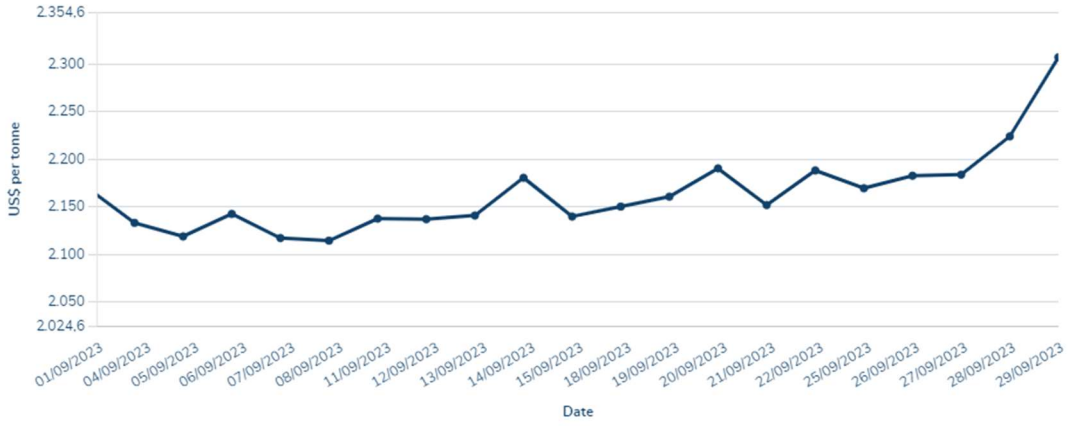


ALÜMİNYUM EYLÜL 2023

2023 son çeyreği ve 2024'ün ikinci yarısında stok seviyelerinin çok düşük seviyelere yaklaşması beklentisi ile alüminyum fiyatlarının artacağı öngörülüyor.

CITI Research 2023 alüminyum fiyat beklentisini \$2,561/mt seviyesinden \$2,475/mt seviyesine çekti. 2024 ve 2025 yılları için alüminyum fiyat beklentileri sırasıyla \$2,800/mt ve \$2,900/mt seviyelerinde.

Tablo-1) Alüminyum Eylül ayı fiyat değişim tablosu



Kaynak: www.lme.com

Dolarda son zamanlarda görülen güçlenmenin azalması gerektiğine dair artan bir algı mevcut. ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell söylemini sürdürerek, ivmenin yavaşladığına işaret eden verilere rağmen doları desteklemek ve istikrarlı bir enflasyon oranını sürdürmek için daha fazla faiz artırımı gerekebileceğinin sinyalini verdi. Ancak ABD Merkez Bankası yetkililerinin söylemlerini yumuşatması durumunda yatırımcılar için daha fazla fırsat ortaya çıkabilir. Yaz durgunluğu ve ABD işgücü piyasası nedeniyle ticaret hacimleri arttıkça piyasalar muhtemelen giderek daha değişken hale gelecektir. Tarihsel olarak Eylül ayı, bazı yatırımcılar tarafından "Eylül Etkisi" olarak adlandırılan, büyük ABD endeksleri için en kötü aydır.



Genel alüminyum piyasası Çinli yetkililerin son dönemde uygulamaya koyduğu teşvike olumsuz tepki verdi. Yetkililerin 2024 Ay Yeni Yılı öncesinde likiditeyi ve yurt içi güveni artırma çabalarını artırmasıyla bu durum değişmek üzere olabilir. Çin'in birincil alüminyum pazarını artırabilecek en önemli faktörlerden biri, planlı emlak destekleyici politikalarıdır. Tüketicileri ev satın almaya teşvik edecek faiz oranları bunlardan biri olarak belirtiliyor. Çin'in ekonomik toparlanmasının alüminyum fiyatlarındaki yükselişi desteklemesi bekleniyor.

Cazip fiyat noktasının ortasında yıl sonu mevsimsel güçlenme ve yeniden stoklama faaliyetleri ortaya çıkabilir. LME'nin alüminyum stokları ağırlıklı olarak (%80'e kadar) Rusya'ya ait olup, çok az Rus dışı alüminyum mevcut. Fastmarket analizinde LME baz metalleri ticareti yapan fon yöneticilerinin ağustos ayında alüminyuma yönelik düşüş eğilimini sürdürdüğünü ve satışlardaki duraklamanın genel olarak kısa vadeli yükseliş tezlerini desteklediğini belirtti. LME alüminyum fiyatının toparlanmaya devam etmesi durumunda, kısa pozisyon sahiplerinin düşüş risklerini daha fazla karşılamaya başlayabileceklerini ve bunun da fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskıyı destekleyebileceği tahminleri açıklamaları arasında bulunuyor.

Eylül ayında SHFE alüminyum fiyatı, mayıs sonundaki ton başına 17.140 RMB ile yılın en düşük seviyesinden ton başına 2.500 RMB'den fazla artış gösterdi. Alüminyum fiyatlarındaki bu yükselişin temel nedeni sezon dışı tüketim döneminde stok birikiminin yetersiz olması gösteriliyor.

Tüketiciler yeniden stoklama faaliyetlerindeki artış nedeniyle metal arayışına girerken potansiyel stok sıkışıklığının yaşanacağı öngörülüyor. Spot stokların Eylül ve Ekim aylarında tüketimin artacağına ilişkin beklentilerin ötesinde düşük seyretmesi bekleniyor.

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.