

Petrol Yükselişinin Küresel Etkileri

Basra körfezinde riskler şiddetli şekilde devam ediyor. Hürmüz boğazı fiilen kapalı durumda. Orta Doğu kaynaklı petrol riskleri sürerken Brent petrol fiyatları 85 dolar seviyesine kadar fırladı. Böylece 2026 yılı başından beri Brent petrol yaklaşık %40 yükseliş göstermiş oldu. Bu durum petrol fiyatlarının yanı sıra üretim girdi maliyetlerini de etkiliyor. Küresel anlamda enflasyonla mücadelenin devam ettiği konjonktürde petrol fiyatları, mücadeleyi zorlaştırabilecek potansiyel taşıyor.

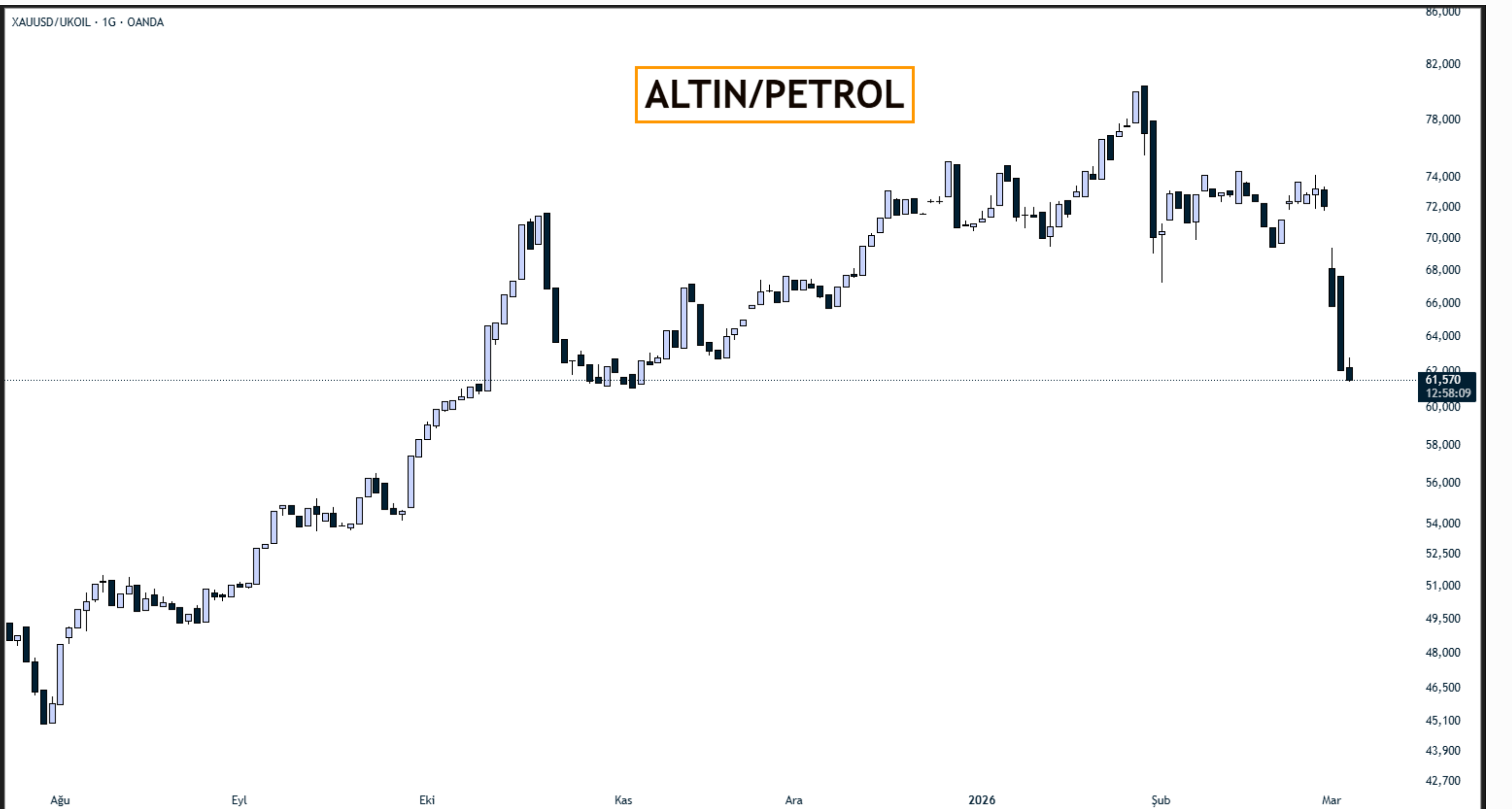
Üretim girdi maliyetleri gerek çelik fiyatları gerekse petrol fiyatları ile yukarı yönlü etkileniyor. Üretim maliyetleri artarken dikkat edilmesi gereken bir diğer nokta da Çin. Her ne kadar enerji konusunda dünyanın en ensek ülkelerinden biri de olsa İran ve Çin arasındaki petrol ticareti Çinli şirketlere de zarar veriyor. Hang Seng endeksi, ABD borsalarına kıyasla daha satıcı bir dönemden geçiyor.

LNG için de bölgedeki riskler artmış durumda. Saldırı sebebiyle Katarlı bazı şirketlerde üretimin durdurulduğu belirtildi. Katar, dünyadaki sıvılaştırılmış doğalgaz arzının %20'sini sağlıyor. Bu durum özellikle Avrupa'da doğalgaz fiyatlarında artışa sebep oldu. Savaş süresi uzadıkça Avrupa'yı Rusya-Ukrayna sürecine benzer yeni bir doğalgaz problemi bekliyor olabilir.

Yurt içi petrol fiyatları şimdilik eşel mobil uygulaması ile kompanse ediliyor. Petrol fiyatlarının artmaya devam etmesi, ÖTV hareket alanında kısıtlamaya yol açabilir ve artışlar pompaya yansiyabilir.

Altın tarafında ise salı günü ciddi bir düşüş görüldü. Riskli varlıklarda gelen şiddetli satışların sonucunda zayıflayan teminatların altın satışı ile tamamlanıyor olma ihtimali kuvvetli. Satışlar yeni günde toparlanma sinyalleri veriyor.

Petrol fiyatındaki yükseliş, makroekonomik açıdan küresel anlamda istenen bir durum değil. Bu sebeple Basra Körfezi'ndeki güvenliğin sağlanmasına dair ufak gelişmeler, şiddetli petrol volatilitesine yol açabilir. Savaş devam ederken doğrudan "petrol fiyatları düşecek" beklentisine girmek doğru bir yaklaşım olmaz. Ancak yıl başında 61-62 dolar seviyelerinde seyreden Brent petrol fiyatlarının 85 dolara (Temmuz 2024'den beri en yüksek) kadar yükseldiğini hatırlatmakta fayda var. Buna enflasyon mücadelesini de eklediğimizde piyasa, savaşın durulmasına dair gelişmeleri şiddetli satıcı karşılayabilir.



T +90 (212) 370 0370
F +90 (212) 370 0371
bilgi@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74A/53
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.