



HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Haziran 2020 – 1. 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

Tüm dünyanın ortak sorunu olan Korona virüsün talep düşüşü üzerindeki etkisi bu hafta da devam ediyor. OPEC ülkelerinin Nisan ayında yapılan toplantısında, düşen taleple beraber, arz fazlasının fiyatları daha da aşağı çekmesini önleyebilmek için 1 Mayıs-30 Haziran döneminde toplam petrol üretimini günlük 9,7 milyon varil azaltma kararı alınmıştı. Geçen hafta Suudi Arabistan petrol üretim kesintisinin Temmuz ayının sonuna kadar uzatılması için Rusya ile görüşmelere başlamıştı ve ön anlaşmaya varılmıştı. Bu hafta da OPEC ve OPEC dışı bazı ülkeler üretim kesintisini Temmuz sonuna kadar uzatacaklarını kesin olarak açıkladılar.

OPEC+ olarak adlandırılan ülkeler, 9,7 milyon varil/gün olan üretim kısıntısının 1 ay uzatılmasını kararlaştırırken, Irak ve Nijerya gibi anlaşmaya taraf olan ancak Mayıs ile Haziran'da kendilerine verilen kotanın üzerinde üretim yapan ülkelere Temmuz-Eylül döneminde ekstra kısıntı yaparak bunu telafi etmelerini de talep ettiler. Yapılan anlaşmanın talebi arttıracığı öngörülüyor.

OPEC ve OPEC dışı bazı ülkelerin Mayıs ve Haziran aylarında uyguladığı bu üretim kesintinin Temmuz sonuna kadar uzatılması petrol fiyatlarını arttıracak gibi görünüyor.

Küresel petrol fiyatlarının hızlı düşüşünde; geçen hafta yaşanan Amerikalı bir polisin silahsız bir siyahiyi öldürmesi sonucu ülkede hala devam eden eylemler ve protestolar, yeni tip Korona virüs (Kovid-19) salgınında ikinci dalga ihtimali dünya ekonomilerini etkileyerek petrol talebini düşüreceği endişesi etkili oldu.

Çin'deki Korona virüs vakalarının azalması ve normal hayatın yavaş yavaş geri dönmesi sonucunda talep seviyesi artmış durumda. Bundan yola çıkılarak Çin'in küresel talebinin hala virüsle uğraşmakta olan diğer ülkelerden daha fazla olduğu sonucuna varılabilir. Birbirleriyle sürekli ekonomik yönden ve petrol



tüketimi yönünden rekabette olan ABD ve Çin'in arasındaki gerginlik petrol talebi ve fiyatlar üzerinde negatif baskı oluşturmaya devam ediyor.

ABD'de petrol sondaj kule sayısının düşmesi, petrol üretimindeki azalma da talebi arttıracak gibi gözüküyor.

Bu gelişmelerin sonrasında WTI petrol fiyatları 36,26 \$/varil, Brent petrol fiyatı ise 38.73 \$/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 ++ kesinti kararların uygulanması 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 ABD ve Çin arasındaki ilişkilerin kötüleşmeye devam etmesi ile birlikte, Çinli havayolu şirketlerinin ABD'ye yolcu uçuşlarını askıya alındı. Bu gelişmeler ekonomik toparlanmayı daha karmaşık hale getiriyor.	↓	Az	3



ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA),ülkedeki ticari ham petrol stoklarının geçen hafta 5,7 milyon varil (yüzde 1,1) artışla 538,1 milyon varile yükseldiğini açıkladı.	↑	Az	1,3
ABD’de petrol sondaj kule sayısı 7 adet düşerek 199 oldu.	↑	Az	1,3
OPEC ve OPEC dışı bazı üreticiler, Mayıs ve Haziran ayları için uygulanmakta olan üretim kısıntısını Temmuz sonuna kadar uzattılar.	↑	Çok	1
Irak ve Nijerya gibi petrol kesintisi anlaşmasına taraf olan ancak Mayıs ile Haziran'da kendilerine verilen kotanın üzerinde üretim yapan ülkelerden Temmuz-Eylül döneminde ekstra kısıntı yaparak bunu telafi etmelerini de talep ettiler.	↑	Az	1
Silahsız bir siyahi Amerikalının polis tarafından gözaltına alınırken öldürülmesi ile ABD’nin birçok kentinde tetiklenen şiddet gösterilerinin dünyanın en büyük ekonomisinde talep görünümünü kötüleştirmekle birlikte korona virüs salgınında ikinci dalga endişelerini artırıyor.	↓	Az	3