

BRENT: ABD-İran Geriliminde Yeni Perde

Yaklaşık 1 aylık sessizliğin ardından geçtiğimiz hafta sonu yaşanan ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların dün iyice şiddetlenmesiyle Brent, 95 dolar seviyesinin üzerini test etti. ABD'nin dün Hürmüz'de İran bağlantılı 2 petrol tankerini, İran'ın petrol tankeri saldırılarına misilleme olarak vurması, özellikle taşımacılık maliyetlerinde ek yük oluşturdu.

İranlı yetkililer dün kadar İslamabad Mutabakatı'na dönüşle diplomasi yolunun açık olduğunu belirtirken, Trump ise son dönemdeki açıklamalarında hiç de diplomasi yanlısı bir görüntü çizmedi. Dolayısıyla son gelişmelerle birlikte, savaşın başından bu yana barış umutlarının en düşük seviyelerde olduğunu söylemek mümkün.

Buna rağmen Brent petrolün savaş dönemi zirvesini görmemiş olması, büyük ölçüde dünyanın en büyük petrol ithalatçısı Çin'in alternatif kaynaklara ve rezervlere yönelerek petrol talebini azaltmış olmasına ve petrol üreticilerinin üretimlerini artırmasına bağlanabilir. Diğer taraftan artan elektrikli araç payı, petroldeki jeopolitik riskler sebebiyle alternatif enerji kaynaklarına yönelim, ABD'nin Venezuela anlaşması ve OPEC üyelerinin kısıtlı üretim kotaları sebebiyle birlikte ayrışmaları gibi gelişmeler, petrol fiyatları için orta ve uzun vadede destekleyici unsurlar olarak sıralanabilir.

Yakın vadede fiyatlamalar büyük ölçüde ABD ile İran arasında diplomasiye dönüş ihtimaline ve bölgedeki petrol akışına bağlı kalmaya devam edecek. Ancak karşılıklı tanker saldırıları, bu süreçte petroldeki risk primini taşımacılık maliyetleri sebebiyle daha yapışkan hale getirebilir. Şu anda 8 haftalık ortalamasının oldukça üzerinde seyreden Brent, kısa vadeli düşüş trendini yukarı yönlü kırmayı başardı ve 88,57 dolar seviyesinin üzerinde kaldığı sürece bu yükselişin sırasıyla 98,00 ile 105,35 dolar seviyelerine doğru devam etmesi muhtemel görünüyor. Ancak yukarıda bahsettiğimiz petrol fiyatları üzerindeki baskı unsurları sebebiyle, 100 doların üzerindeki fiyatlamalar için gerilimin yeni bir boyuta taşınması gerekebilir. ABD'nin İran'ın enerji altyapılarını hedef alması, Hürmüz'e ek olarak Babül Mendeboğazı'nda Husi saldırılarının yoğunlaşması veya İran'ın bölge ülkelerindeki petrol tesislerine saldırması gibi gelişmeler, diplomasi kapısının tamamen kapanmasına ve bir önceki paragrafta bahsettiğimiz olumlu etkenlerin geri planda kalmasına sebep olabilir.

Diğer taraftan mevcut gerilimin daha fazla tırmanmaması ve bir noktada en azından geçen hafta bulunduğumuz seviyeye dönülmesi, Hürmüz tamamen açılmasa bile risk priminin zamanla erimesi anlamına gelebilir. Bu senaryoda 87,40 ile 83,50 dolar seviyelerini görebiliriz.



Emre Özdemir
Trive Yatırım Araştırma Uzmanı

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive 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. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.