

HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Eylül 2020 – 2. 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 dünyayı etkisi altına alan korona virüsü etkilerini sürdürmeye devam ediyor. Petrol fiyatları da Eylül ayına zayıf bir başlangıç yapmasının ardından ikinci haftasını düşüşle tamamladı. Dünyanın en büyük ekonomisi ve ham petrol tüketicisi olan Çin'in ham petrol ithalatı Ağustos ayı verilerine göre azaldı. Bununla birlikte Çindeki bağımsız rafinerilerin kotalarının dolmasıyla Çin'in önümüzdeki 2 ay da petrol ithalatını azaltacağı tahmin ediliyor. Geçtiğimiz günlerde Suudi Arabistan, en büyük alıcısı olan Asya'ya ekim ayında yapılan satışlarda varil başı 1-1.5 dolar indirim uygulayacağını açıkladı. Fakat bu indirimler rafineriler tarafından beklenen ilgiyi görmedi. Bütün bu gelişmeler Asya ekonomilerinde petrol talebinin yavaşladığını gösteriyor.

Hafta ortalarında ABD Başkanı Donald Trump,ABD ve Çin arasındaki ekonomik ilişkileri azaltmak istediğini belirtti. Ayrıca ABD' deki sürüş sezonun bitmesi de arz endişelerini beraberinde getirdi ve Dünya genelinde azalan talep, fiyatlar üzerinde baskı oluşturdu. Fiyatların önemli göstergelerinden biri olan ABD ham petrol stokları bu hafta beklenenin aksine 2 milyon varillik bir artış gösterdi. ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı da bir önceki haftaya göre 1 azalarak 180'e geriledi .

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) nin yayınladığı raporunda küresel petrol stoklarının artacağını ve ham petrol üretim kapasitesindeki yükselişin fiyatlar üzerinde baskı oluşturacağını işaret etti. Buna ek olarak Dünyanın en büyük petrol şirketleri depolama kapasitelerini arttırmak için dev tanker gemileri kiralyorlar. Bu da petrol şirketlerinin de piyasalarda bir bolluk beklediğini gösteriyor.

Sonuç olarak Asya ekonomilerinin duran talep toparlanması, ABD'deki sürüş sezonunun bitmesi ve OPEC+ koalisyonunun üretimi arttırması gibi sebepler petrol fiyatlarının bu hafta aşağı yönlü seyretilmesine neden oldu.

Bu gelişmeler ışığında brent petrol fiyatları 39,80\$/varil, WTI petrol fiyatları ise 37,38\$/ varil bandında seyretilmeye 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 dönmeye başlaması neticesinde talep yeniden 13 milyon varil/gün seviyelerine yaklaştı.	↑	Az	1,3
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'de bulunan aktif sondaj kule sayısı bir önceki haftaya göre 1		Az	1,3

adet azalarak 180'e geriledi.	↑		
Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), ham petrol üretim kesintisi miktarını günlük 2 milyon varil azaltma kararı aldı.	↓	Az	1,3
ABD ham petrol stokları bir önceki haftaya göre 2 milyon varillik bir artış gösterdi.	↓	Az	1,3
ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) nin yayınladığı raporunda küresel petrol stoklarının artacağı ve ham petrol üretim kapasitesindeki yükselişin fiyatlar üzerinde baskı oluşturacağını işaret etti.	↓	Az	1,3
ABD Başkanı Donald Trump, ABD ve Çin arasındaki ekonomik ilişkilerini azaltmak istediğini belirtti.	↓	Az	1,3
Çin'in ham petrol ithalatı Ağustos ayında gerileyerek ikinci ayda da düşüşünü sürdürdü.	↓	AZ	1
Dünyanın en büyük petrol ticaret şirketleri, fazladan stokları depolayabilecekleri dev tanker gemileri için kira kontratları imzalayarak, koronavirüs vakalarının tekrar artış göstermesiyle oluşacak olası petrol bolluğuna hazırlanıyorlar.	↓	AZ	1,3
Suudi Arabistan ekim ayında Asyaya yapılacak satışlarda varil başı 1-1.5\$ indirim uygulama kararı aldı.	↑	AZ	1