

Öngörü

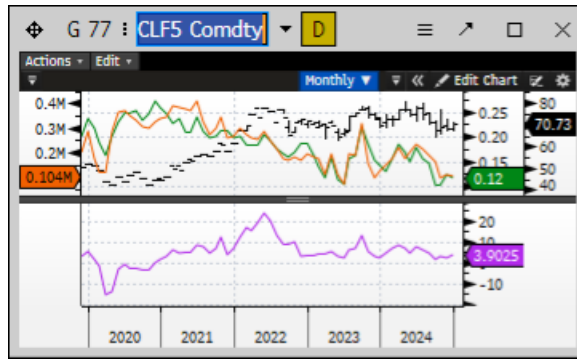
Gün	Yatay
Hafta	Yatay
Ay	Aşağı
1 Yıl +	Yukarı

Petro jeopolitikten destek alırken ekonomiden baskı altındayken beklenen bir aylık bant 66-75 Dolar.

- Turmp'ın başkanlık koltuğuna oturmasına yakın bir zaman kala petrol fiyatları yükselişten imtina ediyor.
- Önceki Trump döneminde artan petrol üretimi Covid ile birleşince fiyatların düşmesi bir yana eksi değerlere kadar gerilediğine şahit olduk.
- İçinde bulunduğumuz ekonomik süreçte ülkelerin durgunlukla karşı karşıya kalma riski nedeniyle hükümetler para ve maliye polkalarıyla ekonomilere destek olma gayreti içindeler. Örneğin Çin, AB, ABD.
- Ekonomik durgunluk riskinin yanında bir de Trump korkusu bir araya gelince ortaya Covid dönemine benzer bir durum ortaya çıkıyor. Bu nedenle petrolün yükselişleri kısa sürede son bulan ataklar olmaktan öteye gidemiyor.
- Bundan sonra ne olur sorusuna dair cevabı vermek için spekülâtör kesimle petrol üreticilerinin tavır ve tutumlarına bakmakta fayda var.
- Spekülâtörlerin net pozisyonlarıyla üreticilerin korunma pozisyonlarının birlikte dalgalanıyor olması hiçbir kesimin petrole dair güçlü bir iddiasının olmadığını ortaya koyuyor. (Grafik 1, İkinci ve üçüncü panel – sırasıyla turuncu ve yeşil çizgiler.)
- Grafik 2'de ikinci ve üçüncü panelde turcunu ve yeşil çizgiyle gösterilen sırasıyla petrol fiyatının ve spekülâtör pozisyonlarının skolastik göstergelerinin nötr bir duruma işaret ettiği görülüyor.
- Anlaşılan o ki petrol piyasası Trump geldiği zaman uygulanacak finansal, ekonomik ve jeo-stratejik politikalar güdümünde yön bulacak. Bu nedenle önümüzdeki bir ay boyunca petrolde süre gelen oynaklık düşüklüğü bir süre daha devam edebilir.

Sonuç: Gelecek bir aylık bakış açısıyla petrol fiyatlarındaki günlük değişimlerin belirgin bir tekrar yaratmaksızın geçen üç ayın ortalamalarında – yıllık ölçekte yaklaşık %25, bir aylık dönemsel ölçekte yaklaşık %7,21 – civarında olacağını, bu nedenle daha ziyade yatay sürecin devam edeceğini beklenebilir. Petrol fiyatının 71 Dolar/varil olduğunu düşünecek olursak önümüzdeki bir ay içinde beklenen dalgalanma bandı 66 – 75 Dolar olabilir. Bir süre daha güçlü Dolar, durgunluktaki ekonomiler ve yaklaşan ateşkes durumları nedeniyle yükselişlerde petrolü açığa satmak daha mantıklı bir strateji olarak düşünülebilir.

Grafik 1



Grafik 2

