

BAKIR MAYIS 2023

Bakır fiyatı, devam eden resesyon beklentilerinin de etkisi ile mayıs ayında düşüşe geçti. Mayıs ayına 8573\$ fiyatı ile başlayan bakır, ayı 8017\$ ile kapattı.

Kötüleşen piyasa görünümü bakır için devam etmesi beklenen fiyat düşüşünü güçlendirdiğinden, yatırımcılar bakırın kısa vadeli beklentileri konusunda giderek daha olumsuz hale geliyor.

Tablo-1) Bakır Mayıs ayı fiyat değişim tablosu



Kaynak: www.lme.com

Yatırım fonları, Haziran 2020'den bu yana ilk kez Londra Metal Borsası (LME) bakır sözleşmesinde net açık verdi ve bu oluşan düşüş pozisyonunu yansıtıyor. Goldman Sachs tarafından yapılan açıklamada LME üç aylık bakırın ton başına 7.867\$'a düşmesiyle fiyat beklentileri konusunda yanılma yaşandığı belirtiliyor. Goldman bu sebeple fiyat tahminlerini düşürdü, ancak yine de 12 aylık ton başına \$10,000 hedefiyle "yukarı yönlü bir canlanma" bekleniyor.

Bakır fiyatının herhangi bir fiyat artışından önce daha da düşebileceği belirtiliyor. Bakır en son toplu olarak bu kadar düşüş eğilimi gösterdiğinde, dünyanın ilk Covid-19 dalgasından sarsıldığı 2020'nin ilk yarısıydı.



Bakır fiyatının mayıs ayının sonlarına doğru 2023'ün yeni dip seviyelerine ulaştığı göz önüne alındığında, trendi takip eden momentum fonlarının fiyat zayıflığına yönelik kısa pozisyonlarını daha da artırması muhtemel görünüyor.

Bu yaşanan düşüş yalnızca bakıra özgü değil. Aynı resesyon korkusuyla diğer endüstriyel metalleri ve petrol fonları da işlem görüyor. Goldman'a göre emtia endekslerinde yönetilen para miktarı 2000'li yılların başından beri görülmeyen seviyelere düştü.

Çin, Covid kısıtlamalarından tamamen yeniden açılırken 2023 yılına bakır ve diğer metallere olan talebin artma beklentisi ile girildi. Özellikle imalat sektöründe Çin'deki toparlanmanın gücü hayal kırıklığına uğrattı ve yılın başındaki iyimserlik azaldı. Yüksek enerji maliyetleri, yüksek faiz oranları ve ABD hükümetinin sıkıntılı borç tavanı müzakereleri karşısında hem Avrupa'da hem de ABD'de görünüm kötüleşti.

Çin'in bakır ithalatı düşük seviyelerde seyrediyor ve ülkenin dünyanın geri kalanından metal çekmesi 2023'ün ilk çeyreğinde yıllık bazda %12 düştü. Nisan ayı ticaretine ilişkin zayıf ön rakamlar, bu düşüşte herhangi bir değişiklik olmadığını gösteriyor.

Uluslararası Bakır Çalışma Grubu, küresel rafine bakır piyasasının yılın ilk çeyreğinde geçen yılki 8,000 tonluk fazlaya kıyasla 332,000 tonluk büyük bir arz fazlası kaydettiğini tahmin ediyor.