



HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Haziran 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

Yeni tip Korona virüs (Kovid-19) salgınında ikinci dalga ihtimalinin küresel ekonomileri olumsuz etkileyebileceğine ilişkin endişeler fiyatları baskılamaya devam ediyor.

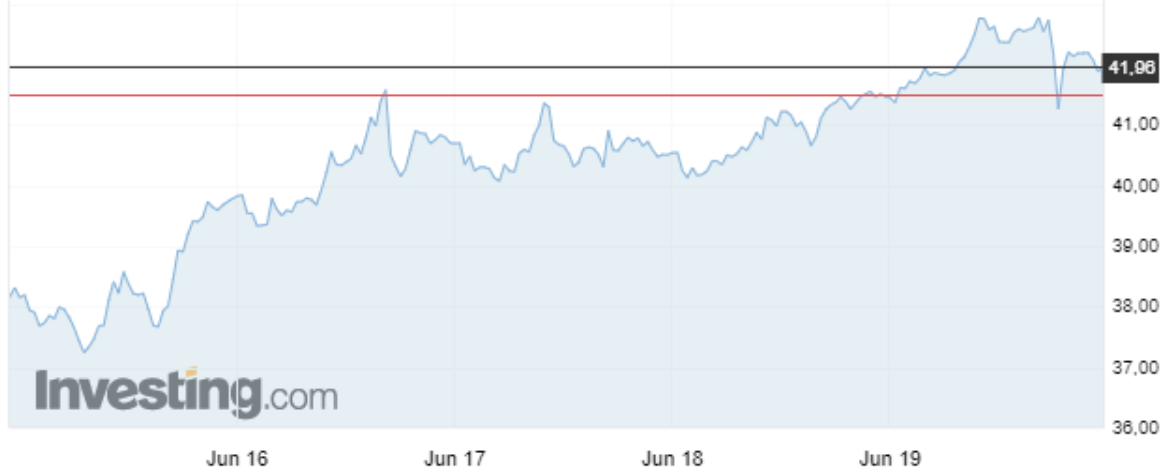
Bilindiği gibi OPEC+ üyesi ülkeler, Mayıs ayında aldıkları karar ile petrol üretimini Temmuz ayının sonuna kadar düşürme kararı almıştı. Geçtiğimiz günlerde bir araya gelen OPEC + teknik komitesi, daha fazla üretim kesintisi için herhangi bir öneri yapılmadığını, bunun yerine mevcut anlaşmaya uymayan üyelere odaklandıklarını açıkladı. Toplantının bir diğer amacı da kesintinin etkisini gözden geçirmektir. Bu gelişmelerden sonra gerçekleşen Ortak Bakanlar İzleme Komitesi (JMMC) toplantısında Irak ve Kazakistan önümüzdeki dönem boyunca petrol üretimini kısıma kararı aldı. Mayıs ayı boyunca normalden daha fazla yapılan üretimin bu sayede telafi edileceğini açıkladılar. Ancak Irak'ın Haziran ayında kararlaştırılan kesintilere yaklaşması kalan süre içerisinde zor gözüküyor.

Hafta içerisinde Amerika'dan gelen ham petrol stokları verisinde beklentilerden yüksek bir artış yaşanmıştı. Geçtiğimiz hafta, ABD ham petrol stokları bir önceki haftaya göre 1,2 milyon varil arttı. Bu kadar yüksek bir büyüme ile korona virüsü hakkında dünya çapında artan endişe son zamanlarda iyileşmeye çalışan pazar güvenini sarstı. Bu sarsıntı petrol fiyatlarındaki artışı da yavaşlattı.

Çarşamba günü Çin, Pekin'de 21 yeni vaka olduğunu bildirdi ve hafta sonu görülen salgından kaynaklı vakaların 150'yi geçtiğini açıkladı. Yetkililer, okulların kapatılması ve başkente uçuşların iptal edilmesi gibi tedbirler aldı.

Aynı şekilde ABD'nin Texas, Florida ve Arizona gibi bazı eyaletlerinde de enfeksiyon sayısının arttığı bildirildi ve ekonominin yeniden faaliyete geçmesini kısıtlamak için politikacıların bu kısıtlamaya yoğunlaşabileceği korkularını çoğalttı.

Bu gelişmelerin sonrasında WTI petrol fiyatları 38,84 \$/varil, Brent petrol fiyatı ise 41,51 \$/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 ve salgının tekrar artmaya başlaması ile birlikte, Çinli ve ABD’li havayolu şirketleri yolcu uçuşlarına kısıtlama getirdi. Bu gelişmeler ekonomik toparlanmayı daha karmaşık hale getiriyor.	↓	Az	3



ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA),ülkedeki ticari ham petrol stoklarının geçen hafta 1,2 milyon varil (yüzde 0,2) artışla 539,3 milyon varile yükseldiğini açıkladı.	↓	Az	1,3
ABD’de petrol sondaj kule sayısı 10 adet düşerek 189 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 Kazakistan Temmuz ayının sonuna kadar petrol üretimini kısma kararı aldı.	↑	Az	1,3