



2019 Yılı 1. Çeyrek Küresel Petrol Piyasası Analizi

1 Ocak-31 Mart 2019

Petrol Stokları Dairesi Başkanlığı

1. PETROL ARZI

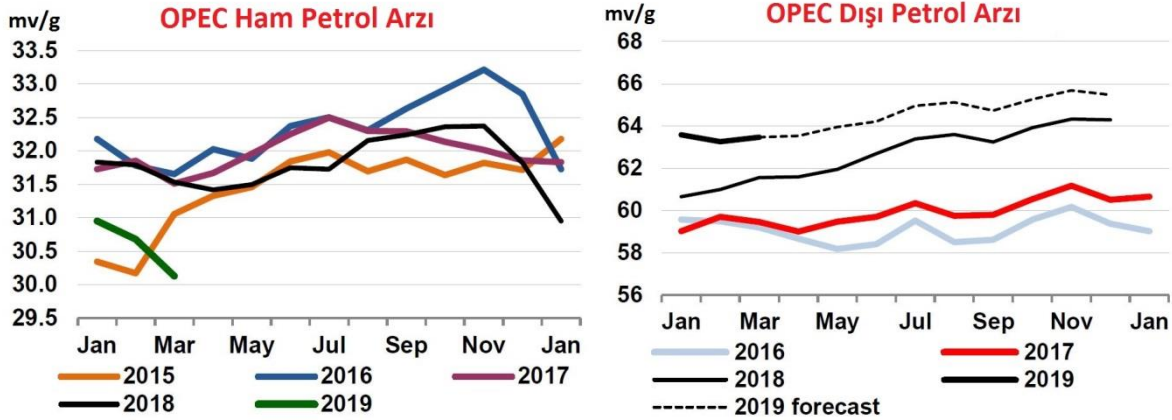
2018 yılında küresel petrol arzı günlük ortalama 100,12 milyon varil seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu arzın 37,42 milyon varillik kısmı OPEC ülkeleri tarafından geriye kalan 62,70 milyon varillik kısmı OPEC dışı ülkeler tarafından gerçekleştirilmiştir.

2018 yılının son çeyreğinde ise küresel petrol arzı günlük ortalama 101,93 milyon varil seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu arzın 37,75 milyon varillik kısmı OPEC ülkeleri tarafından geriye kalan 64,18 milyon varillik kısmı OPEC dışı ülkeler tarafından gerçekleştirilmiştir.

2019 yılının ilk üç ayında küresel petrol arzı düşüş eğilimi göstermiştir. Bu dönemde küresel petrol arzı günlük ortalama 99,59 milyon varil seviyesinde gerçekleşmiş olup 2018 yılı son çeyreğine göre günlük 2,34 milyon varillik arz düşüşü yaşanmıştır.

2019 yılının ilk çeyreğinde gerçekleştirilen günlük 99,59 milyon varillik üretimin 36,15 milyon varillik kısmı OPEC ülkeleri tarafından geriye kalan günlük 63,44 milyon varillik kısmı OPEC dışı ülkeler tarafından gerçekleştirilmiştir.

Yaşanan bu düşüşün temel nedeni; OPEC'in Viyana Anlaşması kapsamında arz kesintisine yönelik aldığı kararların başarılı bir şekilde uygulanması olarak gösterilmektedir. OPEC arz kesintisi haricinde İran ve Venezüella'ya uygulanan yaptırımla Libya'da yaşanan iç karışıklıklar küresel petrol arzının düşmesine neden olan önemli unsurlardandır.



Küresel Petrol Arzi (milyon varil/gün)

	2018	2018 4. Çeyrek	2019 1. Çeyrek
OPEC Toplam	37,42	37,75	36,15
OPEC Ham Petrol	31,88	32,18	30,58
OPEC NGL	5,55	5,57	5,57
OPEC Dışı	62,70	64,18	63,44
Toplam Arz	100,12	101,93	99,59

2. PETROL TALEBİ

2018 yılında küresel petrol tüketimi günlük ortalama 99,2 milyon varil seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu tüketimin, günlük 47,7 milyon varillik kısmı OECD ülkeleri tarafından, geriye kalan günlük 51,5 milyon varillik kısmı OECD dışı ülkeler tarafından gerçekleştirilmiştir.

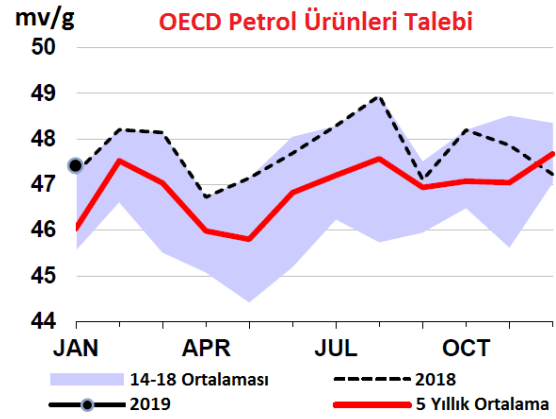
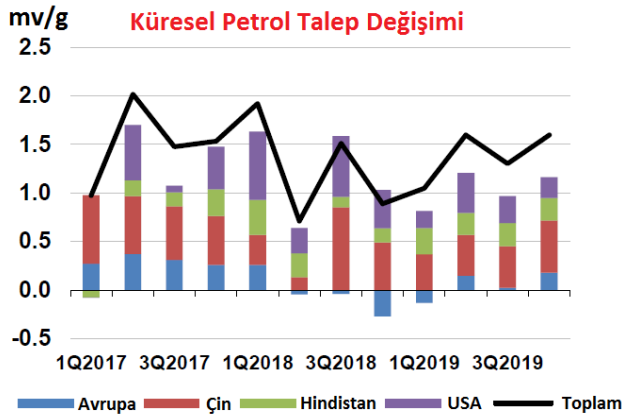
2018 yılının son çeyreğinde ise küresel petrol tüketimi günlük ortalama 99,6 milyon varil seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu tüketimin 47,8 milyon varillik kısmı OECD ülkeleri tarafından geriye kalan 51,8 milyon varillik kısmı OECD dışı ülkeler tarafından gerçekleştirilmiştir.

2019 yılının ilk çeyreğinde küresel petrol tüketimi yatay bir seyir izlemiştir. Bu dönemde küresel petrol tüketimi günlük ortalama 99,5 milyon varil seviyesinde gerçekleşmiş olup 2018 yılı son çeyreğine göre günlük 100 bin varillik bir artış göstermiştir.

2019 yılının ilk çeyreğinde gerçekleştirilen günlük 99,5 milyon varillik tüketimin 47,7 milyon varillik kısmı OECD ülkeleri tarafından geriye kalan 51,8 milyon varillik kısmı OECD dışı ülkeler tarafından gerçekleştirilmiştir.

2019 yılının ilk çeyreğinde tüketimin yatay seyretmesinin nedeni ABD ve Kanada'nın tüketiminde yaşanan düşüşler karşısında Çin, Hindistan ve Orta Doğu'daki tüketim artışının birbirlerine karşı dengeyi sağlamış olmasıdır.

Küresel Petrol Tüketimi (milyon varil/gün)			
	2018	2018 4.Çeyrek	2019 1. Çeyrek
OECD Talebi			
Amerika	25,5	25,7	25,4
Avrupa	14,3	14,1	13,9
Asya Pasifik	7,9	8	8,3
Toplam OECD	47,7	47,8	47,7
OECD Dışı Talep			
Eski SSCB	4,7	4,8	4,6
Avrupa	0,8	0,8	0,8
Çin	13	13,1	13,1
Diğer Asya	13,9	14	14,3
Amerika	6,4	6,4	6,3
Orta Doğu	8,4	8,2	8,2
Afrika	4,3	4,4	4,5
Toplam OECD Dışı	51,5	51,8	51,8
Toplam Talep	99,2	99,6	99,5



Bununla birlikte küresel petrol talebini etkileyen en önemli unsur küresel ekonomik durumdur. Küresel ekonomik durumu incelediğimizde, ABD’deki vergi indirimlerinin etkisinin azalması, para koşullarının zorlaşması ve uluslararası ticaretin yavaşlatması nedeniyle dünya ekonomik etkinliğinin 2018 yılının 4. ve 2019 yılının 1. çeyrekte ivme kaybettiği görülmektedir. Talep göstergeleri, ilk çeyrekte üretim zayıflığına işaret ederken çeyrek sonunda büyümeyi destekleyen politika önlemlerinin talebi artırmaya yönelik bazı sonuçlar da vermiş olduğu görülmektedir.

Bu kapsamda yılın ilk çeyreğinde küresel talep, OECD talebinde yaşanan düşüş ve OECD dışı talebin yüksek seyretmesi nedeniyle dengeli bir seyir izlemiştir. Özellikle, OECD dışı Asya talebi, Çin ve Hindistan’ın günlük 870 bin varillik artan petrol talebi ile yükselmiştir. Toplam OECD dışı talebin 2019’da günlük 1,1 milyon varil seviyesinde artacağı tahmin edilmektedir.

2019 yılının genelinde ise küresel talebin bir önceki yıla göre günlük 1,4 milyon varil artış göstererek günlük ortalama 100,6 milyon varil seviyesine ulaşacağı öngörülmektedir. Bölgesel anlamda OECD üyesi olmayan Asya ve OECD üyesi Amerika’nın en hızlı büyüyen bölgeler olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

3. PETROL FİYATI

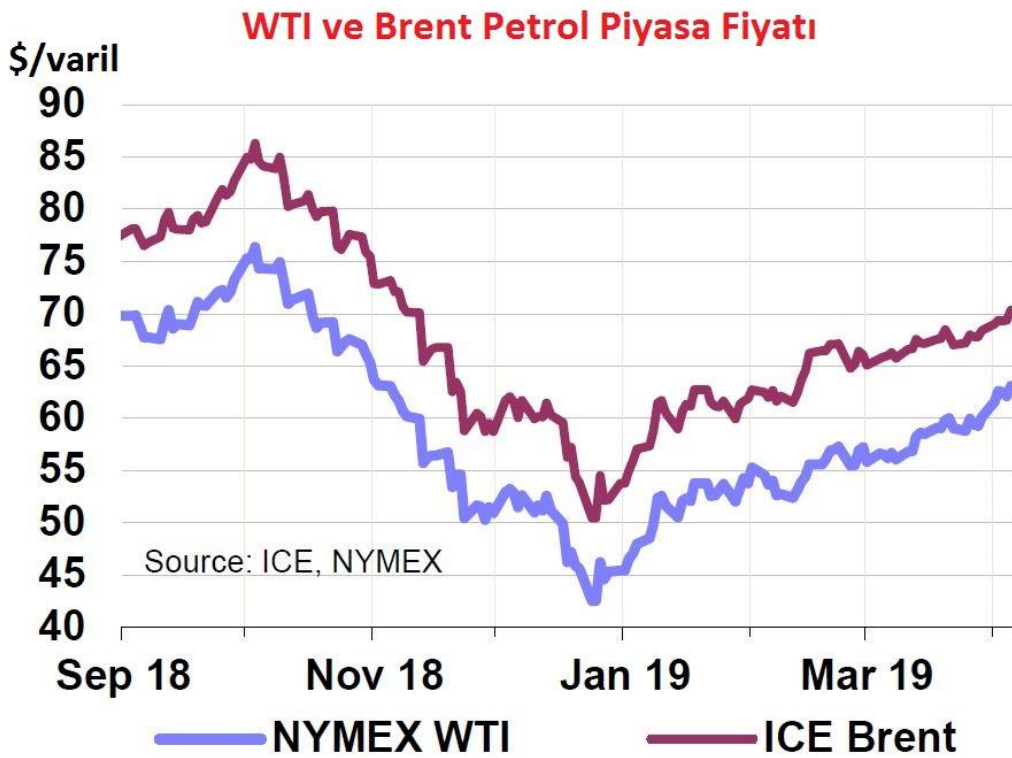
Petrol fiyatları 2019 yılının ilk üç ayında sürekli artış eğiliminde olmuştur.

Viyana Anlaşması'yla sağlanan tam uyumun gerçekleşmesi, Venezüella ve İran'a uygulanan yaptırımlar, Libya'daki iç huzursuzluk ve küresel ekonominin gidişatına yönelik yaşanan endişeler petrol fiyatlarında yaşanan artışın genel sebebi olarak gösterilmektedir.

Yaşanan bu artışlarla birlikte Brent petrolün varil fiyatı Kasım 2018'den bu yana ilk kez 70 doların üzerine çıkmıştır.

2019 Spot Ham Petrol Fiyatı (\$/varil)

	Ocak	Şubat	Mart
North Sea	59,37	64	66,08
Brent (Asia)	60,50	65,49	68,26
WTI (Cushing)	51,52	54,95	58,16
Urals (Mediterranean)	60,26	64,10	66,21
Dubai	59,07	64,58	66,91
Tapis	56,29	60,99	60,77



4. OECD PETROL STOKLARI

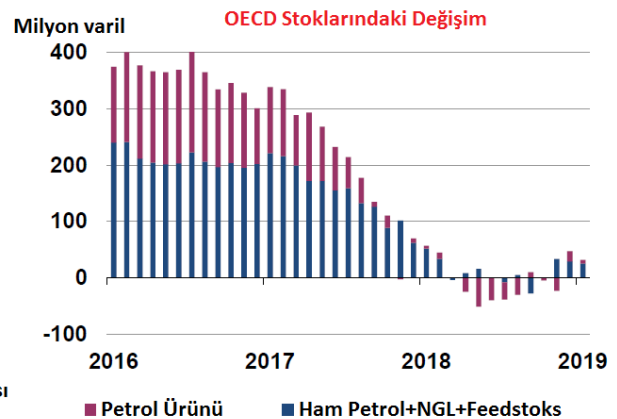
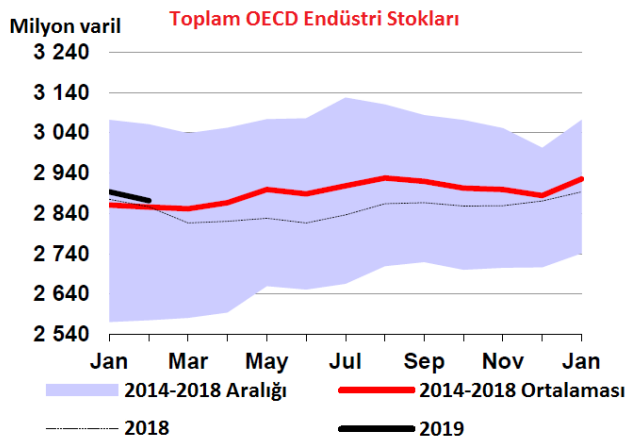
Toplam OECD Stokları 2018 yılının son çeyreğinde düşüş eğilimini sürdürerek 4 milyar 416 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir. OECD stoklarının 2 milyar 870 milyon varillik kısmı endüstri stokları olup toplam OECD stoklarının %65'lik kısmını oluşturmaktadır. OECD ülkelerinin hükümetlerinin kontrollündeki stok miktarı ise 1 milyar 547 milyon varil seviyesindedir. Bu stoklar da toplam OECD stokların %35'lik kısmını oluşturmaktadır.

OECD Stokları (milyon varil)

Dönem	Hükümet Kontrolündeki Stoklar	Endüstri Stokları	Toplam Stok
2017 1. Çeyrek	1.600	3.031	4.630
2017 2. Çeyrek	1.588	3.019	4.608
2017 3. Çeyrek	1.578	2.969	4.547
2017 4. Çeyrek	1.568	2.853	4.421
2018 1. Çeyrek	1.575	2.816	4.391
2018 2. Çeyrek	1.570	2.816	4.386
2018 3. Çeyrek	1.565	2.866	4.432
2018 4. Çeyrek	1.547	2.870	4.416

Küresel ekonomide yaşanan aşağı yönlü dalgalanmalar, siyasi belirsizliklerin ham petrol fiyatlarını artırıcı etkisi OECD petrol stoklarının 2019 yılının ilk çeyreğinde azalış eğiliminde olacağını göstermektedir.

Yılın ilk verilerine göre, OECD endüstri stokları, son üç ayda gösterdiği artışın ardından Şubat ayında aylık bazda 21,7 milyon varil seviyesinde düşüş göstererek 2 milyar 871 milyon varil seviyesine gerilemiştir. Endüstri stoklarında, ham petrol stokları, şubat ayında 10,4 milyon varil artış göstererek 1 milyar 100 milyon varil seviyesine ulaşmıştır. Petrol ürünleri stokları ise 30,2 milyon varil düşüş göstererek 1 milyar 440 milyon varil seviyesine gerilemiştir.



OECD ÷lkelerinin h÷k÷met kontrol÷ndeki stok miktarı Şubat ayında 1 milyar 550 milyon varil seviyesinde ger÷ekleŐmiŐtir. Bu stokların 1 milyar 236 milyon varillik kısmı ham petrol 311 milyon varillik kısmı ise petrol ÷r÷nleri cinsinden tutulmaktadır.

Petrol Stokları Dairesi Başkanlığı