

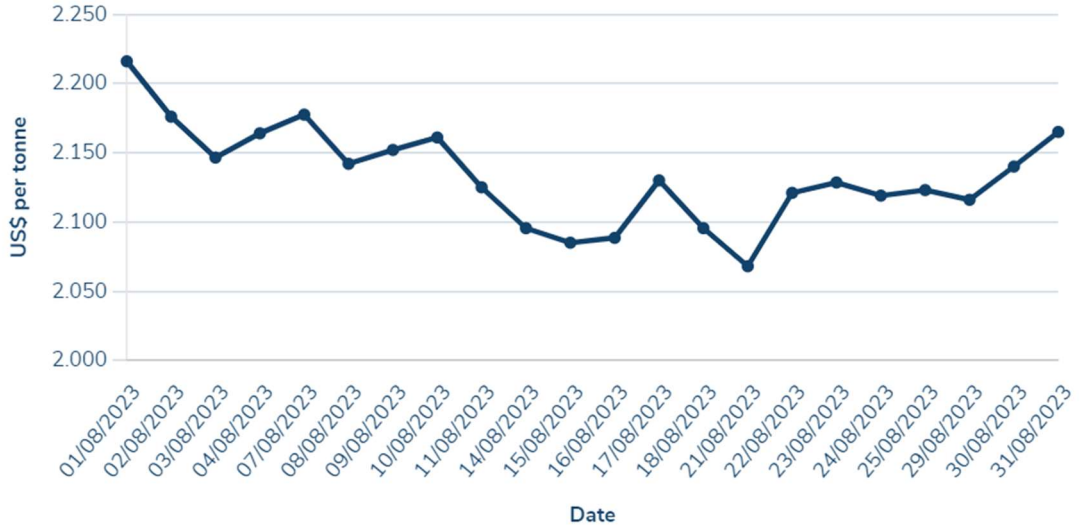
ALÜMİNYUM AĞUSTOS 2023

Çin, ABD ve Avrupa'da imalat faaliyetlerinin daralmasıyla endüstriyel metal tüketimine ilişkin görünüm durgun görünüyor. Çin ve diğer yerlerin taleplerindeki düşüş ve artan arz nedeniyle oluşan alüminyum bolluğu, muhtemelen 2023 sonuna kadar metal fiyatlarını zayıflatacak.

Londra Metal Borsası'nda (LME) gösterge alüminyum, temmuz ortasından bu yana %20 düşüşle beş haftanın en düşük seviyesi olan \$2.134/ton fiyatına geriledi.

Fiyatlara zarar veren diğer bir faktör ise Çin'deki alüminyum üretimi olarak gösteriliyor. Bu yıl üretim yaklaşık 70 milyon ton olarak tahmin edilen küresel üretimin %60'ını oluşturuyor ve bu üretim Yunnan eyaletindeki hidroelektrik arzındaki iyileşmeyle birlikte artış gösterdi.

Tablo-1) Alüminyum Ağustos ayı fiyat değişim tablosu



Kaynak: www.lme.com

Londra Metal Borsası onaylı depolarda bulunan ve piyasaya sunulan Rus menşeli alüminyum stokları, haziran ayındaki %80 seviyesinden temmuz ayında toplamın %81'ine yükseldi. LME'ye kayıtlı depolarda Rusya menşeli stokların payı, bazı tüccarlar ve tüketicilerin, Rusya'ya uygulanan Batı yaptırımlarının doğrudan hedefi olmasalar da Rus metallerine alternatif arayışına girmeleri nedeniyle bu yıl kademeli olarak artıyor.

Londra Metal Borsası'ndaki (LME) üç aylık sözleşmeyle karşılaştırıldığında kısa vadeli teslimat için alüminyumdaki indirim, 2008 küresel mali krizinden bu yana en yüksek seviyesine ulaştı ve bu da zayıf talebi ve artan arzı gösteriyor.



Taşımacılık, inşaat sektörlerinde yaygın olarak kullanılan alüminyumun, daha yeşil enerjiye geçiş hızlandıkça aranan bir emtia olması bekleniyor ancak mevcut fiyatlar, en büyük tüketici Çin'deki zayıf talep büyümesi nedeniyle baskılanıyor.

Contango haziran başından bu yana, Çin'in Yunnan eyaletinin elektrik kısıtlamalarının sona ermesinin ardından yoğun alüminyum üretimini artırmaya devam ediyor.

Uluslararası Alüminyum Enstitüsü'ne göre, küresel birincil alüminyum üretimi 2023'ün ilk yarısında yıllık bazda %1,8 arttı. Bunun başlıca nedeni, Çin'deki yüksek üretimdi. Temmuz ayında Çin'in üretimi neredeyse rekor seviyelere yükseldi.

Çin'in katı "sıfır Kovid" politikasını terk etmesinden sonra Çin talebinin ocak ayında artacağına dair umutlar bekleneni karşılamadı ve ülke hükümeti teşvikten bahsederken somut ayrıntı eksikliği olumsuz bir gelişme yarattı. ABD ve Avrupa'da enflasyonu dizginlemek için yarışan merkez bankaları faiz oranlarını artırıyor ve bu da endüstriyel faaliyetlerin durgunlaşmasına neden oluyor. Bu durumu, fiziki piyasadaki alüminyuma yönelik ödenen gümrük vergileri primlerinde de görmek mümkün.

Orta Doğu'nun en büyük alüminyum üreticisi, talep arttıkça metal fiyatlarının da yükseleceğini öngörüyor, ancak bu artışın ne zaman gerçekleşeceği belirsiz.

Alüminyum fiyatları, Rusya'nın geçen yıl Ukrayna'yı işgal etmesinin ardından rekor seviyelere ulaştı ve bu işgal, ticaret akışlarını değiştirerek enerji, tahıl ve metal arzını kesintiye uğratarak emtia piyasalarını alt üst etti. Fiyatlar o zamandan beri düştü.

Üreticiler arabalardan, uçaklara ve endüstriyel ekipmanlara kadar her şeyi daha verimli ve temiz hale getirmeye çalışırken, enerji dönüşümünde ürünlerin bir bileşeni olarak hafif metale duyulan ihtiyaç, yeni ve geri dönüştürülmüş alüminyuma olan talebi artıracak yönünde.

Yasal Uyarı: Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler danışmanlık kapsamında değildir. Zincus Metal San. Ve Tic. A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, 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.