



PETROLDE İRAN YENİDEN SAHNEDE

M. Baki ATILAL
Araştırma, Müdür
m.baki@turkishyatirim.com
+ 90 212 315 1071

Bařak Erevik
Uzman Yardımcısı Adayı
b.ercevik@turkishyatirim.com
+ 90 212 315 1061

Araştırma Bölümümüzün Hazırladığı Diğer Raporlarımıza
www.turkborsa.net
www.turkishyatirim.com
adreslerinden ulaşabilirsiniz.

PETROLDE İRAN YENİDEN SAHNEDE

2013'e başlarken ABD'de mali uçurum konusunda uzun zamandır beklenen uzlaşmanın geçici sağlanmış olması ile küresel ekonomide resesyona için aşağı yönlü en büyük risk ortadan kalkmış, talebin kısılmayacağı beklentisini besleyerek Brent petrolün 112, NYMEX petrolün ise 93 doların üzerine çıkmasını sağlamışsa da, FED toplantı tutanaklarında politika yapımcıların parasal genişlemelerin 2013'te sonlandırılması yönünde görüş bildirmeleri ile Brent 110 dolar seviyesine, NYMEX de 91\$'a yönelmek durumunda kalmıştır.

ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri, parasal genişlemelerin ömrüne dair, FED toplantı tutanaklarından farklı bir sinyal vererek yeniden yukarı yönlü bir destek olduktan sonra 7 Ocak'ta da ICE'nin verilerine göre hedge fonlar ve diğer fon yöneticilerinin Brent petrolde net uzun pozisyonlarının 31 Aralık'ta sona eren haftada, 9 ayın en yüksek seviyesine çıktığı bildirilmiş, bu da yeniden 112 doların üzerinin görülmesine imkan sağlamıştır.

İzleyen günde Amerikan Petrol Enstitüsü'nün raporuna göre ABD ham petrol stoklarının haftalık bazda artış kaydettiğinin açıklanması Brent petrolü 111 dolar seviyelerine gevşetirken NYMEX elektronik işlemlerdeki Şubat vadeli ham petrolün varili 19 sent düşüşle 92.96 dolara gerilemiş, ABD Enerji Bakanlığı raporuna kadar da dalgalı bir seyir izlenmiştir.

Rapor öncesi Çin'de ihracatın Aralık ayında tahminlerin üstünde gelmesinin ardından (%5'lik artış beklentisine karşın ihracat %14,1 arttı) Çin'de büyümenin hızlanacağı ve bunun da petrol talebini artıracığı beklentisinin güçlenmesi sonucu Brent petrol varil fiyatı 113,26 seviyesine doğru hızlı bir yükseliş kaydetmiştir, bu hızlı yükselişte Suudi Arabistan'ın üretiminin Aralık ayında azaldığı haberleri de etkili olmuş, NYMEX petrol de 93,85 dolar ile 16 haftanın zirvesine gelmiştir.

Emtia Vadeli Al-Sat Komisyonu CFTC tarafından yapılan açıklamada hedge fonların petrol üzerindeki alım yönlü trendi, NYMEX petrolün değer kazancını 94 doların üzerine dek genişletmesini sağlarken, Çin'de açıklanan TÜFE verisi beklenenden hızlı bir artışla ülkenin genişlemeci para politikaları için alanını daraltmış, bu da Brent petrolün 109,60 dolara dek sert bir düşüşle yanıt vermesine neden olmuştur.

Ancak sonrasında ECB Başkanı Draghi'nin ECB'nin tam toparlanma sinyalleri gelene dek piyasalardan çekilmeyeceğini açıkladığı toplantıdan güç alan petrol, Japonya'nın büyümeyi desteklemek için 10.3 trilyon yenlik (116 milyar dolar) teşvik paketi açıklaması ile toparlanmış ve 14 Ocak haftasına da 111,30 dolar seviyelerinden başlamış ve 112 dolar seviyesini aşmıştır.

Bu şekilde dört ayın zirvelerinde gezinen petrol, ABD'de Cumhuriyetçiler ile Demokratların mali uçurum konusunun ardından borç tavanı konusunda da anlaşmazlık yaşayabilecekleri sinyalleri, FED Başkanı Bernanke'nin bir üniversitede yaptığı konuşmada parasal genişlemelerle ekonominin ne kadar süre destekleneceğine dair net bir şey söylememesi ve sonrasında da Euro bölgesinin lokomotifini olan Almanya'da 2012 yılında ekonominin 2011'e göre önemli ölçüde yavaşladığının %0,7 büyüyen GSYH'dan anlaşılması ile tekrar 109 dolar seviyelerine dek gevşemiştir.

PETROLDE İRAN YENİDEN SAHNEDE

DOE petrol stoklarında beklenen artış yerine bir azalmanın olduğu 14-18 Ocak haftasında açıklanırken ardından ABD'de açıklanan şirket karları (BlackRock, BofA, Intel) ekonomik iyimserlikle petrol fiyatlarının 110 doları aşmasını sağlamış, 18 Ocak'ta Çin'de açıklanan büyüme verisi (2012 4. Çeyrekte %7,4'ten %7,8'e yükselmesi beklenen büyüme, beklentileri aşarak %7,9 olarak açıklanmıştır) ve beklentileri aşan sanayi üretimi brent petrolü 111,40 dolara ulaştırmıştır.

Japonya'nın Merkez Bankası'nın resesyondan kurtulmak için varlık alım programını genişleteceğini açıklamasının ardından NYMEX petrol 96 dolara yönelerek 4 ayın zirvesine ulaşırken brent petrol de 112 dolar seviyesinin üzerine doğru kazançlarını genişletmiş, Temsilciler Meclisi'nde borç tavanı oylaması öncesi ABD'de açıklanan teknoloji şirket karlarının beklentilere olumlu etkisi ve Japon hükümetinin ekonomik değerlendirmesini 8 ay sonra ilk kez yükseltmesi ile 112,60 seviyesini de aşarak 23 Ocak'ta yaklaşık son 2 haftanın zirvesine ulaşmıştır.

ABD'de Temsilciler Meclisi, 23 Ocak'ta borç tavanını 19 Mayıs'a erteleyerek bütçenin geçirilmesi için zaman kazandıracak bir önerge için oylama yapmaya karar vermişti ve Beyaz Saray Sözcüsü de önerinin Kongre'nin her iki kanadından da geçmesi durumunda Obama tarafından reddedilmeyeceğini açıklamıştı.

IMF'nin büyüme tahminlerini düşürmesi sonrası pek çok emtia bundan olumsuz etkilenirken petrol, 28-29 Ocak'ta İran ile nükleer müzakerelerin yeniden başlayacak olması nedeniyle 112,50 seviyesi üzerinde tutunmayı sürdürmüş, Çin'de ve ABD'de öncü imalat PMI verilerinin sektörlere genişleme sinyali vermesi ve ABD Enerji Bakanlığı'nın verilerine göre Batı Teksas petrolünün dağıtım noktası olan Oklahoma, Cushing'de stokların Kasım'dan beri ilk kez düşmesi ile 113 dolar seviyesini aşarak yükseliş potansiyelini korumuştur.

BRENT PETROL



PETROLDE İRAN YENİDEN SAHNEDE

Ayrıca OPEC Genel Sekreteri Abdullah El Bedri'nin fiyatların bu yıl düşmesinin olasılık dışı olduğunu açıklaması da petrol fiyatlarının 4 ayın yükseğine çıkmasını sağlamış, Brent petrol 113,50, NYMEX ise 96,70 seviyesini aşmış, Çin'in petrol talebinin 2013'te 2012'ye kıyasla %4,8 artması beklentisini açıklayan China National Petroleum Corp ve piyasalarda FED'den gelmesi beklenen tahvil alım programının süresine ilişkin açıklamalara dair iyimserlik Brent petrolün değer kazancını genişleterek 115\$ seviyesini test etmesini sağlamıştır.

Bu yükselişin ardından kar realizasyonları gelse de ABD ekonomisinde büyüme verilerinin 2009 yılından bu yana ilk kez daralmaya işaret etmesi ile FED'den ekonomiyi destekleyici adımlarının devam ettireceği beklentisinin artması sonucunda 114,50 dolar seviyesi üzerinde kalınmıştır.

NYMEX PETROL



Bu seviyelerden yeniden 115 doların hedeflenmesinde de FED'in FOMC toplantısı sonrası Ocak ayının son işlem gününde FED'in gözle görülür toparlanma ile istihdam piyasasında kalıcı iyileşme sağlanana dek düşük faiz ve tahvil alım politikalarını devam ettireceği açıklaması etkili olmuştur.

Beyaz Saray'ın İran'ın Natanz'daki tesisinde uranyum zenginleştirme çalışmalarına hız verdiği iddialarının ardından Tahran yönetimini uarması ve böyle bir gelişmenin tansiyonu artıracığına dikkat çekmesi ile Brent yeniden 115 doları aşmış, Çin'de ve ABD'de imalat PMI verisinin de sektörlerde genişleme sinyalleri vermeye devam etmesi ile talebin artacağı beklentisi Brent petrolün 117 seviyesini test edip 116\$'ın üzerinde kalmasını sağlamıştır.

Petrol için geri çekilmelerde 115,50/114/113,10 dolar seviyeleri ilk destekler olacaktır, bu seviyelerde tutunulamaması halinde ise 110 dolar ve 108,50 dolar desteklerinin gündeme gelebilir...Fiyatlar için aşağı yönlü risklerin başında da Suudi Arabistan'ın yeniden ilave arz önerileri ve düşük fiyat taahhütleri içeren açıklamalarda bulunma ihtimali ve 25 Şubat'taki ABD-İran nükleer görüşmeleri gelmektedir.

İran ile gündemin ısınması başta olmak üzere petrolün yukarı yönlü hareketini besleyecek gelişmeler ise ilk direnci 117 doları test eden petrolün 118 ve 119 dolar direncinin hedeflenmesini sağlayacaktır.

Araştırma Bölümümüzün Hazırladığı Diğer Raporlarımıza
www.turkborsa.net
www.turkishyatirim.com
adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Bu rapordaki bilgi ve fikirler Turkish Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Turkish Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Raporda yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analist/ler görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.