



Öngörü

Gün	Yatay
Hafta	Aşağı
Ay	Aşağı
1 Yıl +	Yukarı

Ham Petrol Düşüşler Sınırlı Olur

- Dün gelen OPEC raporu 2024 yılı için petrol talebi beklentisini bir kez daha düşürdü.
- OPEC'in bu beklentisi önemli ölçüde petrolün temel verilerine de yansımış durumda. Petrole ilişkin korunma baskısı ve stoklama getirisindeki geri çekilmeler petrol üretiminin fiilen yavaşlamış olduğunun birer kanıtı olarak önümüzde. (Grafik 1, Alt Panelde bulunan sarı ve gri çizgiler)
- İlginç olan şu ki 2023 yılımda henüz ekonomik yavaşlamaya ilişkin beklentiler yokken stoklama getirisi 2023'te ortalama %4 civarındayken bugün de aynı seviyeye çok yakın hareket ediyor. Bunun durum, petrol talebinin düşeceği öngörüsünün hakim olduğu süreçte dahi petrol üretiminin dünyanın genelinde çok fazla gerilememiş olduğuna işaret ediyor. Grafik 1'in üst panelinde yeşil renkle gösterilen petrol stoklarının bir yükseliş trendi sergilememiş olması bu durumu gözle önüne seriyor.)
- Petrol fiyatları bugünlerde ABD ekonomisinin durgunla gireceği beklentisinin gölgesinde satış baskısı altında kalmaya devam ediyor. Bu durumun terse dönmesi şu aşamada kolay değil ama mevcut ekonomik koşulların petrol fiyatlarının çok kısa vadede çok gerilemesine de izin vermeyeceğini düşünüyorum.

Sonuç: Her ne kadar orta vadede petrol satış baskısı altında kalmaya devam edecek olsa da fonların petroldeki geri çekilmeleri kısa vadeli alım fırsatı olarak değerlendireceğini düşünüyorum. Dünyada jeopolitik riskler artmış durumdayken çok fazla yatırımcının açık pozisyon taşıyabileceğini sanmıyorum.

Grafik 1

