



Küresel Ekonominin Hassas Barometresi

Son dönemde tırmanan ABD-İran-İsrail gerilimi ve Hürmüz Boğazı'ndaki lojistik kriz, Brent petrolü yalnızca bir emtia olmaktan çıkarıp küresel ekonominin en hassas jeopolitik risk barometresi haline getirmiştir.



Enflasyonist Baskı ve Büyüme Riski

Bir süredir 90-100 USD seviyelerinde seyreden yüksek fiyat dalgası, küresel ölçekte enflasyonist baskıları tetiklemekte ve küresel büyüme görünümünü gölgelemektedir.

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA)



105 USD



Haziran ve Temmuz Tahmini
Hürmüz Boğazı'ndaki akış normale dönene kadar fiyatların Haziran ve Temmuz aylarında ortalama 105 USD seviyesinde kalması beklenmektedir.



89 USD

2026 4. Çeyrek Projeksiyonu
Boğaz'ın 3. çeyrekte kademeli olarak açılmasıyla fiyatların yılın son çeyreğinde 89 USD'ye gerileyeceği öngörülmektedir.



Stoklarda 2003'ten Bu Yana En Düşük Seviye

OECD envanterlerinin Aralık 2026'ya kadar 2,3 milyar varile düşmesi beklenmektedir; bu, son 23 yılın en düşük seviyesidir.



Günlük 6,3 Milyon Varil Stok Erime

2026'nın ikinci çeyreğinde küresel stokların günde ortalama 6,3 milyon varil azalacağı tahmin edilmektedir.

Fitch Ratings



87 USD



2026 Yılı Ortalama Fiyat Beklentisi
2025 yılındaki 68 USD ortalamasına kıyasla, 2026 yılı için ortalama Brent fiyat beklentisi 87 USD'ye yükseltilmiştir.



100-110 USD



vs.



70 USD

Hürmüz Kapanışı vs. Açılış Fiyatları

Hürmüz kapanışının devam ettiği Haziran-Temmuz aylarında 100-110 USD aralığı, Boğaz açıldıktan sonra Eylül ayında ise 70 USD seviyesi beklenmektedir.

5 Aylık Kapanış Senaryosu

Fitch'in revize edilmiş tahminleri, Hürmüz Boğazı'ndaki kapanışın Temmuz ayı sonuna kadar (toplamda yaklaşık 5 ay) süreceği varsayımına dayanmaktadır.



3,6 Milyon Varil/Gün Atıl Kapasite

Çatışma öncesi OPEC'in atıl kapasitesi günlük 3,6 milyon varil seviyesinde olup arz kaybını dengelemek için maksimum kapasite kullanımı beklenmektedir.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA)



120,36 USD



Nisan Ayı Ortalama Fiyatı
Nisan ayında fiyatlar 50 USD'lik geniş bir bantta dalgalanmış, jeopolitik risklerin aylık bazda 16,50 USD artış göstermiştir.



12,8 Milyon Varil/Gün Toplam Arz Kaybı

Şubat ayından bu yana küresel petrol arzında yaşanan toplam kayıp 12,8 milyon varil/gün seviyesine ulaşmıştır.



246 Milyon Varil Stok Azalışı



Savaşın başlangıcından bu yana gözlemlenen küresel petrol stokları toplam 246 milyon varil azalmıştır.

420 Bin Varil/Gün Daralma



2026 Yılı Küresel Talep Daralması
Yüksek fiyatlar ve ekonomik yavaşlama nedeniyle 2026 yılı küresel petrol talebinin bir önceki yıla göre günlük 420 bin varil azalacağı öngörülmektedir.