

HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Temmuz 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

Tüm dünyayı etkisi altına alan ve talep üzerindeki baskısı devam eden covid-19 için aşı denemeleri umutlandırıcı sonuçlar verse de pandemi halen dünyanın birçok kısmında artmaya devam ediyor.

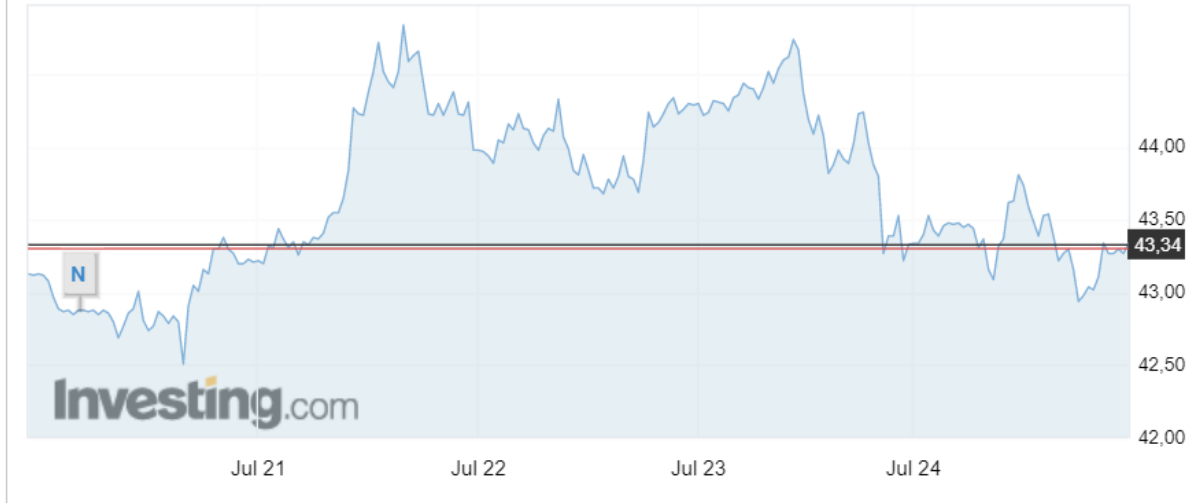
Büyük ekonomilerde vaka sayısının güçlü bir şekilde artması ve OPEC + koalisyonunun gelecek aydan itibaren üretim kısıntılarını azaltacak olması, fiyatları arttırıcı tüm etmenlerin önünde engel teşkil etmeye devam ediyor.

Haftanın başında Avrupa Birliği (AB) liderlerinin, ekonomilerini tarihin en büyük resesyonundan çıkarabilmek için dev bir teşvik paketi konusunda anlaşmaya varmasının ardından fiyatlarda güçlü bir yükseliş gerçekleşti.

Haftanın sonuna doğru doların mart ayından bu yana en düşük seviyesi yakınında seyretmesi, dolar ile fiyatlanan emtiayı daha cazip hale getirdi. ABD ham petrol stoklarındaki beklenmedik artışın ardından aşırı arza ilişkin endişeler tekrar ön plana çıktı. Bununla birlikte ABD’de işgücü piyasasının zayıflamakta olduğuna ilişkin işaretlerin, talepteki toparlanmanın gücüne ilişkin kuşkuları artırması fiyatları negatif yönde etkiledi.

Diğer yandan ABD-Çin ilişkileri Çin'in Houston'daki konsolosluğunun beklenmedik bir şekilde kapatılmasının ardından daha da bozuldu. Pekin ve Washington arasında tekrar artan gerginlik fiyatların düşmesine sebep oldu.

Bu gelişmelerin sonrasında WTI petrol fiyatı 41,29 \$/varil, Brent petrol fiyatı ise 43,34 \$/varil bandında setretmeye 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
ABD'de bulunan aktif sondaj kule sayısı bir önceki haftaya göre 1 adet artarak 181'e ulaştı.	↓	Az	1,3
OPEC+ koalisyonu gelecek aydan itibaren üretim kısıntılarını azaltma kararı aldı.	↓	Az	1,3

ABD’de ham petrol stoklarının 4,9 milyon varil artış göstermesi ve distile ürün stoklarının artmasının ardından aşırı arza ilişkin endişeler tekrar ön plana çıktı.	↓	Az	1,3
Avrupa Birliği (AB) liderlerinin ekonomilerini tarihin en büyük resesyonundan çıkarabilmek için dev bir teşvik paketi konusunda anlaşmaya vardı.	↑	Az	3
ABD’de işgücü piyasasının zayıflamakta olduğuna ilişkin işaretler talepteki toparlanmanın gücüne ilişkin kuşkuları artırdı.	↓	Az	1,3
ABD-Çin ilişkileri Çin’in Houston’daki konsolosluğunun beklenmedik bir şekilde kapatılmasının ardından daha da bozuldu.	↓	Az	3