

## HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Mayıs 2020 – 3. 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

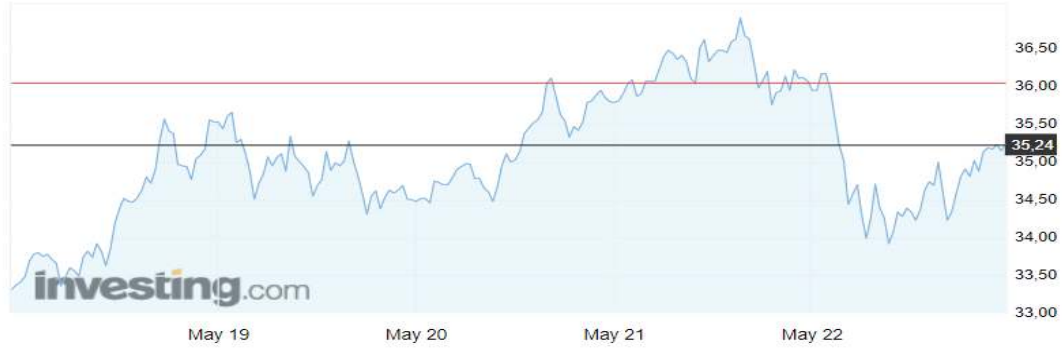
Hafta başında ABD ve diğer bölgelerde üreticilerin üretimi kısımaya devam etmesi ile birlikte petrol fiyatları 30 doların üzerine çıktı. Bu da korona virüs salgınının dolayı istikrarsızlığa sürüklenen petrol piyasasının yeniden dengeye kavuşmasına yardımcı oldu. Bu adım ile petrol fiyatları son iki ayda ilk kez varil başına 30 dolar seviyesinin üzerine çıktı.

ABD'deki üretimin azalması OPEC++ ülkelerinin bu ay başında devreye giren kesintilerin üzerine geldi. Küresel petrol fiyatları, korona virüs salgınının etkisiyle gerileyen petrol talebinin yeniden yükselmesiyle ve üretici ülkelerin petrol kesinti kararlarını uyguladıkları haberleriyle artış gösteriyor. Hafta ortasında brent petrolün varili önceki güne göre yüzde 0,43 artışla 34,80 dolardan işlem gördü. WTI da ham petrolün varili 32 dolardan alıcı buldu.

ABD'de ham petrol stoklarındaki düşüş, korona virüsün etkilerinden ve üreticiler arasındaki fiyat savaşından etkilenen piyasanın yeniden dengeye geldiği işaretlerini güçlendirdi.

Çin'de ve tüm dünyada petrol talebindeki toparlanma hızının, Çin ekonomisinin seyrini çizmek için yapılacak toplantı ile şekillenebileceği bekleniyordu. Ancak toplantıda yıllık ekonomik büyüme hedefi, korona virüsün yarattığı belirsizlikten dolayı, ortaya koyulamadı. Bu da Çin'in ekonomik toparlanmasına ilişkin kuşkulara sebep olarak petrol fiyatlarına %6 düşüş olarak yansdı.

Bu minvalde Brent petrol fiyatları 35,24\$/varil, WTI ise 33,41 \$/varil bandında seyretmeye 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     |
| ABD başkanı Donald Trump’ın tweeti petrol fiyatlarında pozitif yönde etki yarattı.                                                                                                        | ↑         | Az         | 1,3     |
| Libya’da yaklaşık 1,2 milyon varil azalama ile 100 000 varil/gün seviyelerine düşen üretim, fiyatları yukarı yönlü etkiliyor.                                                             | ↑         | Az         | 1,3     |
| Ülkenin ticari ham petrol stokları 15 haftalık artışın ardından ikinci kez geriledi.                                                                                                      | ↑         | Az         | 1       |
| ABD’de bulunan aktif sondaj kule sayısı bir önceki haftaya göre 21 adet azalarak 237’ye geriledi.                                                                                         | ↑         | Az         | 1,3     |
| Çin’in ekonomik toparlanmasına ilişkin kuşkuların ve Washington - Pekin arasında artan gerilimin etkisi petrol fiyatlarına %6 oranında düşüş olarak yansıdı.                              | ↓         | Az         | 3       |
| Dünyanın en büyük petrol şirketlerinin ilk çeyrekteki zararı 20 milyar doların üstüne çıktı.                                                                                              | ↑         | Az         | 1,2,3   |
| Amerika Birleşik Devletleri’ndeki bazı petrol şirketleri, düşük petrol fiyatları sebebi ile devre dışı bırakılan kuyuları fiyatlardaki toparlanma neticesinde aktive etmeye devam ediyor. | ↓         | AZ         | 1,2     |
| Rusya’nın petrol geliri geçen seneye göre yüzde 13,5 azaldı. Bu gelişme petrol fiyatlarına negatif yönde yansıdı.                                                                         | ↓         | Az         | 1,2     |
| ABD ve İran arasında kısa süreli bir anlaşmazlık yaşandı. Bu gelişme piyasaları tedirgin etti.                                                                                            | ↓         | Az         | 3       |