

Değişen Doktrin ile Brent Petrol

Geçtiğimiz ay İslamabad Mutabakatı'nın rafa kaldırılmasıyla yeniden tırmanan gerilim, son günlerde yerini barış beklentisine bırakmıştı. Ancak geldiğimiz noktada İran'ın Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolden taviz vermemesi ve ABD'nin de dünyanın en önemli stratejik noktalarından biri olan bu boğazdaki kontrolü İran'a bırakmak istememesi, barış beklentisini zayıflattı.

Bu hafta ABD'de ara seçimler yaklaşırken, anket verilerine göre savaşa yönelik zaten zayıf olan halk desteğinin daha da erimesiyle birlikte ABD'li yetkililerin söylemlerinin askeri operasyondan ekonomik baskıya evrildiğini gördük. Son olarak ABD Hazine Bakanı Bessent'in, gelecek hafta İran'a eşî benzeri görülmemiş bir ekonomik izolasyon planı uygulanacağını açıklaması, petrolde risk fiyatlamasının yapısını değiştirdi.

ABD-İran arasında karşılıklı saldırılar sürerken, petrolde farklı vadeleri incelediğimizde riskin ağırlıklı olarak yakın vadede fiyatlandığını görüyoruz. Nitekim askeri operasyonlar hem ekonomik hem de siyasi açıdan oldukça maliyetlidir ve özellikle ABD'nin devasa federal borcu göz önünde bulundurulduğunda, bu operasyonların uzun süre sürdürülmesi pek olası görünmüyordu. Buna karşılık, ekonomik baskı yoluyla karşı tarafa isteklerini kabul ettirmeye çalışmanın kısa vadede etkili olması çok olası olmasa da, ABD açısından daha az maliyetli bir seçenek olduğu söylenebilir.

Dolayısıyla Hürmüz'de petrol tankeri trafiğinin savaş öncesi seviyelere dönmesi artık daha uzak bir ihtimal olarak görünüyor ve petroldeki risk priminin uzun vadede kalıcı hale gelmesi mümkün. Nitekim Uluslararası Enerji Ajansı da normalleşmenin 2027'den önce gerçekleşmesini beklemiyor.

85,35\$ seviyesindeki 8 haftalık ortalamasının yeniden üzerine tırmanan Brent petrolde yön, tekrar yukarı dönmüş durumda. Bu seviyenin üzerinde bir haftalık kapanış görmemiz, 91,35\$ seviyesindeki alçalan trend direncini ilk hedef konumuna getirecektir. Bu seviyenin üzerindeki fiyatlamalar içinse gerginliğin yeni bir boyuta taşınması gerekebilir. Halihazırda Hürmüz, Umman Körfezi ve Bab-el Mendeb Boğazı'nda petrol tankerlerine yönelik karşılıklı saldırılara şahit olurken, bölgedeki petrol rafinerilerine yönelik İran destekli Husilerin saldırıları da bu senaryoyu destekler nitelikte.



Öte yandan tarafların geçici de olsa bir barışa varması, son dönemdeki üretim artışları ve küresel talepteki gerilemeyle birlikte, fiyatların 72,30\$ seviyesindeki yükselen trend desteğine doğru hareket etmesini de mümkün kılabilir. Ana senaryomuz olmamakla birlikte, Haziran ayında sağlanan mutabakat, tanker trafiği tamamen normalleşmemiş olsa bile bu tür bir gerilemenin gerçekleşebileceğini göstermişti.

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.