

HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Eylül 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

Devam eden aşı çalışmaları ve aşının kısa sürede bulunacağına dair umutlara rağmen büyük ekonomilerde artan korona virüs vakalarının sürdürülebilir toparlanma ile ilgili endişeleri artırması fiyatlar üzerinde baskısını devam ettiriyor.

OPEC+ koalisyonunun petrol üretimini artırmasından sonra toparlanmanın durmasıyla birlikte, talep kötüleşirse üretim fazlası sorununun tekrar gün yüzüne çıkma ihtimali piyasadaki karamsarlığı sürdürüyor.

Vadeli kontratlar New York piyasasında, BP, Trafigura ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın olumsuz talep görünümü açıklamalarına rağmen, bu hafta neredeyse %10 artış gösterdi.

Öte yandan ham petrol stokları Nisan ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi, ABD ham petrol stoklarındaki sürpriz azalmayı takiben fiyatlarda yükseliş görüldü.

Kategori 2 kasırga olarak tarayan Sally kasırgasının ABD açık deniz üretiminin bir kısmını durdurması ve ülkedeki ham petrol ve benzin envanterlerindeki genel düşüşün ardından, petrol fiyatları %4'ten fazla yükseldi.

Suudi Arabistan, üretim kesintilerini yerine getirmeyen ülkeleri perşembe günü yapılan OPEC+ toplantısında sert bir şekilde eleştirerek toparlanmanın korunması konusunda kararlılığını gösterdi. Suudi Arabistan Enerji Bakanı Abdulaziz bin Selman da OPEC+ grubu tarafından nisanda alınan kesinti kararına uymayan ülkelerin fazla üretimlerini telafi etme sürelerinin aralık ayına kadar uzatılabileceğini, eylül dahil olmak üzere önümüzdeki dört ayda günlük ortalama 2,4 milyon varil

bir telafinin gerçekleşeceğini öngördüğünü belirtti. Rusya Enerji Bakanı Alexander Novak'ın, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve müttefiklerinin oluşturduğu OPEC+ grubundaki tüm ülkelerin OPEC+ anlaşmasına bağlılıklarını dile getirdiklerini açıklamasının ardından fiyatlarda pozitif yönde hareketlilik görüldü.

Cuma günü, Libya'dan gelen ülkenin petrol ihracatına yönelik ablukanın bir ay süreyle kaldırılacağına dair söylem, OPEC + toplantısında çıkan üretim kotalarına uyumun ciddi denetim ve yaptırımlarla destekleneceği sinyallerinin ardından oluşan denge neticesinde petrol fiyatlarını etkileyemedi.

Bu gelişmeler sonrasında brent petrol fiyatları 43,09\$/varil, WTI petrol fiyatları ise 41,11\$/ 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
Korona virüsünün ABD, Avrupa ve diğer ülkelerdeki hızlı yayılımı ile düşen tüketim toparlanma sürecine rağmen normale dönememedi.	↓	ÇOK!	1,3
Çin ve diğer ülkelerde etkisi azalan korona virüsünün tekrar yayılma ihtimali piyasaları tedirgin etmeye devam ediyor.	↓	Az	1,3

ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı bir önceki haftaya göre 1 adet azalarak 179'a geriledi.	↑	Az	1
Üretim kısıntılarını yeniden değerlendirmek üzere yapılan OPEC+ toplantısının ardından, ittifak piyasayı disipline etmek ve dengelemek için daha fazla önlem alınması gerekmesi halinde bunun alınacağına dair piyasaya güvence verdi.	↑	Az	1,3
Ham petrol stokları Nisan ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.	↑	Az	1,3
University of Oxford ve AstraZeneca'nın Birleşik Krallık'ta aşı denemelerini bir katılımcının hastalanmasıyla durdurduktan sonra bu denemelere tekrar başladığını duyurmasıyla, en azından aşının bulunmasının çok fazla sürmeyeceğine dair umutlar devam ediyor.	↑	Az	3
Sally kasırgasının ABD açık deniz üretiminin bir kısmını durdurması ve ülkedeki ham petrol ve benzin envanterlerindeki genel düşüşün ardından, petrol fiyatları %4'ten fazla yükseldi.	↑	Az	1,3