

## HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Kasım 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 dünyayı etkisi altına alan pandemi talep görünümünü kötüleştirmeye devam ediyor. Katlanarak artan vakalardan sonra Avrupa’da artan önlemler ve kısıtlamalar taleple ilgili endişeleri artırıyor. Diğer yandan Ulusal Petrol Şirketi Başkanı Mustafa Sanalla Libya’da üretimin günlük 800 bin varile ulaştığını ve 2021 yılının başında üretimi günlük 1,3 milyon varile çıkarmayı planladıklarını açıkladı. Talepteki toparlanma üzerindeki endişeler sürerken arzın artması fiyatlar üzerindeki baskısını sürdürüyor.

ABD Petrol sahası hizmetleri şirketi Baker Hughes’un yayımladığı haftalık verilere göre, ABD’deki petrol sondaj kulesi sayısının 31 Ekim-6 Kasım haftasında bir önceki haftaya göre 5 adet artarak 226’ya yükselmesi talep tarafından fiyatları olumsuz etkileyen diğer bir gelişme oldu.

Öte yandan ABD’de 3 kasımda yapılan başkanlık seçimlerinin yarattığı belirsizlik hafta boyunca etkisini gösterdi. Demokratların adayı Joe Biden’ın seçimleri kazanması durumunda bölünmüş bir Senato ile mücadele edecek olması ve virüs karşıtı harcama paketlerini ya da ABD’yi fosil yakıtlardan yenilenebilir enerjiye geçirme hedefini gerçekleştirmekte zorluk yaşayacağı bekleniyor. Ayrıca Biden İran ile gerilimi azaltmaya çalışabilir ve bu da İran’ın petrol üretimine tekrar başlaması anlamına gelebilir. Belirsizlik ve olumsuz tahminler fiyatlar üzerinde negatif etkisini sürdürdü.

Enerji Enformasyon İdaresinin açıkladığı resmi verilere göre ABD ham petrol stoklarında 8 milyon varillik düşüş yaşandı. Bununla beraber OPEC+ Ocak ayından itibaren günlük 2 milyon varil üretim artırımına gitme planını, talebin yeniden sekteye uğramasıyla birlikte, erteleyeceğine dair işaretler vermesi haftanın olumlu gelişmelerinden. Bütçeleri kaçınılmaz bir şekilde petrol gelirlerine bağlı üyelerin aksine Rusya ve Suudi Arabistan kesintilerin uzatılmasına olumlu bakıyor gibi görünüyor.

Bu gelişmeler sonucunda Brent haftayı 39,45 dolar/varil, WTI ise 37,14 dolar/varil olarak kapatıyor.



Grafik 1: Brent Fiyatları (Kaynak: <https://tr.investing.com/commodities/brent-oil>)



Grafik 2: WTI Fiyatları (Kaynak: <https://tr.investing.com/commodities/crude-oil>)

Bu hafta yaşanan başlıca gelişmeler ve petrol fiyatlarına etkileri aşağıdaki tabloda kısaca incelenmiştir.

| Olay                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Etki Yönü | Etki Oranı | Etmen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-------|
| Covid-19 vakaları tüm dünyada artmaya devam ediyor. Bazı Avrupa ülkelerinin salgına karşı alınan önlemleri sıkılaştırması, karantina uygulamalarını tekrar hayata geçirmesi petrol tüketimini olumsuz etkiliyor.                                                                                                                                                                 | ↓         | Çok        | 1,3   |
| OPEC+ Ocak ayından itibaren günlük 2 milyon varil üretim artırımına gitme planını, talebin yeniden sekteye uğramasıyla birlikte, gözden geçiriyor.                                                                                                                                                                                                                               | ↑         | Az         | 1,3   |
| Enerji Enformasyon İdaresinin açıkladığı resmi verilere göre ABD ham petrol stoklarında 8 milyon varillik düşüş yaşandı.                                                                                                                                                                                                                                                         | ↑         | Az         | 1     |
| ABD Petrol sahası hizmetleri şirketi Baker Hughes'un yayımladığı haftalık verilere göre, ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı 31 Ekim-6 Kasım haftasında bir önceki haftaya göre 5 adet artarak 226'ya yükseldi.                                                                                                                                                                 | ↓         | Az         | 1     |
| Libya'da günlük petrol üretimi 800,000 varile ulaştı. Libya Ulusal Petrol Kurumu Başkanı Mustafa Sanalla 2021 yılının başında üretimi günlük 1,3 milyon varile çıkartmayı planladıklarını açıkladı.                                                                                                                                                                              | ↓         | Az         | 1,3   |
| Joe Biden başkanlığa giderek yaklaşıyor fakat bölünmüş bir Senato ile mücadele etmek zorunda kalacak. Virüs karşıtı harcama paketlerini ya da ABD'yi fosil yakıtlardan yenilenebilir enerjiye geçirme hedefini gerçekleştirmekte zorluk yaşayabilir. Ayrıca Biden İran ile gerilimi azaltmaya çalışabilir ve bu da İran'ın petrol üretimine tekrar başlaması anlamına gelebilir. | ↓         | Az         | 2,3   |

