

Petrol Konusu

Petrol fiyatı belirgin bir şekilde yükseldi, ancak piyasa oldukça sakinliğini koruyor. Vadeli opsiyonlardaki oynaklık eğrisi, keskin bir fiyat artışından kar elde edecek petrol opsiyonlarına olan ilginin az olduğunu gösteriyor.

ABD İran saldırıları yeniden başlamasıyla petrol fiyatları yükseldi, ancak opsiyon piyasaları büyük bir yukarı yönlü harekete karşı korunmaya yönelik talebin az olduğunu gösteriyor.

Yatırımcılar, son gerginliği fiziksel arzda kesin bir bozulmadan ziyade geçici gibi görüyor.

Eğer Hürmüz akışları daha da zayıflarsa veya rafine ürün stresi ham petrol fiyatlarına geri dönmeye başlarsa, yatırımcıların bu rahatlığı hızla ortadan kalkabilir.

Eğer yatırımcılar saldırıların yeniden başlamasının petrol arzında büyük bir aksamaya yol açacağından gerçekten korksalar, bu daha yüksek bir volatilité eğrisinde kendini göstermelidir.

İlginçtir bunun yerine, satım opsiyonları nispeten daha fazla ilgi çekiyor; bu da yatırımcıların petrol fiyatlarının keskin bir şekilde yükselmesinden çok düşmesinden endişe duyduklarını gösteriyor.

Bu durum, fiziksel risklerin ortadan kalktığı anlamına gelmiyor. Bildirilenlere göre Hürmüz Boğazı'ndaki trafik azalıyor; tahminler, boğazdan günde yalnızca 2 ila 4 milyon varil petrolün geçtiğine işaret ediyor. Bu miktar, ABD yönetiminin günde 8 ila 10 milyon varil yönündeki tahmininin oldukça altında.

Buna rağmen piyasa, yukarı yönlü kesin bir tavır alma konusunda isteksiz görünüyor. Yatırımcılar yaşanan aksaklıkların farkında olsalar da, Washington ve Tahran'ın defalarca gerilimi tırmandırma eğilimi gösterip ardından rotalarını değiştirdiklerine de şahit oldular. Yaşanan her bir geri dönüş, piyasanın yeni gelişmeleri biraz daha şüpheyle karşılamasına yol açtı. Dolayısıyla nasılsa anlaşılırlar rahatlığı da var piyasada.

Halbuki aktif askeri saldırılara geri dönülmesi şüphesiz ki gerilimi tırmandırıyor. Yine de piyasa bu durumu, fiziksel arz aksaklıklarının ciddi boyutta kötüleşeceğine dair bir kanıt olarak değil, yeni bir TACO tradei ile sonuçlanacak bir süreç olarak görüyor.

Petrol fiyatlarının, tam anlamıyla bir jeopolitik risk primi oluşturmadan tepki vermesinin nedeni de bu. Piyasa çok daha büyük çaplı bir fiyat hareketine karşı kendini güvence altına alma konusunda henüz istekli değil.

Sorun şuradaki riskler, bu piyasanın bu sakinliğinde ödünç alınmış bir zaman olabilir.

Şimdiye kadar, stresin büyük bir kısmı, özellikle dizel olmak üzere rafine ürün marjlarında yoğunlaşmıştı, ham petrol fiyatında değil. Eğer bu risk, ürün fiyat farklarından ham petrole doğru kaymaya başlarsa piyasa aniden daha keskin bir yükseliş olasılığını yeniden fiyatlandırmak zorunda kalabilir.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.