



HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Mayıs 2020 – 4. Hafta)

TESPAM Küresel Piyasalar ve Petrol Fiyatları Analiz Ekibi

Petrol fiyatlarını genel anlamda etkileyen dört ana konu başlığı bulunmaktadır. Bunlar:

1. Arz – Talep Dengeleri

- (Yeni keşifler, stok durumları, sondaj sayıları, üretim ve/veya kesinti kararları, uzun vadeli kontratlar)

2. Ekonomik Trendler

- (Dolar Paritesi, Alternatif Yatırım İmkânları, Satın alma gücü)

3. Kısa Vadeli Riskler

- (Algılar, Siyasi Gerginlikler, Terör, Güvenlik Sorunları, Doğal afetler, Olağan Dışı Etmenler)

4. Black Oil Market

Korona virüsten dolayı uygulanan kısıtlamaların kaldırılma adımlarının atılması ve üretim kısıntılarının arz fazlası problemini gidermeye başlamasıyla petrol fiyatları üst üste ikinci haftasını 30-35 \$ bandında sürdürdü. Bu gelişmeler ışığında fiyatların istikrar kazandığını söyleyebiliriz. Ancak enerji talebindeki küresel toparlanma ve fiyatların yükselme trendi ikinci dalga riskinin görülme ihtimali doğrultusunda belirsizlik gösteriyor. Petrol fiyatları ABD ile Çin arasındaki gerginliğin etkisiyle piyasanın toparlanma sürecine dair kuşkuları güçlendirerek haftaya başladı. Rusya enerji bakanı Alexander Novak'ın koalisyonun üretim kısıntılarının beklenenin üstünde olduğu hakkındaki açıklamalarıyla fiyatlarda yukarı yönlü hareket görüldü. Ancak hemen sonrasında Rusya'nın arz kesintilerini gevşeteceğine ilişkin haberler ve ABD'nin Çin'in Hong Kong'daki politikalarına karşı yaptırım uygulamayı değerlendirmesiyle düşüş trendine başladı. Öte yandan son 3 haftadır düşen ve beklentilerin azalacağı yönünde olan ham petrol stoklarının aksine ciddi bir şekilde yükselmesi arz endişelerini beraberinde getirdi ve fiyatlar haftanın en düşük seviyesini gördü. Buna ek olarak pandeminin şirketler üzerindeki zararı devam ediyor ve şirketlerin işgücündeki azaltmayı sürdürdüğü belirtiliyor. ABD-Çin arasında artan gerginlik, Rusya Devlet Başkanı Putin ve Suudi Arabistan Prensi Salman'ın iş birlikleriyle ilgili yaptıkları olumlu açıklamalar ve 9 Hazirandaki OPEC+ toplantısı öncesi belirsizlikler doğrultusunda fiyatlar haftayı istikrarlı bir şekilde tamamladı.

Bu gelişmelerin sonrasında WTI petrol fiyatları hafta başına göre 35,34 \$/varil ,Brent petrol fiyatı ise 37,73 \$/varil bandında setretmeye devam ediyor



Grafik 1: Brent Fiyatları (Kaynak: <https://tr.investing.com/commodities/brent-oil>)

Bu hafta yaşanan başlıca gelişmeler ve petrol fiyatlarına etkileri aşağıdaki tabloda kısaca incelenmiştir.

Olay	Etki Yönü	Etki Oranı	Etmen #
Çin’de hayatın normale dönmesi neticesinde talep yeniden 13 milyon varil/gün seviyelerine yaklaştı.	↑	Az	1,3
OPEC ++ kararların uygulanmaya başlaması petrol fiyatları üzerinde olumlu etki oluşturmaya devam ediyor.	↑	Az	1
Korona virüsünün ABD, Avrupa ve diğer ülkelerdeki hızlı yayılımı ile düşen tüketim toparlanma sürecine rağmen normale dönemedi.	↓	ÇOK!	1,3
Çin ve diğer ülkelerde etkisi azalan korona virüsünün tekrar yayılma ihtimali piyasaları tedirgin etmeye devam ediyor.	↓	Az	1,3
Dünyanın en büyük iki ekonomisi olan ABD ve ÇİN arasındaki ticaret savaşı bu haftada petrol fiyatlarında etki oluşturdu.	↓	Az	
Libya’da yaklaşık 1,2 milyon varil azalama ile 100 000 varil/gün seviyelerine düşen üretim, fiyatları yukarı yönlü etkiliyor.	↑	Az	1,3
ABD’nin ticari ham petrol stokları beklenenin aksine ciddi bir yükseliş gösterdi.	↓	Az	1,3
ABD’de bulunan aktif sondaj kule sayısı bir önceki haftaya göre 15 adet azalarak 222’ye geriledi.	↑	Az	1,3
Putin, Muhammed bin Selman ile telefon görüşmesi yaptı. Görüşmede, OPEC ve OPEC dışı bazı üreticiler arasında varılan petrol üretim kısıntısı anlaşması ele alındı.	↑	Az	1,3
Hafter yanlısı grupların, ocak ayında ülkedeki petrol üretimi durdurmasının yol açtığı zarar 5 milyar dolara ulaştı.	↓	Az	1,3
OPEC üretim kesintisinin süresini uzatmak için Rusya ile görüşmelere başladı. Yaşanan gelişme petrol fiyatları için pozitif yönde etki oluşturdu.	↑	Az	1
Nijerya ve Cezayir kendi ham petrolleri için resmi satış fiyatlarını yükseltti	↑	Az	1,3



Geçtiğimiz dönemlerde tüm dünyada petrol depolama krizi ciddi oranda azaldı. Bu gelişme WTI tipi petrolde pozitif yönde etki oluşturdu.	↑	Az	1,2
Rusya'nın Haziran ayı sonunda petrol üretimindeki kesintileri azaltma yönündeki yayınladığı rapor. Petrol fiyatların da negatif yönde etki oluşturdu.	↓	Az	1