

HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Eylül 2020 – 4. 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

Küresel bir sorun haline gelen koronavirüs, kontrol altına alınma çabasına ve aşı arayışına rağmen petrol fiyatlarını baskılamaya devam ediyor.

Kaynaklar, petrol piyasalarının daha da zayıflaması ve ham petrol fiyatlarının tekrar varil başına 40 doların altına düşmesi durumunda Rusya'nın da dahil olduğu OPEC + 'ın acil bir toplantısının önümüzdeki ay planlanabileceğini söyledi. Eğer bu toplantı gerçekleşirse petrol fiyatlarını arttırıcı yönde etkileyebilir.

Irak, Nijerya ve Birleşik Arap Emirlikleri gibi düşük performans gösteren birçok katılımcı, önümüzdeki üç ay boyunca üretim kesintilerine sıkı sıkıya bağlı kalarak aşırı üretimlerini tamamen telafi edeceklerini, telafi döneminin 2020 Eylül'de 2020 Aralık sonuna kadar uzaması talebinde bulundu. OPEC ve OPEC Dışı Bakanlar Toplantısı bu talebi destekledi. Bu ülkeler önümüzdeki aylarda üretim kesintileri konusundaki anlaşmalarına sadık kalırlarsa petrol fiyatları artabilir ve telafi dönemindeki hedeflerine ulaşabilirler.

Libya devletine ait NOC, birkaç aydır kapatılan kara sahalarının kademeli olarak yeniden faaliyete geçmesi nedeniyle ülkenin petrol üretiminin önümüzdeki hafta 260.000 varil/gün'e ulaşmasını beklediğini söyledi.

Libya üretimindeki tam ölçekli bir toparlanma, iki yıllık bir üretim kısıtlama anlaşması için beş aydır görüşmeler yapan OPEC + koalisyonu için bir zorluk oluşturabilir. OPEC + delegeleri, Libya'nın üretim canlanmasının henüz bir endişe olmadığını, ancak ülkenin ilerlemesinin çıktı politikası kararlarına rehberlik etmek için "çok yakından" takip edileceğini söylüyor.

İran, dünyanın en önemli petrol geçiti olan Hürmüz Boğazı'nda donanma üssü açtı. Hürmüz Boğazı, günde ortalama 21 milyon varil veya küresel petrol sıvıları tüketiminin yüzde 21'ine denk gelen günlük petrol akışlarıyla dünyadaki en önemli petrol boğazıdır. EIA tahminlerine göre, geçtiğimiz yıl Hürmüz Boğazı'ndan geçen ham petrol ve kondensatın % 76'sı Asya pazarlarına gitti; Çin, Hindistan, Japonya, Güney Kore ve Singapur en çok tercih edilen yerler oldu. İran'ın yapmış olduğu bu hamle petrol piyasalarını kızıştırabilir.

Ham petrol stokları Nisan ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Stoklar azalırsa ve talep artarsa petrol fiyatları yukarı yönlü bir artış gösterebilir.

Öte yandan ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı bir önceki haftaya göre 4 adet artarak 183'e yükseldi.

Bu gelişmeler sonrasında Brent petrol fiyatları 41,83\$/varil, WTI petrol fiyatları ise 40,16\$/ 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 #
Geçtiğimiz aylarda Çin'in petrol talebi 14.16 milyon varil/gün'e çıkarak rekor seviyeye ulaştı.	↑	Az	1,3
Koronavirüsün ABD, Avrupa ve diğer ülkelerdeki hızlı yayılımı ile düşen tüketim toparlanma sürecine rağmen normale dönemmedi.	↓	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 4 adet artarak 183'e yükseldi.	↓	Az	1
Kaynaklar, petrol piyasalarının daha da zayıflaması ve ham petrol fiyatlarının tekrar varil başına 40 doların altına düşmesi durumunda Rusya'nın da dahil olduğu OPEC + 'nın acil bir toplantısının önümüzdeki ay planlanabileceğini söyledi.	↑	Az	1,3
Ham petrol stokları Nisan ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.	↑	Az	1,3
Libya devletine ait NOC, birkaç aydır kapatılan kara sahalarının kademeli olarak yeniden faaliyete geçmesi nedeniyle ülkenin petrol üretiminin önümüzdeki hafta 260.000 varil/gün'e ulaşmasını beklediğini söyledi.	↓	Az	1
İran, dünyanın en önemli petrol geçitinde donanma üssü açtı.	↓	Az	3