

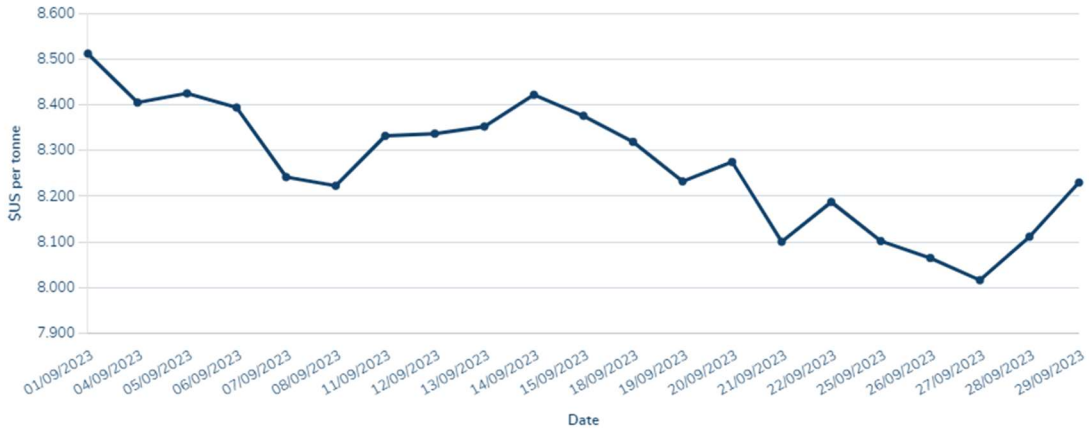
BAKIR EYLÜL 2023

Çin ekonomisinin yavaş toparlanması, 2023 yılı boyunca metal piyasaları üzerinde baskı yarattı ve daha sıkı ABD para politikasının neden olduğu olumsuzlukları artırdı.

Daha güçlü bir yerel para birimi, dünyanın en büyük metal tüketicisi Çin’de yerel tüccarlar ve imalatçılar için ithalatı daha ucuz hale getiriyor. Bakır, bu ayın başlarında rekor düşük seviyeye yaklaştıktan sonra toparlanan Çin para birimi yuan ile genellikle pozitif yönde ivme gösteriyor.

Bakır fiyatı güçlü doların ve artan stokların fiyatlara baskı yapmasıyla eylül ortası itibarıyla düşüşe geçti. Eylül ayında sürdürdüğü düşüş trendi ile \$8230.50/ton fiyatı ile tamamladı.

Tablo-1) Bakır Eylül ayı fiyat değişim tablosu



Kaynak: www.lme.com

Borsa verilerine göre, Londra Metal Borsası bakır stoğu eylül ayı ile %5,7 artışla Eylül 2021'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Depo stokları bazen arz ve talep arasındaki uyumsuzluğu ölçmek için kullanılsa da bireysel ticaretlerden ve kendine özgü pazar stratejilerinden de etkilenebilirler. Yine de son rakamlar, bakır piyasasının iyi durumda olduğuna dair sinyaller veriyor.

Dünyanın en büyük metal kullanıcısının bakır talebi, yılın genellikle toparlandığı bir dönemde yavaşlıyor. Çin, beklenenden zayıf ekonomik veriler yayınlıyor ve bu da metalin üzerinde baskı yaratıyor. Son dönemdeki bakır akışının büyük kısmı Avrupa ve Amerika'daki depolara oldu. Her iki bölgedeki talebin önemli bir kaynağı olan imalat göstergeleri, sektörün birkaç aydır daraldığını gösteriyor.



Geleneksel olarak ekonomik sağlığın öncüsü olan bakır piyasası, enerji geçişinden ve Pekin'in büyümeyi canlandırma çabalarından bir miktar destek buluyor. Ancak alıcıların tereddütü devam ediyor, marjların baskılanması ve kârların azalması nedeniyle temkinli olmaya devam ediyor.

Bakır fiyatları, Çin'in salgından toparlanma sürecinin tüm ivmeyi kaybetmesinin ardından aylardır dar bir aralıkta işlem görüyor. Hükümetin son tedbirleri neredeyse ekonomiyi istikrara kavuşturdu ancak zayıf talep raporları yatırımcıları endişelendirecek çünkü sonbahar, Çin'in mevsimsel ekonomisinde metal imalatçıları için genellikle yoğun bir dönem. Sonbaharın yoğun sezonunun hayal kırıklığı yaratacağı bekleniyor. Shanghai Metals Market araştırmacılarından analist Ye Jianhua, fabrikalarda yapılan bir ankete atıfta bulunarak, diğer üreticiler için metali çeşitli biçimlerde şekillendiren imalatçıların üretimi artırdığını ancak artışın artan siparişlerle bağlantılı olmadığını söyledi. Ye, "Henüz tek bir son kullanıcı segmentinde talebin zirve yaptığına dair herhangi bir işaret görmedik" dedi. "Spot ticaret pek tatmin edici değil. Primler düşüyor. Genel olarak tüketim gecikiyor."

Emlak sektörünün yerini alacak herhangi bir alternatif bulunmadığı ve yenilenebilir enerjinin hala dramatik bir fark yaratacak kadar büyük olmadığı görüşler arasında.

Codelco başkanı Maximo Pacheco eylül ayı içerisinde yaptığı açıklamada, bakır üretiminin gelecek yıl toparlanmaya başlamasının beklendiğini söyledi. Codelco'nun faaliyetlerinden elde edilen bakır üretimi 2022'de son 25 yılın en düşük seviyesine geriledi; bu durum kısmen madenlerinin ömrünü uzatmaya yönelik önemli projelerde yaşanan gecikmeler nedeniyle daha da kötüleşti.

Ancak dünyanın en büyük madencilik şirketlerinden bazıları, piyasa analiz firmaları ve bankalar, yeşil ekonomideki önemli rolü nedeniyle şu anda dünyanın en kritik metali olan bakırda 2025 yılına kadar büyük bir açığın ortaya çıkacağı konusunda uyarıda bulunuyor.

2024 bakır fiyat beklentisini CITI Research \$9,000/mt seviyelerinden \$10,000/mt seviyesine çıkarttı.

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.