

# Hürmüz Boğazı ve Küresel Enerji Piyasaları



Sunum Erişim Linki  
(Türkçe ve İngilizce)



**Hürmüz Boğazı**, küresel enerji ticaretinin kalbinde yer alan kritik bir geçiş noktasıdır. Bölgedeki askeri hareketlilik ve olası çatışma senaryoları; sadece petrol fiyatlarını değil, aynı zamanda lojistik maliyetleri ve bölge ülkelerinin ekonomik büyüme tahminlerini de doğrudan tehdit etmektedir.

## 1 OPERASYONEL DURUM VE STRATEJİK HEDEFLER

**4-5** Haftalık Askeri Operasyon Kapsamı

İran'ın füze programı, donanması ve nükleer tesislerinin imhası hedeflenmektedir.

**%70** Olasılıkla Rejim Değişikliği

Operasyonun nihai amacı olarak İran'da yönetim değişikliği öngörülmektedir.

**Mevcut Durum: Şiddetli Füze Çatışması**

Çatışmaların Hürmüz Boğazı'nda kısmi kapanma seviyesine ulaşması beklenmektedir.

## 2 KÜRESEL ARZ ZİNCİRİ VE LOJİSTİK

**%25** KÜRESEL DENİZ PETROL TİCARETİ

Dünya petrol ticaretinin dörtte biri bu riskli bölgeden geçmektedir.

**%20** KÜRESEL LNG TİCARETİ

Küresel sıvılaştırılmış doğalgaz ticaretinin beşte biri boğaz yoluyla yapılmaktadır.

**%1-3** Artan Navlun Ve Sigorta Maliyeti

Savaş riski primleri kargo değerini önemli ölçüde yükseltebilir.

## 3 BÖLGESEL DİRENÇ VE SİSTEMİK RİSKLER

**%90** İRAN PETROL İHRACAT RİSKİ

**SUUDİ ARABİSTAN VE BAE'NİN YEDEK KAPASİTESİ**  
Bu ülkeler yüksek yedek kapasiteleri sayesinde daha dirençli konumdadır.

**İRAN PETROL İHRACAT RİSKİ**  
Kharg Adası'na yapılacak bir saldırı ihracatı tamamen durdurabilir.



**Gaz İşleme Tesislerinde Kritik Risk**

Gaz tesisleri ve LNG üniteleri en uzun onarım süresine sahip birimlerdir.

## 4 BÖLGESEL EKONOMİK GÖRÜNÜM VE RİSKLER

**GSYİH Büyüme Tahminlerinde Düşüş**

KİK ülkelerinin büyüme tahminlerinde 0.2-0.9 puan arası aşağı yönlü revizyon yapıldı.

**Güvenli Liman Algısının Sarsılması**

Sivil altyapı saldırıları bölgenin yatırım ve göç modelini tehdit ediyor.

**Mısır Üzerindeki Enerji Ve Kur Baskısı**

Kesilen gaz akışı, Mısır poundu ve enerji dengesini zorlamaktadır.

## 5 HAM PETROL FİYAT SENARYOLARI

**YÜKSEK SENARYO: 110-130+ USD**

Boğazın tamamen kapanması ve sistemik altyapı hasarı durumunda gerçekleşir.

**ORTA SENARYO: 90-110 USD**

Hürmüz Boğazı'nda aralıklı kesintiler ve navlun maliyetlerindeki sert artış etkili olur.

**DÜŞÜK SENARYO: 75-90 USD**

1-4 hafta süren kısa çatışma ve hızlı toparlanma