

Enerji İstatistik Notu 86: Petrol Piyasası Öngörülerindeki Ayrışma

Tek cümle: “Fakat baz yıl ve OECD talebini ayrıştırırsak, OPEC’in 0.9 mv/g kısmının petrol talebinde OECD dışı ülkelerdeki hızlı petrol artışından kaynaklandığı söylenebilir”

Barış Sanlı, barissanli2@gmail.com

Excel: <http://github.com/barissanli/ein>

Bir süredir petrol piyasası öngörülerindeki ayrışma dikkat çekiyor. IEA ve OPEC’in petrol tahminlerinde 2026’ya doğru 2 milyon varil/gün’e(mv/g) varan bir fark oluşuyor. Bu notta bu farka biraz daha detaylı bakmaya çalışacağız. Veri kaynağı da IEF’dir¹.

Öngörüler, 2024 yılı için başladığı için tahmin baz yılına önce kısaca bakalım. 2024 yılı petrol tahmini:

- IEA : 103.1
- OPEC: 103.8
- EIA: 102.9 ‘dur.

Yani bitmiş ve neredeyse 10 ay geçmiş bir yıl için bile IEA-OPEC talep tahmin rakamı 0.7 mv/g farklılaşmaktadır.

Sorun 1 – Baz yıl rakamlarında 0.7 mv/g fark vardır.

IEA’in bir OECD kuruluşu olarak, OECD tahminlerinde yanlış yapma ihtimali çok daha düşüktür. Bu sebeple OECD talep tahminlerindeki rakamlara bakalım

(mv/g)	2024	2025	2026
IEA	45.8	45.8	45.7
OPEC	45.8	46.0	46.1

OECD talebinde ilginç olan durum, IEA’in talep tahmini 2026’nın 0.1 mv/g altındayken, OPEC’inki 0.3 mv/g yukarıdadır. Yani OECD talebinde de 0.4 mv/g ayrışma vardır.

Sorun 2 – OECD talep tahmininde de 0.4 mv/g ayrışma vardır.

Şimdi küresel petrol talebinde tüm tahmin dönemlerine bakalım

(mv/g)	2024	2025	2026
IEA	103.1	103.8	104.5
OPEC	103.8	105.1	106.5
Fark	0.7	1.3	2

Ardından da talep artış rakamlarına da bir bakalım

¹ <https://www.ief.org/news/comparative-analysis-of-monthly-reports-on-the-oil-market-68>

(mv/g)	2025	2026
IEA	0.7	0.7
OPEC	1.3	1.4
Fark	0.6	0.7

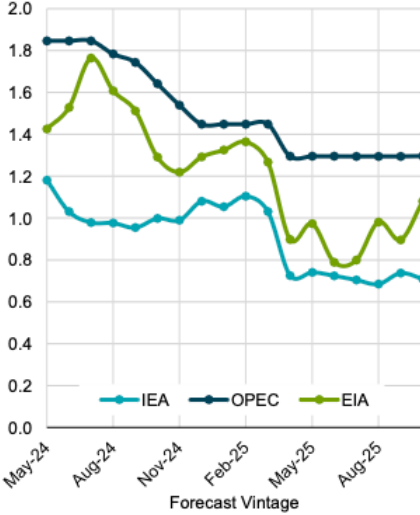
Sorun 3 – Talep artış rakamlarında OPEC, IEA’ın 2 misli artış beklemektedir.

Yıldan yıla talep artışında, farklı aylardaki raporlarda yayınlanan rakamlara bakarsak, hem OPEC hem IEA’nın 2025 öngörülerini sistematik olarak düşürdükleri görülür. OPEC’de bile 1.8’den başlayıp 1.3 mv/g seviyesine düşen bir tahmin görüyoruz.

Hem IEA, hem OPEC tahminlerini 0.5 mv/g düşürmüş görünüyolar. Diğer taraftan OPEC’in OECD tahminleri ise sürekli pozitif hatta Mayıs 2025’ten sonra da bir kısım yukarı çıkmış.

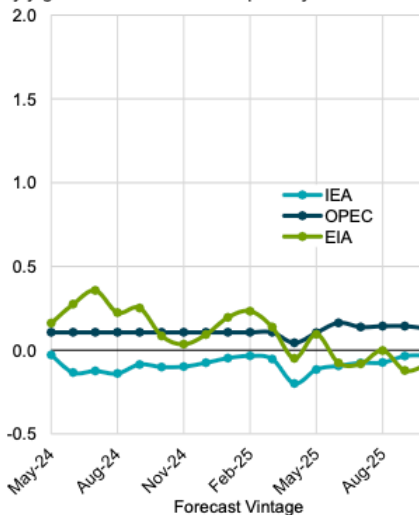
Benzer şekilde OECD dışı ülke tahminleri de neredeyse sürekli düşmüş. Fakat IEA son aylarda bu düşüşü de hızlandırmış.

Global Demand Growth
Evolution of 2025 Forecasts
y/y growth in million barrels per day

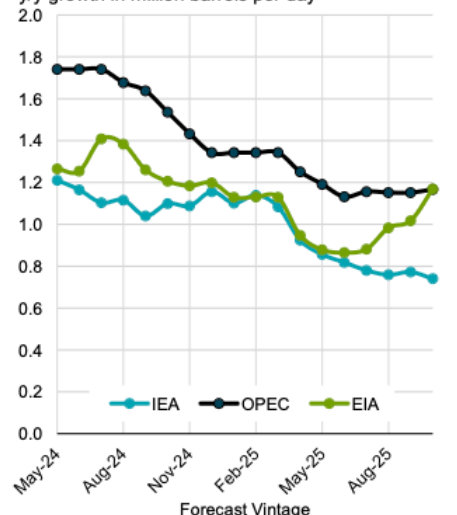


Source: IEF, IEA OMR, EIA STEO, OPEC MOMR

OECD Demand Growth
Evolution of 2025 Forecasts
y/y growth in million barrels per day



Non-OECD Demand Growth
Evolution of 2025 Forecasts
y/y growth in million barrels per day



Sorun 4 – OPEC’in petrol talebine dair bir pozitif önyargısı tahminlerine de yansımaktadır.

Toparlarsak

- Talep başlangıcı için baz alınan 2024 yılında OPEC zaten IEA’nın 0.7 mv/g üzerindedir.
- IEA’nın ana alanı olan OECD talebinde de, OPEC 0.4 mv/g daha pozitifdir.
- OPEC’in talep artışı IEA’nın iki mislidir.

Tüm bunların sonucu olarak 2026’daki ayrışma 2 mv/g’ü bulmaktadır. Fakat baz yıl ve OECD talebini ayrıştırırsak, OPEC’in 2025 ve 2026’da toplam 0.9 mv/g fark kısmının petrol talebinde OECD dışı ülkelerdeki hızlı petrol artışından kaynaklandığı söylenebilir. Hindistan talebi geçmişten çok daha farklı bir artış göstermiyorsa, bu senaryonun gerçekliği tartışmalıdır.