



HAFTALIK PETROL FİYATLARI ANALİZİ (Temmuz 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

Amerika’da koronavirüs salgınında yeni vaka ve hayatını kaybedenlerin sayısında hızlı artış görülmesi, ham petrol talebinin yılın üçüncü çeyreğinde zayıf kalacağına işaret ediyor.

Dünya’daki COVID-19 verilerinin derlendiği “Worldmeter” internet sitesine göre , Amerika’da koronavirüs salgınında ölenlerin sayısı artış gösterdi. Ayrıca dünya genelinde salgında ikinci dalga riski ekonomik faaliyetler ve küresel petrol talebine görünümü de olumsuz etkiliyor. Öte yandan OPEC ülkelerinin üretim kesintisi küresel petrol piyasasında arz fazlasını baskılamaya yardımcı oluyor.

Suudi Arabistan’ın petrol fiyatlarını yükseltmesiyle fiyatlar hafta başında artmaya başladı. Ancak bu tür çözümler geçicidir. Koronavirüs etkisiyle piyasaların toparlanma çabaları şu anlık mümkün görünmüyor.

Amerika’da ticari ham petrol stoklarının artması ülkede petrol tüketiminin düşük olacağı beklentisini güçlendirirken fiyatlara da olumsuz yansıyor. Ayrıca koronavirüs salgınında Amerika başta olmak üzere dünya genelinde artan vaka sayıları küresel talebinin bu yıl düşük kalma riskini beraberinde getirirken, petrol fiyatlarında aşağı yönlü baskıyı güçlendiriyor. Durum böyle olunca petrol piyasasının herhangi bir hamleyle etkilendiğini görüyoruz.

Bu gelişmeler akabinde haftanın son gününde WTI petrol fiyatı 40,56 \$/varil, Brent petrol fiyatı ise 43,27 \$/varil bandında seyretti.



Brent Petrol Vadeli İşlemleri ▼ 42,77 -0,37 (-0,86%)



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 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 4 adet azalarak 181’e geriledi. Kule sayısı üst üste 17 haftadır azalma gösteriyor.	↑	Az	1,3
UEA, koronavirüsün tekrar yayılması ile birlikte petrol talebine yönelik risklerin arttığını kaydetti.	↓	Az	1,2
Rusya’nın petrol ihracat geliri, Ocak-Mayıs döneminde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 33 azalarak 33,7 milyar dolara geriledi.	↓	Az	1
Petrol fiyatları, ABD’de artan ham petrol stoklarının arza ilişkin endişeleri tekrar artırması ve koronavirüs vaka sayılarının tüm dünyada artması ile birlikte varil başına 41 dolar civarında kaldı.	↓	Az	1,3
Kuveyt ile Suudi Arabistan’ın ortak petrol sahası Vefra’da üretim yeniden başladı.	↓	Az	1
NOC, ülke genelinde petrol limanlarında üretim ve ihracatın başlayacağını duyururken, 6 aydır süren kesinti nedeniyle petrol üretim hacminin düşük olacağını belirtti.	↑	Az	1
Suudi Arabistan’ın üst üste üçüncü ayda petrol fiyatlarını yükseltmesinin ardından hafta başında tekrar artmaya başladı.	↑	Az	1,3

