

BAKIR NİSAN 2023

Bakır fiyatı, güçlenen doların etkisi ile nisan ayının başlarında düşüşe geçti. Nisan başı ABD istihdam verileri sıkı bir işgücü beklentisi oluşturarak faiz oranlarının yeniden arttırılmasına dair beklentileri güçlendirdi.

Nisan ortası itibari ile zayıflayan dolardan dolayı bakır fiyatı kısa süreli yükseliş eğilimi gösterdi, ancak en büyük tüketici Çin'den gelen zayıf faaliyetin sinyalini veren veriler ve ABD faiz oranlarına dair beklenen açıklama yükselişi kısıtlayarak bakır fiyatında düşüş eğiliminin oluşmasına sebep oldu.

Tablo-1) Bakır Nisan ayı fiyat değişim tablosu



Kaynak: www.lme.com

LME' den alınan veriler, LME depolarındaki 56.800 tonluk bakır stoklarının mart ayının ortasından bu yana %25'ten fazla düştüğünü ve 18.250 ton daha sistemden çıkacağını gösteriyor. Trafigura'nın nisan ayı içerisinde Londra Metal Borsası (LME) onaylı depolardan çoğu Rusya'da üretilen büyük miktarlarda bakır teslim aldığı belirtiliyor.

Düşen stoklar ve LME' den daha fazla bakır stoğu çekileceğine dair beklentiler, en büyük tüketici Çin'de ve başka yerlerde talebin zayıfladığını gösteren imalat verileri bakır piyasasındaki düşüşleri sınırlamaya yardımcı oldu. Ton başına yaklaşık 8.820\$ olan bakır fiyatları, Ocak ortasından bu yana yaklaşık %8 düşerek çoğunlukla 8.500 ile 9.000\$ arasında işlem görüyor.

Aurubis yaptığı açıklamada “Artık Rus bakırı almıyoruz. Tamamen sistemimizin dışında” dedi. Harings, geçtiğimiz Ekim ayında Londra Metal Borsası'ndan depoların dolma riski nedeniyle Rus metaline yasak getirmesini istemişti. Trade Data Monitor'ün verilerine göre, Rusya-Ukrayna savaşından önceki yıl olan 2021'de Rusya Almanya merkezli Aurubis'e ve tüm Avrupa Birliği'ne yaklaşık 292.000 ton ve 801.000 ton ithal bakır tedarik etti. Harings, bu miktara rağmen bakır piyasasının yeni kaynaklara yöneldiğini ve Aurubis' in arz endişesi taşımadığını söyledi.

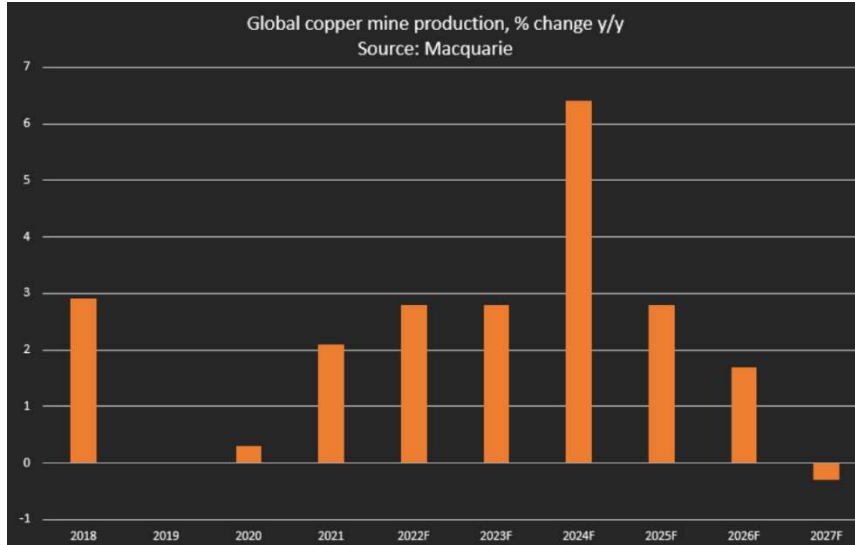
Aurubis daha geniş bakır pazarının genel olarak sağlıklı olduğunu ve özellikle kablo ve yeşil enerji geçişi ile diğer ürünler için güçlü talep bildirdiğini kaydetti.

Yeni veya genişletilmiş operasyonlardan elde edilen bakır madeni üretiminin, on yılın ikinci yarısında beklenen yavaşlama eğiliminden önce, önümüzdeki yıl piyasayı fazlaya itmesi bekleniyor.

Daha yüksek madencilik üretimi ve Kongo'daki bir stoktan ek arz, zaten zayıf talep ve yavaşlayan küresel ekonominin işaretlerinden baskı gören fiyatlar üzerinde daha fazla baskı yaratabilir.

Macquarie şu anda 2023 küresel bakır madeni arzının proje artışları ve bazı mevcut operasyonlarda daha yüksek üretim nedeniyle %2,8 veya yaklaşık 600.000 ton artmasını bekliyor.

Tablo-2) Bakır maden üretiminin yıllara göre dağılım tablosu



Uluslararası Bakır Çalışma Grubu (ICSG) yaptığı açıklamada ek arzın bakır piyasasını 2023'te 114.000 ton açık verdikten sonra 2024'te 298.000 ton fazlaya iteceğini belirtti. Maden üretimi büyümesinin 2025'ten sonra yavaşlaması bekleniyor.

Dünya Bankası'nın son Emtia Piyasaları Görünümü raporuna göre, metal fiyatlarının 2023'te %8 ve 2024'te %3 daha düşeceği tahmin ediliyor.