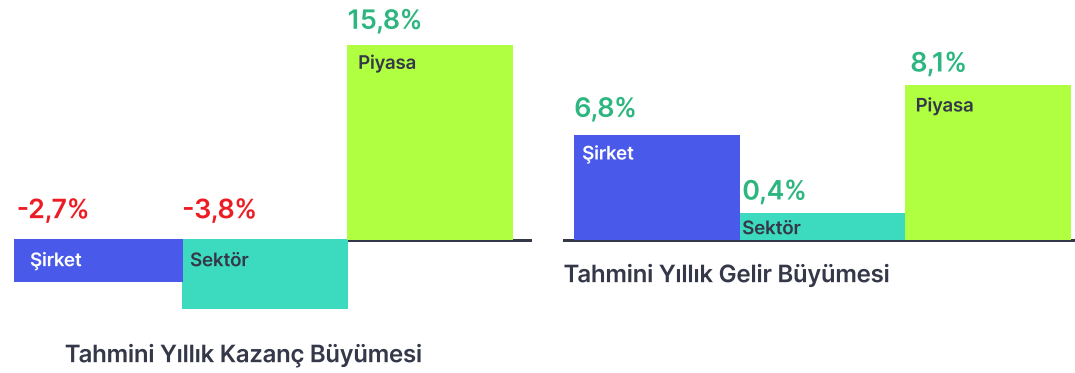
| Kodu | Şirket                    | Piyasa Değeri(\$) | F/K  |
|------|---------------------------|-------------------|------|
| COP  | ConocoPhillips            | 131,62 Milyar     | 12,2 |
| SLB  | Schlumberger              | 69,56 Milyar      | 17,1 |
| EOG  | EOG Resources             | 69,02 Milyar      | 8,8  |
| EPD  | Enterprise Products       | 57,01 Milyar      | 10,7 |
| PXD  | Pioneer Natural Resources | 52,17 Milyar      | 10,6 |
| OXY  | Occidental Petroleum      | 49,66 Milyar      | 12,5 |
| HES  | Hess Corp                 | 40,62 Milyar      | 28,4 |
| DVN  | Devon Energy              | 27,85 Milyar      | 7,5  |

## Şirketin Büyüme Profili

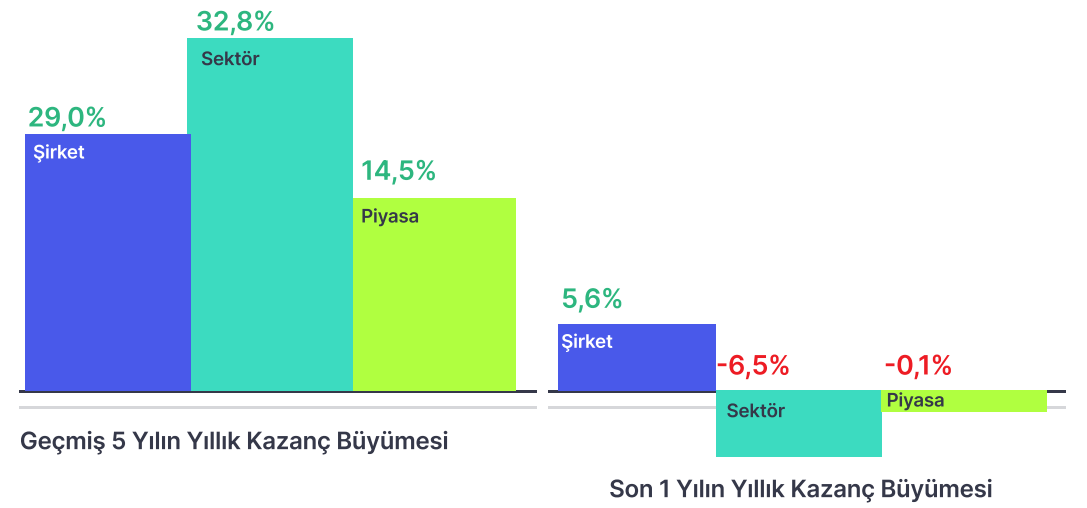


Bu yılın üçüncü çeyreğinde gelirler bir önceki çeyreğe göre **13%** artış gösterirken, bir önceki yılın aynı dönemine göre de **18%** düşüş kaydetti. Üçüncü çeyrek bilançosu sonrasında şirket, petrol üretiminin bir önceki yıla göre **4%**, toplam üretimin ise **9%** arttığını ve birim nakit işletme maliyetlerinin **5%** azaldığını bildirdi.

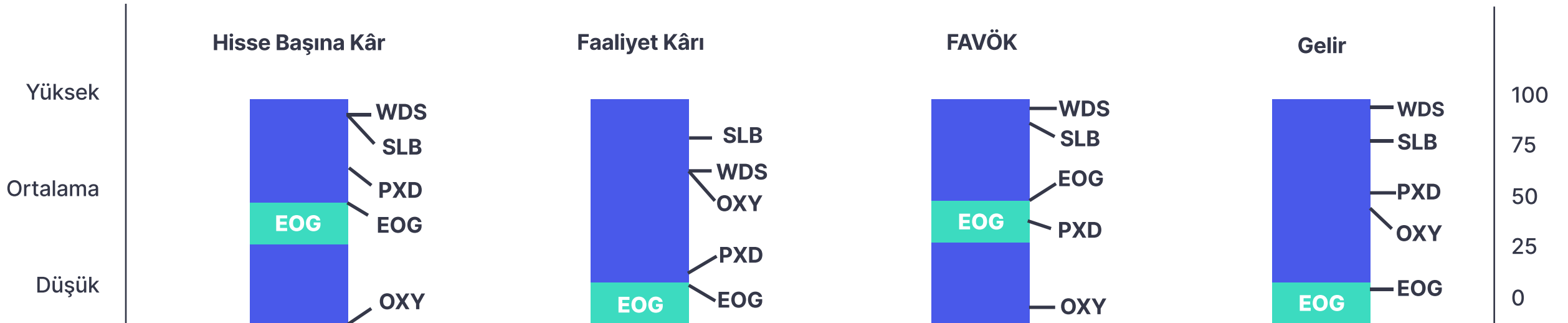
## Geleceğe Yönelik Büyüme Beklentileri



## Geçmiş Yılların Kazanç Büyümesi



## Rakiplerin Büyüme Karşılaştırması

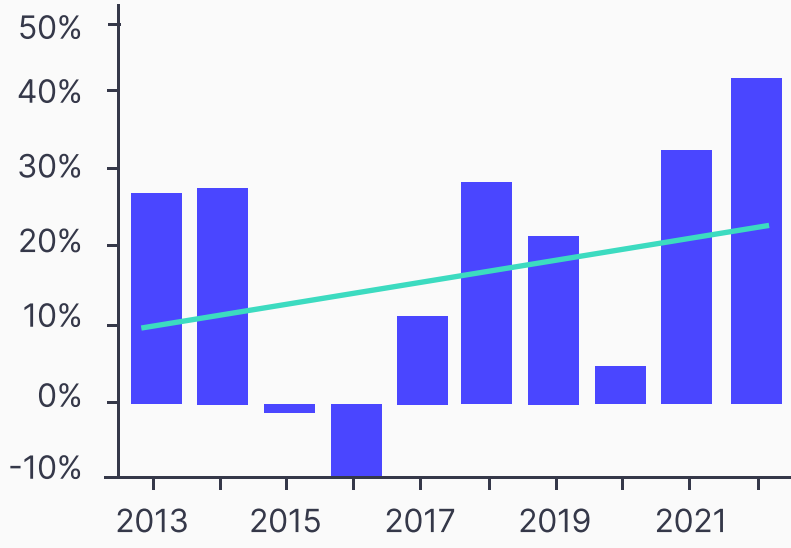


## Rakip Analizi (Son 12 Ay)

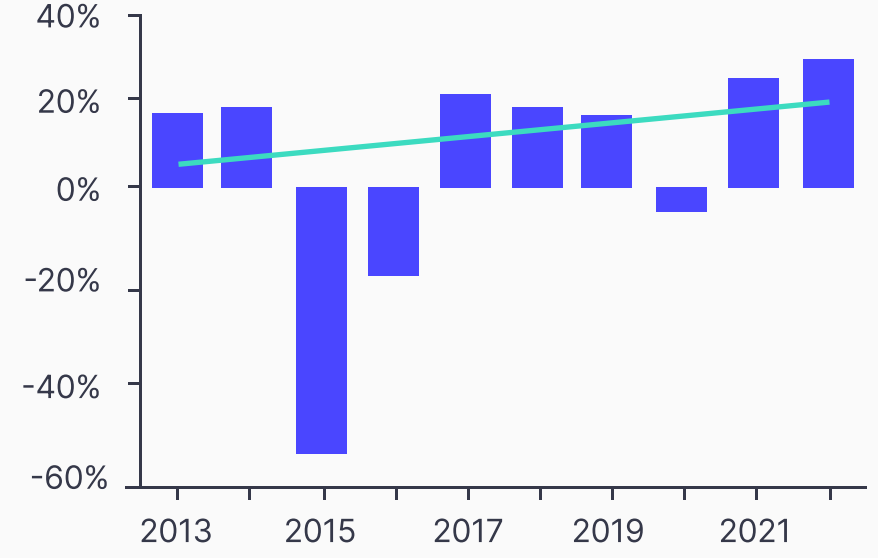
| Şirketler |                        | Satışlar<br>(Milyon \$) | Gelir Büyümesi<br>3 yıllık ortalama (%) | Fiyat Kazanç (F/K)<br>Oranı | İleriye Dönük F/K<br>Oranı |
|-----------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| SLB       | Schlumberger           | 32,023                  | 6,8%                                    | 17,1                        | 13,7                       |
| WDS       | Woodside Energy        | 18,407                  | 58,1%                                   | 5,4                         | -                          |
| HES       | Hess                   | 10,434                  | 27,5%                                   | 28,7                        | 14,2                       |
| EPD       | Enterprise Prods Part. | 48,743                  | 20,0%                                   | 10,7                        | 9,9                        |
| DVN       | Devon Energy           | 15,412                  | 44,1%                                   | 7,5                         | 6,9                        |
| EOG       | EOG Resources          | 23,646                  | 28,2%                                   | 8,8                         | 8,7                        |
| PXD       | Pioneer Natural        | 19,472                  | 36,5%                                   | 10,6                        | 9,4                        |
| OXY       | Occidental Petroleum   | 29,304                  | 14,0%                                   | 12,5                        | 12,3                       |

## Şirketin Verimlilik Profili

FAVÖK Marjı



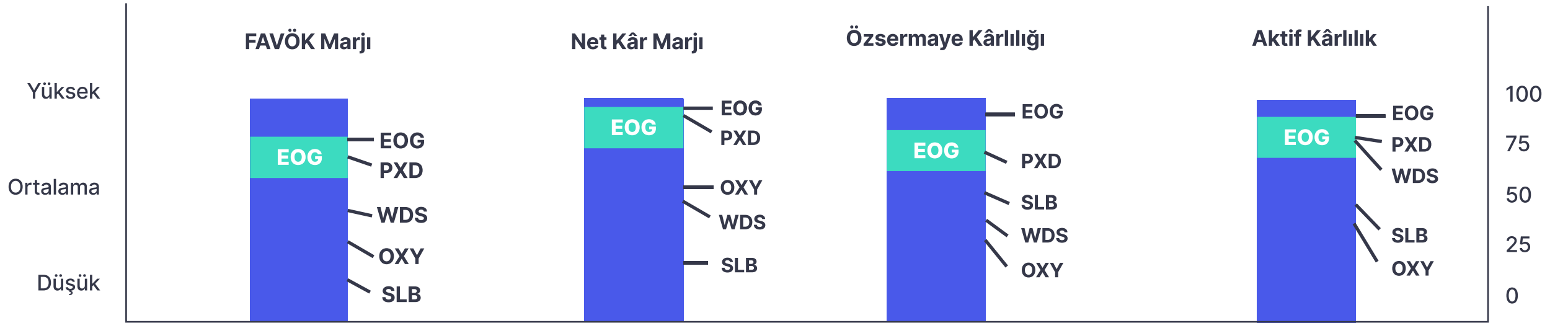
Net Kâr Marjı



**Kârlılık oranları incelendiğinde EOG Resources'in sektöründe FAVÖK marjı, net kâr marjı, özsermaye kârlılığı ve aktif kârlılık gibi kıyaslamalarda önde gelen bir şirket olduğu takip ediliyor.** Petrol fiyatlarının 2022 yılında zirveyi görmesi sonrasında geri çekilmeye başlaması şirketin satışlarında sınırlı düşüşe neden olsa da Fed gibi büyük merkez bankalarının 2024'te faiz indirimlerine başlayabilme ihtimali petrol talebine ilişkin umutları ayakta tutuyor. BMI analistleri, Brent ham petrolünün 2024 yılında varil başına yıllık ortalama 85 dolara yükseleceğini tahmin ediyor.

**EOG Resources'in 2024'te yarısı ham petrol olmak üzere günde 972 ile 992 bin varil eşdeğer petrol üretmesi bekleniyor.** Ayrıca şirket, doğal gaza göre daha yüksek marjlar sunan sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) faaliyetlerinde stratejik satın alımların değerlendirilmesiyle maliyetlerini düşürmeyi ve üretkenliğini artırmayı amaçlıyor. Geçen yıl EOG Resources'in doğal gazı ihracat amacıyla LNG'ye dönüştüren Cheniere Energy ile uzun vadeli bir anlaşma imzalaması bu hedef doğrultusunda örnek olarak gösterilebilir.

Rakiplerin Verimlilik Karşılaştırması

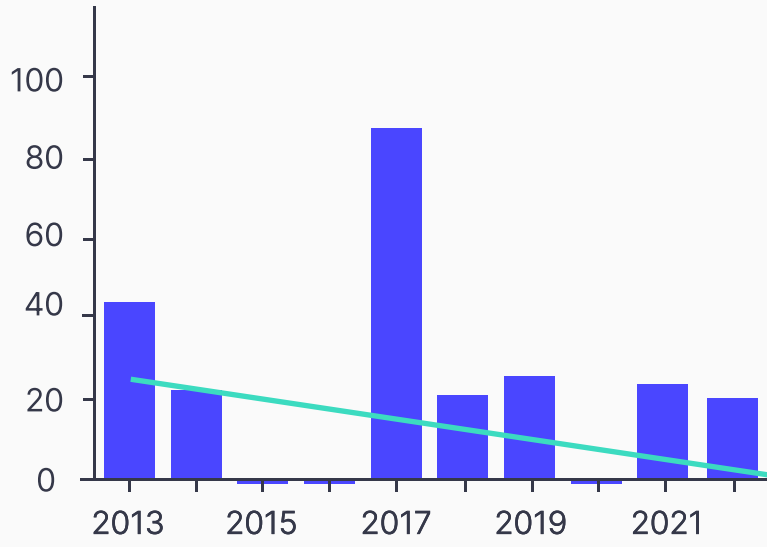


Rakip Analizi (Son 12 Ay)

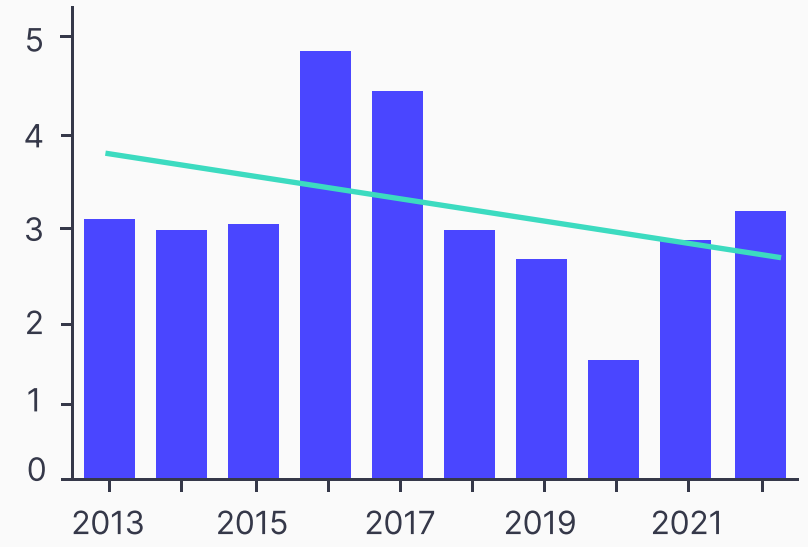
| Şirketler | FAVÖK Marjı               | Net Kâr Marjı | Özsermaye Kârlılığı | Aktif Kârlılık | Yatırım Sermayesi Getirisi |       |
|-----------|---------------------------|---------------|---------------------|----------------|----------------------------|-------|
| PXD       | Pioneer Natural Resources | 35,9%         | 26,2%               | 22,4%          | 14,2%                      | 18,7% |
| EOG       | EOG Resources             | 39,7%         | 33,3%               | 28,4%          | 19,2%                      | 25,2% |
| DVN       | Devon Energy              | 32,3%         | 24,6%               | 32,6%          | 16,1%                      | 23,0% |
| WDS       | Woodside Energy           | 44,4%         | 35,9%               | 18,4%          | 12,7%                      | 16,0% |
| EPD       | Enterprise Prods Partners | 12,9%         | 11,1%               | 19,4%          | 7,9%                       | 11,7% |
| OXY       | Occidental Petroleum      | 25,4%         | 18,5%               | 15,2%          | 7,5%                       | 10,8% |
| SLB       | Schlumberger              | 16,5%         | 13,0%               | 21,4%          | 9,4%                       | 14,3% |
| HES       | Hess                      | 28,7%         | 14,1%               | 17,0%          | 6,7%                       | 10,9% |

## Şirketin Değerleme Profili

Fiyat/Kazanç (Yıllık)



Fiyat/Defter Değeri (Yıllık)



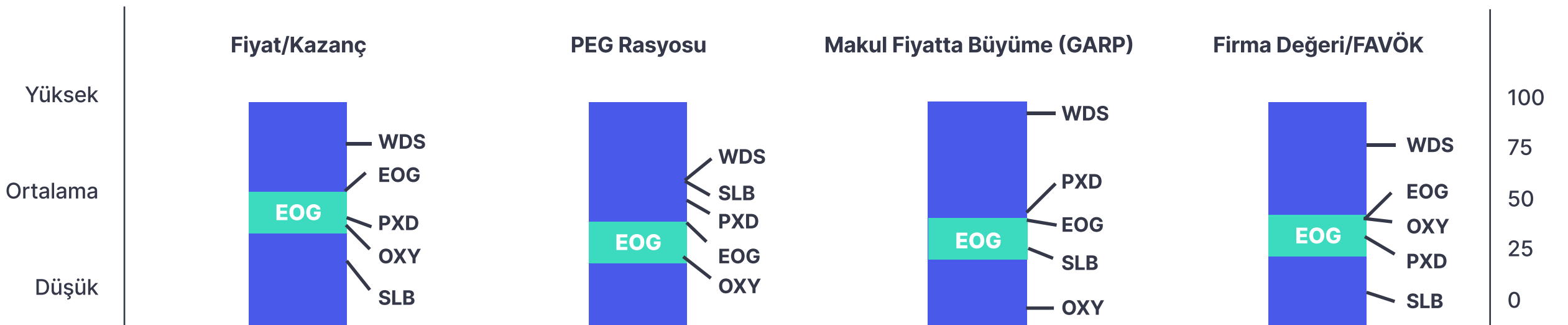
**EOG Resources, düşen emtia fiyatlarına rağmen güçlü nakit akışı yaratmayı başardı ve düşük maliyetli varlık tabanını korudu.**

Şirket daha düşük işletme maliyetleri sayesinde çeyrek boyunca 1,5 milyar dolar serbest nakit akışı sağladı. 10 yıl öncesiyle kıyaslandığında Ar-Ge maliyetleri neredeyse yarı yarıya azaldı. EOG Resources varil başına maliyetini on yıl önceki 86 dolardan 42 dolara düşürerek yüksek özsermaye karlılığına ulaşabildi. Petrol fiyatlarının 80 dolar civarında kalacağına ilişkin senaryoda, şirketin serbest nakit akışının yılı 5,5 milyar dolar civarında tamamlaması beklenebilir.

**Büyük miktarda nakit biriktirebilen şirket çoğunlukla bunu yatırımcılarına dağıtmayı tercih ediyor.** Düzenli temettü ödemesiyle öne çıkan EOG Resources, naktinin 70%'ini yatırımcılara dağıtmayı taahhüt ediyor. Bu yıl temettüsünü 10,3% oranında artıran EOG, her çeyrekte hisse başına 0,91 dolar temettü ödemesi gerçekleştiriyor. Aynı zamanda naktinin bir kısmıyla da hisselerini geri alan şirket bu yıl 700 milyon dolarlık geri alım yaptı.

- Geçtiğimiz on yılda EOG, 90%'ın üzerinde getiri elde ederek 44% getiri sağlayan enerji sektörü ETF'ini geride bıraktı.

### Rakiplerin Değerleme Karşılaştırması



### Rakip Analizi (Son 12 Ay)

| Şirket | PEG Rasyosu | F/K  | İleriye Dönük F/K | Fiyat/Satışlar | Fiyat/Defter Değeri |
|--------|-------------|------|-------------------|----------------|---------------------|
| WDS    | 0,2         | 5,4  | -                 | 2,0            | 1,0                 |
| EPD    | 1,3         | 10,7 | 9,9               | 1,2            | 2,1                 |
| PXD    | 0,5         | 10,6 | 9,4               | 2,8            | 2,3                 |
| DVN    | -           | 17,1 | 6,9               | 1,8            | 2,4                 |
| SLB    | -           | 7,5  | 13,7              | 2,2            | 3,6                 |
| EOG    | 0,9         | 8,8  | 8,7               | 2,9            | 2,5                 |
| OXY    | -           | 12,5 | 12,3              | 1,9            | 2,4                 |
| HES    | -           | 28,7 | 14,2              | 3,9            | 4,7                 |



## Şirketin Finansal Sağlığı

0,2

Borç/Özsermaye oranı

3,81 Mr \$

Borç

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Faiz Karşılama Oranı | 141,3x     |
| Nakit                | 5,3 Mr \$  |
| Özsermaye            | 27,8 Mr \$ |
| Toplam Yükümlülükler | 15,9 Mr \$ |
| Toplam Varlıklar     | 43,7 Mr \$ |
| Cari Oran            | 2,75       |
| Asit -Test Oranı     | 1,90       |

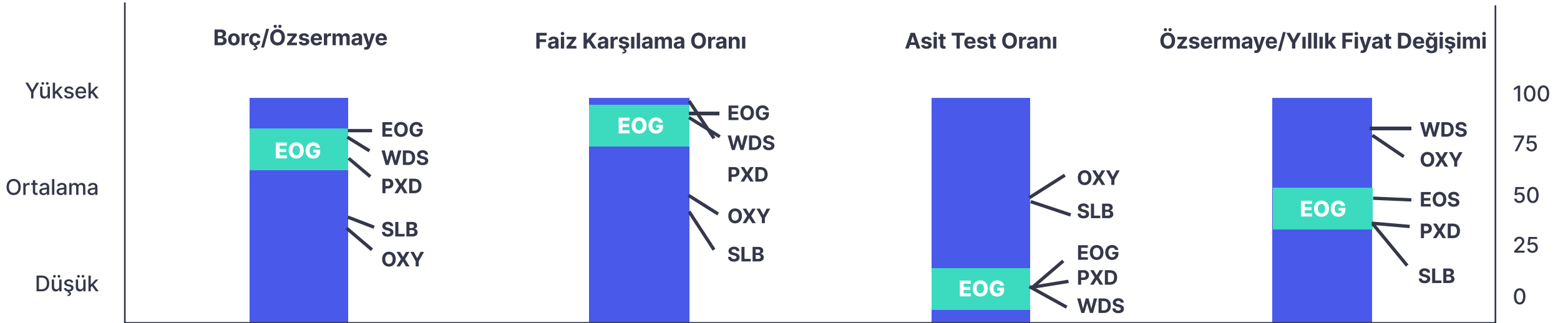
Finansal yapı içerisinde borçların özkaynaklara oranla ağırlığını gösteren ve önemli bir finansal risk rasyosu olan **Borç/Özsermaye oranının EOG için 0,2 ile oldukça pozitif olduğu değerlendirilebilir.** EOG'nin sektördeki rakiplerine göre Borç/Özsermaye oranıyla öne çıktığı belirtilebilir.

Ayrıca şirketin faiz karşılama oranı da ödemekte olduğu faizin **141,3 katını kazandığını göstererek pozitif bir tablo sunuyor.**

Şirketin dönen varlıklarını kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle elde edilen cari oranın gelişmekte olan ülkelerde 1,5 normalde ise 2 olması yeterlidir. EOG Resources, 2,75 cari oranla kısa vadeli yükümlülüklerini dönen varlıkları ile rahatlıkla ödeyebileceğini kanıtlar bir görünüme sahip. Öte yandan cari oran hesaplarken dönen varlıklardan stokları çıkararak ulaştığımız asit test oranı (likidite oranı) ise 1,9 ile şirketin kısa vadeli borçlarını stokları olmasa dahi kasasında bulundurduğu nakit ile ödeyebileceğini göstermektedir.

Serbest nakit akışının özsermaye oranı bir işletmenin değerini anlamak için kullanılan rasyolardan biridir. Bu oran, tüm masraflar, yatırımlar ve borçlar düşüldükten sonra şirketin özsermaye hissedarlarına ne kadar nakit sağlayabileceğini ölçer. Serbest nakit akışı yaratma gücüyle öne çıkan EOG Resources 72% serbest nakit akışı/ özsermaye oranı ile pozitif bir değere sahiptir.

### Rakiplerin Finansal Sağlık Karşılaştırması



### Rakip Analizi (Son 12 Ay)

| Şirket |                           | Borç/Özsermaye | Faiz Karşılama Oranı | Asit Test Oranı | Maddi Olmayan Duran Varlıklar/Özsermaye | Serbest Nakit Akışı/ Net Kâr |
|--------|---------------------------|----------------|----------------------|-----------------|-----------------------------------------|------------------------------|
| PXD    | Pioneer Natural Resources | 0,2            | 43,8                 | 0,4             | 1%                                      | 81%                          |
| OXY    | Occidental Petroleum      | 0,7            | 8,6                  | 0,7             | 0%                                      | 128%                         |
| EOG    | EOG Resources             | 0,2            | 65,6                 | 1,9             | 0%                                      | 72%                          |
| DVN    | Devon Energy              | 0,6            | 13,7                 | 0,8             | 6%                                      | 76%                          |
| WDS    | Woodside Energy           | 0,2            | 52,9                 | 0,6             | 13%                                     | 70%                          |
| HES    | Hess                      | 1,1            | 6,5                  | 1,1             | 4%                                      | 27%                          |
| SLB    | Schlumberger              | 0,7            | 11,5                 | 1,0             | 83%                                     | 76%                          |
| EPD    | Enterprise Prods Partners | 1,1            | 5,4                  | 0,6             | 34%                                     | 91%                          |

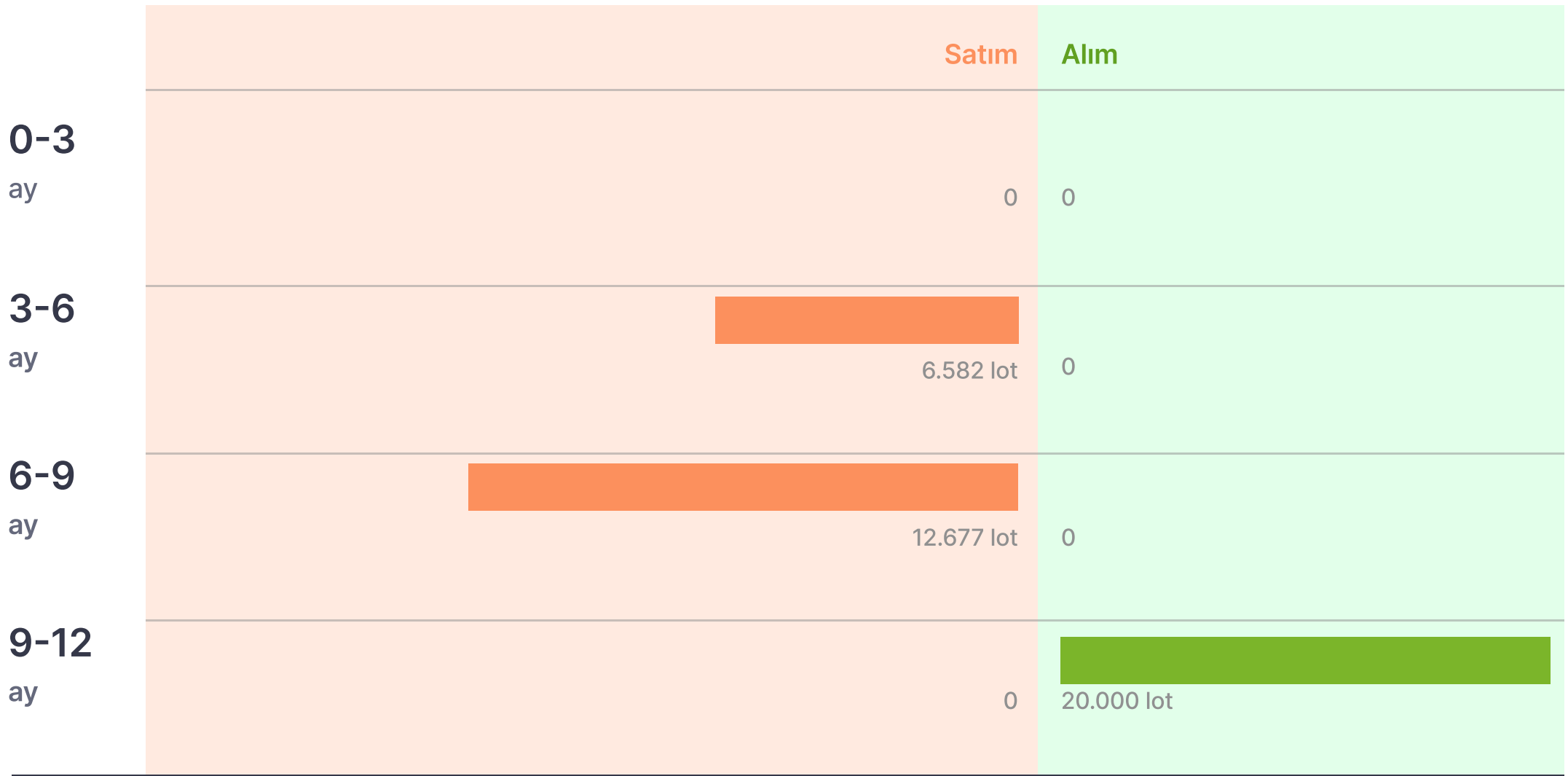
## Insider (Şirket İçerisinden Yapılan) İşlemler

| Ne Zaman?     | Ne Kadar Sattı? | Kim?            | Bireysel/Kurumsal | Kaç Lot? | Max Satış Fiyatı |
|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------|------------------|
| 15 Ağustos 23 | \$595,089       | Lloyd Helms     | Bireysel          | 4.552    | \$130,76         |
| 7 Temmuz 23   | \$238,157       | Jeffrey Leitzel | Bireysel          | 2.031    | \$117,26         |
| 7 Haziran 23  | \$579,350       | Lloyd Helms     | Bireysel          | 5.000    | \$115,87         |
| 8 Mayıs 23    | \$891,661       | Lloyd Helms     | Bireysel          | 7.677    | \$116,15         |
| 12 Ocak 23    | \$2,609,854     | Michael Kerr    | Bireysel          | 20.000   | \$130,49         |

Şirketin takas kırılımı incelendiğinde payların 90,8% ile büyük çoğunluğu kurumsal yatırımcılarda bulunmaktadır. Kalan 8,8% pay genel yatırımcılarda, 0,3% pay insider yatırımcılarda, 0,04% pay eyalet ve hükümetlerde ve 0,006% pay özel şirketlerde bulunmaktadır.

Kurumsal yatırımcıların kırılımları incelendiğinde ise 11,1% pay ile Capital Research, 9,27% pay ile Vanguard, 6,94% ile BlackRock ve 4,43% ile J.P Morgan öne çıkıyor.

## Insider İşlem Hacimleri



- Bireysel yatırımcılar tarafından satılan
- Kurumsal yatırımcılar tarafından satılan

- Bireysel yatırımcılar tarafından alınan
- Kurumsal yatırımcılar tarafından alınan

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. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Ayrıca, şirketimizin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İlave olarak, burada yer alan dokümanlar ile ilgili olarak yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Rapor kapsamında şirketin yatırımcı sunumu ile Stockrover, Simplywallst ve Morningstar kaynaklarından faydalanılmıştır.

