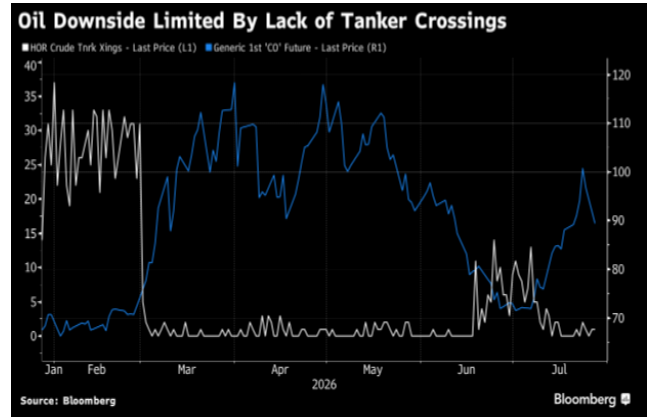


Petrol Fiyatlarında Geri Çekilme Kalıcı Olur mu?

Hafta sonu kritik bir gelişme yaşandı ve ABD, İran'a yönelik hava saldırılarını askıya aldı. Buna karşılık İran cephesinden de bu adıma karşılık ABD'ye misilleme saldırılarının durdurulduğu açıklandı. Tabii piyasa bu gelişmeleri yeni bir diplomasi ve barış süreci olarak okuyarak petrol fiyatlarında satışa geçti. Fakat hem savaşın sonlanmış olduğu hem de petrol fiyatlarında kalıcı bir düşüş beklentileri açısından aceleci olmamak gerekiyor. Bunun nedeni ise oldukça basit: Hürmüz Boğazı üzerindeki ihtilaf...

İran, barış görüşmeleri için ABD ile masaya oturabileceğini belirtirken ABD'nin kabul etmeyeceği şartları belirtmekte kararlı bir duruş sergiliyor. Burada Hürmüz Boğazı'nın kontrolünün tamamen kendisinde olması ve dondurulmuş varlıklarının serbest bırakılmasının yanında nükleer görüşmeleri belirsiz bir tarihe ertelenmesi gibi şartları var. Trump ise bu şartları şiddetle reddediyor ve her defasında yeni bir tehdit ile İran'a yükleniyor. Aslında hafta sonundan bu yana değişen sadece saldırıların durmuş olması. Taraflar savaş esnasında belirledikleri şartlarından esnemiş değiller. İşte bu nedenle Hürmüz Boğazı hala kapalı kalmaya devam ediyor.

Petrol fiyatlarını ilgilendiren en önemli konu ise boğazdan gemi akışının gerçekleşip gerçekleşmediği... 60 günlük mutabakatın ardından Hürmüz Boğazı'ndan gemi geçişleri artmaya başlarken petrol fiyatları 100\$ seviyesinden 70\$ seviyelerine geri çekilmişti. Yalnız karşılıklı saldırıların yeniden başlaması ile İran boğazı kapattı ve tanker geçişleri bir kere daha durdu. Böylelikle petrol fiyatları geçtiğimiz hafta 100\$ seviyelerinin üzerine test etti. Peki petrol fiyatları kalıcı olarak ne zaman düşüş kaydedecek? Bu sorunun cevabı Hürmüz Boğazı'ndan gemi geçişine bağlı. Yandaki grafik, petrol fiyatları ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerin sayısını karşılaştırıyor. Grafikte dikkat çeken nokta petrol fiyatlarının gerilemesine rağmen tanker geçişlerinin henüz normal seviyelerine dönememiş olması. ABD ile İran arasında tansiyonun geçici olarak düşmesi ve piyasalarda arz endişelerinin azalmasıyla birlikte Brent petrol fiyatları geri çekildi. Ancak fiziksel sevkiyat tarafındaki normalleşmenin aynı hızda gerçekleşmediği oldukça net. Başka bir ifadeyle finansal piyasalar risk priminin bir kısmını geri alırken, enerji lojistiği tarafı hala temkinli davranıyor.



Bu ayrışma, petrol fiyatlarında aşağı yönlü hareket alanının neden sınırlı kalabileceğini de açıklıyor. Çünkü petrol piyasasında fiyatlamaya yalnızca jeopolitik açıklamalar üzerinden yapılmıyor. Fiziksel arzın gerçekten normale dönüp dönmediği de yakından izleniyor. Tanker geçişlerinin düşük seyretmeye devam etmesi, arz güvenliğine ilişkin soru işaretlerinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor ve fiyatların sert şekilde geri çekilmesini engelliyor. Zaten İran cephesinden gelen açıklamalar ve boğazdan geçme girişiminde bulunan tankerlerin durdurulması da bunun net göstergesi olarak karşımıza çıkıyor.

Teknik olarak 86\$ seviyesini Brent petrolde izlemek gerek. Bu desteğin altında kalıcılık için ABD-İran görüşmelerine dair somut adımların gelmesi gerek. Bu sayede piyasa boğazın açılacağı ve savaş atmosferinin düşeceğini temkinli modda kalarak fiyatlara yansıtabilir. Temkinli diyoruz çünkü geçtiğimiz hafta yaşanan karşılıklı çatışma süreci 60 günlük ateş kes mutabakatı içerisinde yaşanan bir gelişmeydi. Fakat bu anlaşmanın gerçekleşmeme olasılığı da yüksek. Dolayısıyla mevcut konjonktür içerisinde olumlu bir gelişme ortaya çıkmazsa 104\$ seviyesinin hala hedef konumunda olduğunu düşünüyoruz.



EREN CAN UMUT
TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

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 dayanılarak 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.