

Sektör Haberleri



Çelik Boru İmalatçıları Derneği

28 Nisan 2023

- Türkiye’de ABD ve Baltık Çıkışlı Hurda Fiyatları Düşüşte, Fiyatlar Üzerindeki Aşağı Yönlü Baskı Arttı 3-4
- Demir Cevheri Sert Düşüşle Kritik Eşiğin Kıyısında 4
- Yassı Sektörü Hem İç Hem Dış Piyasalardaki Zorluklara Çözüm Arayışında 5-6
- Türkiye’de Sıcak Rulo Sac Fiyatları İthalat Tekliflerindeki Düşüş ve Yavaş Satışlar Nedeniyle Gevşedi 7
- İthal Sıcak Rulo Sac Fiyatlarının Daha da Düşmesi Avrupa Piyasasında Beklentileri Olumsuz Etkiledi 8-9
- İsdemir’de Üretim Deprem Öncesi Seviyeye Ulaştı 9
- Pekin, Çelik Üretimini Azaltma Çağrısı Yaptı 9-10
- Sanayi Bakanlığı Yeşil Dönüşüm Desteği Başlatacak 10-11
- AB Emisyon Ticaret Sistemindeki Revizyonu Onayladı, Vergiler 2026’da Devreye 11-12
- Reuters’tan Türkiye Anketi: Enflasyon Düşecek; Faizde Önemli Artış Olacak 12-13
- Worldsteel Kısa Vadeli Görünüm Raporunu Yayımladı 14-20
- Küresel Ticarete Durgunluk Beklentisi 20-22

Türkiye’de ABD ve Baltık Çıkışlı Hurda Fiyatları Düşüşte, Fiyatlar Üzerindeki Aşağı Yönlü Baskı Arttı

Steelorbis

Türkiye ithal hurda piyasasında önceden yapılan bağlantılar duyulmaya devam ederken, deep sea hurda fiyatları her bağlantıda düşüyor. Piyasanın olumsuz görünümünün hafta başından bu yana değişmediği ve 14 Mayıs tarihinde yapılacak genel seçimler sebebiyle daha da kötüleştiği gözleniyor.

SteelOrbis’in edindiği bilgilere göre, Marmara’da bir üreticinin İsveç çıkışlı olarak yaptığı bağlantıda HMS I/II 80:20 kalite hurda 415\$/mt CFR, değirmen hurdası 435\$/mt CFR ve P&S kalite hurda 435\$/mt CFR seviyelerinden işlem gördü. Bu fiyatın SteelOrbis’in dün bildirdiği bağlantının gerçekleştirildiği seviyeye aynı olduğu görüldü. İzmir’de bir üreticinin 20 Nisan tarihinde ABD çıkışlı olarak yaptığı bağlantıda HMS I/II 80:20 kalite hurda 415\$/mt CFR ve değirmen hurdası 435\$/mt CFR seviyelerinden işlem gördü. Sonuç olarak, ABD çıkışlı hurda fiyatları 2,5\$/mt geriledi.

ABD ve Baltık bölgesindeki hurda tedarikçileri CFR bazında 410\$/mt’lu seviyeleri kabul edecek gibi görünürken, Türk alıcılar fiyatları 400\$/mt’lu seviyelere çekmeye çalışıyor. Bir tedarikçi, “Avrupalı tedarikçiler toplama ücretleri nedeniyle fiyatlarını 405\$/mt’lu seviyelere indiremediği için 410\$/mt civarından fiyat veriyor,” diye konuştu. Türkiye’nin Mayıs sevkiyatlı olmak üzere, gizli tutulan kargolar da hesaba katıldığında 20-25 kargo satın aldığı tahmin ediliyor ve 5-6 deep sea alımı da ay bitmeden önce tamamlanacak. Şu anda Türkiye’ye yapılan deep sea hurda tekliflerinin sayısı Mayıs sevkiyatlı kargo ihtiyacını aşıyor. Çin küresel çelik piyasasına olumsuz bir baskı uyguladığı için Türkiye’de fiyatların ve satışların geleceğine dair beklentiler olumsuz. Bir başka sorun ise döviz kuru. Bazı oyuncular, kendilerine verilen döviz kuru rakamlarının resmi rakamlardan yüksek olduğunu söylüyor. Bu da sadece hurda segmenti için değil, diğer segmentler için de büyük bir belirsizlik yaratıyor. Farklı taraflardaki kaynaklar piyasada nakit akışı sorununun ciddi bir şekilde hissedildiğini düşünüyor. Depremden etkilenmiş bölgelerde inşaat ve yeniden yapım çalışmalarına dair yeni bir gelişme olmasa da bölgedeki yerel hurda üretiminin iyi seviyede

olduğu duyuldu. İskenderun merkezli üreticiler çoğunlukla yerel hurda olarak ithal hurda fiyatlarına ilave baskı uyguluyor. Seçimler yaklaştığı için Türkiye'de alım satım işlemlerinin kademeli olarak yavaşlaması bekleniyor. Bu yüzden tedarikçiler için alternatif pazarların olmaması sonucu deep sea hurda fiyatları üzerindeki baskı artıyor.

İzmir'de bir başka üreticinin Romanya çıkışlı olarak gerçekleştirdiği bağlantıda ise 4.000-5.000 mt HMS I/II 80:20 kalite hurda 370\$/mt CFR'dan işlem gördü. Short sea hurda talebi cansız seyrederken, tedarikçiler finansal açıdan baskı hissediyor. Karadeniz'den verilen tekliflerin sayısı artsa da her pazarlık bağlantıya dönmüyor. Romanyalı tedarikçilerden bazıları iç piyasada üreticiye teslim 360\$/mt'lu seviyelerden satış yaptıklarını söylüyor.

Demir Cevheri Sert Düşüşle Kritik Eşiğin Kıyısında

Bloomberght

Demir cevheri fiyatlamalarında Çin etkisi hızlı düşüşü beraberinde getirdi. Çin'de çelik talebinde görülen düşüş, demir cevherinin 100 dolara doğru çekilmesine yol açtı.

Demir cevheri yeni haftaya düşüşle girdi.

Singapur'da işlem gören demir cevheri vadeliileri Çin'deki talep görünümünün etkisiyle yüzde 3'ü aşan düşüşle ton başına 105 dolar seviyesine geriledi. Geçen hafta demir cevheri fiyatlarında yüzde 7'yi aşan gerileme görülmüştü.

Çin başta olmak üzere talepte görülen zayıf seyir demir cevheri fiyatlarını bir süredir baskılıyordu. Arz tarafında ise dünyanın en büyük dördüncü demir cevheri madencisi Fortescue Metals Group'un üretiminin yatay seyri dikkat çekti.

Demir cevheri fiyatları üzerinde Çin'in ekonomik toparlanma patikasına yönelik endişelerin etkili olduğu izleniyor. Huatai Futures tarafından yapılan değerlendirmelere göre bu hafta itibariyle üretim tesislerinde hammaddelerin stoklanması beklentisine karşın talebin sakin görüldüğü izleniyor. Bu durumun kârlılığı sınırlandırması ve bunun da üretime olumsuz etkide olabileceği değerlendiriliyor.

Yassı Sektörü Hem İç Hem Dış Piyasalardaki Zorluklara Çözüm Arayışında

Steelorbis

27 Nisan Perşembe günü İstanbul Marriott Hotel Asia'da SteelOrbis iş birliğiyle gerçekleşen Eurometal Çelik Günü & YİSAD Yassı Çelik Konferansı'nda SteelOrbis Genel Müdürü Murat Eryılmaz moderatörlüğünde yapılan panelde piyasanın mevcut durumu ve beklentiler konuşuldu.

Bölgesel korumacılık, enerji fiyatları ve arz-talep dengesinin piyasadaki dalgalanmayı tetiklediğini söyleyen Soğuk Haddeme, Galvanizli ve Boyalı Sac Üreticileri Derneği (SOGAD) Yönetim Kurulu Başkanı ve Borçelik Genel Müdürü Kerem Çakır, Türkiye'nin dünyadaki en büyük pazarlar olan AB ve ABD'nin dışında kaldığını belirtti. Kotalar ve 232. Madde önlemleri kapsamında Türkiye'nin AB ve ABD ile bir anlaşmaya varması gerektiğini ifade eden Çakır, bu pazarların rekabet açısından Türkiye için en uygun yerler olduğunu hatırlattı. Türkiye'deki galvanizli çelik kapasitesiyle ilgili olarak Çakır, şu anda 5,3 milyon mt olan kapasitenin yeni yatırımlarla 6,5-7 milyon mt'a yükseleceğini ancak yerel talebin yetersiz olduğunu söyledi. Çakır devreye alınacak bu kapasitelerin ihracat pazarlarına yönlendirilmesinin daha uygun olduğunu belirtti. Yeşil dönüşüm konusunda ise Çakır, hükümet desteği olmadan dönüşümün düşünülemeyeceğini ifade etti. Türkiye'nin kendi emisyon ticaret sistemini kurması gerektiğini söyleyen Kerem Çakır, toplanan vergilerin tamamen şeffaf bir şekilde dönüşüm projelerine aktarılması gerektiğini belirtti.

Türkiye boru piyasası hakkındaki görüşlerini paylaşan Çelik Boru İmalatçıları Derneği (ÇEBİD) Yönetim Kurulu Başkanı ve Noksel Çelik Boru Sanayi Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi Vedat Yalçın, 2018 yılında ABD'nin uygulamaya başladığı 232. Madde önlemlerinin ardından Türkiye'nin büyük çaplı boru ihracatının azaldığını ve sonuç olarak kapasite kullanım oranlarının daraldığını belirtti. Küçük çaplı boru için ise Yalçın, savaş kaynaklı yarı mamule yönelik tedarik sıkıntıları çözülürse devreye girecek olan yassı çelik yatırımlarının sektöre çok büyük katkıları olacağını düşünüyor. Piyasadaki en büyük problemin enerji fiyatları ve kur oranlarına yönelik öngörülebilirlik olduğunu belirten Yalçın, girdi

maliyetlerinin dolar, satışların ise Türk lirası bazından gerçekleştirilmesinin de büyük bir sıkıntı olduğunu belirtti. Dış pazarda lojistik maliyetlerin göz önüne alınması gereken en temel unsur olduğunu ifade eden Yalçın, sadece yerel üretim değil yerinde üretim için de yatırımlar yapılması, yeni pazarlara açılmanın yollarının aranması gerektiğini söyledi.

Yassı Çelik İhracat ve Sanayicileri Derneği (YİSAD) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Dempaş Demir Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Özkan, Türkiye çelik sektörünün karşılaştığı en büyük sıkıntının kur oranları ve fiyat dalgalanmaları olduğunu söyledi. Yaklaşan seçim nedeniyle şirketlerin piyasadaki çekilmeye başladığını ifade eden Özkan, seçimin ardından deprem bölgesindeki inşaat faaliyetlerinin canlanmasıyla iç piyasanın hareketleneceğini ve bu hareketliliğin 2024 yılında da devam edeceğini belirtti. AB'nin ithalat kotası karşısında Türkiye'nin en büyük seçeneğinin imalat sektörü olduğunu düşünen Özkan, çeliğin iç piyasada kullanılarak üretilen otomotiv ve beyaz eşya gibi imalat mallarının dış pazarlara satılabileceğini söyledi.

Rusya ve Ukrayna arasındaki savaştan kaynaklanan yüksek enflasyon karşısında gelişmiş ülkelerin ekonomiyi yavaşlatma çabalarının hissedilmeye başladığını belirten Çelik Dış Ticaret Derneği (ÇDTD) Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve M Steel Dış Ticaret Genel Müdürü Mehmet Çakmur, piyasadaki hareketlilik ve talebin yavaş yavaş durgunlaştığını ifade etti. Başta Çin olmak üzere enerji maliyetlerindeki artıştan çok etkilenmeyen Uzak Doğu ülkelerinden verilen agresif çelik fiyatlarının baskısı nedeniyle yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinin Türkiye'nin dış ticareti açısından olumsuz seyredeceğini düşünen Çakmur, piyasanın toparlanması için söz konusu ülkelerin kapasitelerini daraltması veya fiyatlarını daha istikrarlı gerektiğini söyledi. Afrika'da gerçekleştirilen yatırımlarla o pazarda büyüme görülebileceğini ancak Afrika pazarının AB ve ABD'ye yapılan ihracatı absorbe etmeye yetmeyeceğini söyleyen Çakmur, pazarlama ağları kurularak rekabet gücünün oluşturulması gerektiğini ifade etti.

Türkiye’de Sıcak Rulo Sac Fiyatları İthalat Tekliflerindeki Düşüş ve Yavaş Satışlar Nedeniyle Gevşedi

Steelorbis

Türkiye’de sıcak rulo sac fiyatları tatilin ardından bir defa daha gevşedi. Bu gevşemenin bir nedeni Çin’den yapılan tekliflerdeki sert düşüş olurken diğer bir neden de geçen hafta yapılan bağlantılarda düşen hurda fiyatları oldu. Bütün bunlarla birlikte Türk üreticilerin sıcak rulo sac fiyatları düşmüş oldu. Düşük sayıda pazarlık duyulurken alıcıların büyük tonajlı bağlantı yapmaları beklenmiyor.

Kaynaklara göre en az iki üretici iç piyasaya 755-770\$/mt fabrika çıkışı seviyesinden sıcak rulo sac teklifi verirken geçen hafta fiyatlar 780-800\$/mt fabrika çıkışı aralığında kaydedilmişti. Tekliflerin çoğu Haziran üretimli ve Temmuz başı teslimatlı oldu. Üreticilerin bazıları önceki seviyeleri korumak isteyip pazarlıklara başlamak için talebin güçlenmesini bekledi. İhracat segmentinde ise üreticilerin fiyatları 10\$/mt düşüşle 740-760\$/mt FOB seviyesinde yer aldı ancak Asya çıkışlı tekliflerdeki düşüş nedeniyle bu seviyeden bir bağlantı duyulmadı.

İthalat segmentinde ise Çin çıkışlı Q195 kalite sıcak rulo sac için 610-620\$/mt CFR seviyesinden birkaç teklif duyuldu. Geçen hafta 30.000-35.000 mt’luk en son sıcak rulo sac bağlantısı 635\$/mt CFR’dan yapıldığı için bu seviye bugün itibarıyla fazla düşük bulundu. Bundan önce benzer tonajlı başka bir kargo 647\$/mt CFR’dan satın alınmıştı. Çin’den Türkiye’ye düzenli satış yapan bazı büyük satıcıların 625-635\$/mt CFR gibi daha yüksek seviyelerden teklif verebileceği düşünülüyor. Rusya çıkışlı son sıcak rulo sac teklifleri 670\$/mt CFR’dan duyulurken pazarlık sırasında 10-20\$/mt indirim yapılabileceği belirtildi.

İthal Sıcak Rulo Sac Fiyatlarının Daha da Düşmesi Avrupa Piyasasında Beklentileri Olumsuz Etkiledi

Steelorbis

Avrupa sıcak rulo sac piyasasında kabul edilebilir fiyatlar geçtiğimiz hafta içerisinde daha da düştü. Ancak distribütörlerin elinde yeterli miktarda stok bulunmasının yanında çoğu çelik üreticisi bakım çalışmaları gerçekleştirdiği ve siparişlerini tamamladığı için ticaret bu hafta da durgundu. Bununla birlikte agresif ithalat teklifleri yerel fiyatlara baskı uyguladı.

Piyasa kaynaklarına göre küresel piyasada olumsuz beklentiler hâkim olsa da çoğu üretici yerel fiyatlarda sert düşüşler yapmaktan kaçındı. Örnek olarak, kaynaklara göre İtalya'da kabul edilebilir seviye haftalık 10€/mt düşüşle 830-840€/mt fabrika çıkışı bandından duyulurken İtalyan üreticiler ya tekliflerini 850-860€/mt fabrika çıkışı seviyesinde tuttu ya da piyasadan çekildi. Bir piyasa oyuncusu, "Küresel piyasada görünüm olumsuz olsa bile Avrupalı üreticiler buna uygun davranmıyor. Şu anda talep ile arz birbiriyle örtüşmüyor ve hiç bağlantı yapılmadı," dedi.

Avrupa'nın kuzeyinde kabul edilebilir sıcak rulo sac teklifleri yine haftalık 10€/mt düşüşle 840€/mt fabrika çıkışı seviyesinde yer aldı. Ancak çoğu tedarikçi siparişlerini tamamladığını öne sürüp sıcak rulo sac için net teklifler vermezken, çoğu alıcı da stok seviyelerinin yeterli olması ve olumsuz görünüm nedeniyle alım yapmadığı için ticaret durgun seyrini sürdürdü.

Öte yandan Avrupa'nın güneyinde ithal sıcak rulo sac fiyatları bu hafta da düşmeye devam etti ve geçen hafta kaydedilen 690-725€/mt CFR bandına kıyasla 675-715€/mt CFR seviyesinde yer aldı. Vietnam ve Tayvan haftalık 12-25€/mt düşüşle 675-688€/mt (745-760\$/mt) CFR'dan oldukça agresif teklifler verdi. Bunun yanı sıra bir Vietnamlı bir üreticinin en düşük 660€/mt CFR İspanya seviyesinden sıcak rulo sac teklifi verdiği belirtildi. Bir tüccar, "Vietnamlı Formosa 690\$/mt FOB'dan, yani yaklaşık 670€/mt CFR Güney Avrupa seviyesinden teklif yapıyor ve bu seviyeden birkaç bağlantı yapıldı. Ancak malzeme özellikleri nedeniyle Hoa Phat'tan gelen teklifler daha düşük olmalı," dedi. Başka bir kaynak ise, "Bence Vietnam bir sonraki tekliflerini 650\$/mt FOB'dan yapacak," diye ifade etti.

Avrupa'nın güneyinde Japonya ve Güney Kore gibi diğer Asyalı tedarikçilerden gelen teklifler 790\$/mt (yaklaşık 715€/mt) CFR seviyesinden duyuldu. Öte yandan Hindistan çıkışlı sıcak rulo sac teklifleri ise hafta boyunca çoğunlukla değişmeyerek 760-770\$/mt CFR (688-697€/mt CFR) seviyesinde yer aldı.

Avrupa'nın kuzeyinde ithal sıcak rulo sac teklifleri haftalık yaklaşık 10€ düşüşle 700-720€/mt CFR Antwerp seviyesinden duyuldu ve tekliflerin çoğu Asya'dan geldi.

1\$ = 0,91€

İsdemir'de Üretim Deprem Öncesi Seviyeye Ulaştı

Dünya

Türkiye'nin başlıca demir-çelik tesislerinden İsdemir'de üretim 6 Şubat depreminden önceki seviyeye ulaştı.

İsdemir'in İskenderun'daki tesislerinde üretime 6 Şubat'ta meydana gelen Kahramanmaraş merkezli depremlerin ardından ara verilmişti.

Şirketten dün akşam KAP'a yapılan açıklamada, "kademeli ve kontrollü bir şekilde üretime yeniden başlanmış olup deprem öncesi üretim seviyelerine ulaşılmıştır" denildi.

Pekin, Çelik Üretimini Azaltma Çağrısı Yaptı

NB Ekonomi

Çin'de sert düşen çelik fiyatları nedeniyle üretim kısıntısına gidilecek. Hükümet destekli Çin Demir ve Çelik Birliği (CISA), çelik üreticileriyle yaptığı toplantıda, fiyat düşüşünü sınırlandırmak için üretimi kısma çağrısı yaptı.

Geçen yıl gayrimenkul piyasasındaki yavaşlamaya bağlı olarak demir çelik talebi azalmış, bu da Çinli üreticilerin kazançlarında bir önceki yıla göre yüzde 70'in üzerinde düşüşe yol açmıştı.

Çin’de hükümet destekli Çin Demir ve Çelik Birliği (CISA), pazartesi günü çok sayıda çelik üreticisi ile yaptığı toplantıda hızlı fiyat düşüşlerinin ardından yerli çelik üreticilerini üretimi kısımaya çağırdı. Yerli çelik fiyatları keskin bir şekilde düşerek çelik üreticileri için ciddi zorluklar yaratıyor. CISA'nın salı günü WeChat hesabından yaptığı açıklamada, toplantıya 16 çelik üreticisinin ve CISA'dan temsilcilerin katıldığı bildirildi. Geçen yıl ülkedeki gayrimenkul piyasasındaki düşüslere bağlı olarak inşaat şirketlerinin demir çelik talebini azaltmış, bu da Çin'in demir ve çelik üreticilerinin kazançlarını bir önceki yıla göre yüzde 72 düşmüştü.

CISA verilerine göre 2022’de en büyük demir çelik üreticilerinin faaliyet karı 98,2 milyar yuana (14,3 milyar dolara) geriledi. Çelik talebi, özellikle Çin’in toplam çelik üretiminin yaklaşık yüzde 30'unu kullanan konut inşaatçılarından dolayı sert düşüş kaydetti ve bu durum demir çelik sektöründe 2022 Temmuz’dan bu yana zarar edilmesine yol açıyor.

Çin sektörü daha konsolide hale getirmek ve rekabetin neden olduğu fiyat dalgalanmalarını azaltmak için çelik firmalarının birleşmeleri ve yeniden yapılanmaları konusundaki çabalarını sürdürerek demir çelik şirketlerinin daha istikrarlı kârlar elde etmesine yardımcı olmayı hedefliyor.

Sanayi Bakanlığı Yeşil Dönüşüm Desteği Başlatacak

Yeşil Ekonomi

Cumhurbaşkanı Kararı ile yeşil dönüşüm yatırımlarına devlet yardımı yapılacağı hükmü getirildi. Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararda yeşil dönüşüm yatırımlarına destek sağlanmasına yönelik değişiklik yapıldı.

Resmî Gazete’nin 20 Nisan 2023 tarihli sayısında yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile düzenlemeye “Yeşil Dönüşüm Destek Programı” tanımı eklendi ve bu programın “Stratejik Araştırmalar ve Verimlilik Genel Müdürlüğü” tarafından yürütüleceği belirtildi. Değişiklik ile yeşil dönüşüm yatırımlarına maddi olmayan duran varlık ediniminde diğer yatırımlara uygulanan sınırın uygulanmayacağı hükmü de getirildi.

Karara göre bu yatırımlar marka, lisans, know-how vb. gibi maddi olmayan duran varlık edinimi için diğer yatırımlar için %25 olarak uygulanan sınırdan muaf olacak. Ayrıca bu yatırımların öncelikli yatırım konuları arasına dahil edileceği hükümleri de getirildi.

Yapılan değişiklik ile düzenlemenin “Tanımlar” başlıklı 2’inci maddesine eklenen bölüm şu şekilde oldu; Yeşil Dönüşüm Destek Programı: Döngüsel ekonomi yaklaşımıyla uyumlu, doğal kaynakları koruyan, iklim ve sürdürülebilirlik hedeflerine katkı sağlayan, kaynak verimli ve düşük karbonlu üretimi amaçlayan yatırımların desteklenmesine yönelik olarak, Bakanlık tarafından belirlenecek uygulama usul ve esasları kapsamında Stratejik Araştırmalar ve Verimlilik Genel Müdürlüğünce yürütülecek olan destek programını, düzenlemede bu yatırımlar için maddi olmayan varlık edinmesinde muafiyet sağlayan değişiklik de “Sabit yatırım tutarı ve asgari kapasite” başlıklı 5’inci maddenin 3’üncü fıkrasında yapılan şu değişiklikle oldu; (3) Teşvik belgesi kapsamında yatırım harcaması olarak kabul edilen maddi olmayan duran varlıkların (marka, lisans, know-how vb.) oranı, teşvik belgesinde kayıtlı toplam sabit yatırım tutarının yüzde yirmibeşini aşamaz.

Dijital Dönüşüm Destek Programı ile Yeşil Dönüşüm Destek Programı kapsamındaki yatırımlar için bu hüküm uygulanmaz. Düzenlemede yeşil dönüşüm yatırımlarının öncelikli yatırım konularına dahil edileceği hükmü de düzenlemenin “Öncelikli yatırım konuları” başlıklı 17’inci maddesine (ff) bendi olarak eklenen “Yeşil Dönüşüm Destek Programı kapsamındaki yatırımlar.” ibaresi ile getirildi.

AB Emisyon Ticaret Sistemindeki Revizyonu Onayladı, Vergiler 2026’da Devreye Girecek

Steelorbis

Avrupa Parlamentosu 2030 yılına kadar çelik sektörünün karbon emisyonunda 1990 yılı seviyelerine kıyasla %55’lik düşüş amaçlayan “Fit for 55” adındaki iklim hedefinin bir parçası olarak Emisyon Ticaret Sistemi’ne yapılan revizyonu onayladığını açıkladı.

Ayrıca yeni bir Sosyal İklim fonu kurulacak.

ETS kapsamında AB menşeli ürünler için ödenen karbon ücreti ile ithal ürünler için ödenen ücretini eşitleme hedefiyle Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (CBAM) için yapılan anlaşmanın ardından geçtiğimiz yılın Aralık ayında sunulan revizyona göre ETS'nin kapsadığı sektörlerin ortaya çıkardığı karbon emisyonu 2030 yılına kadar 2005 seviyelerine kıyasla %62 oranında azaltılacak.

Belirli işletmelere yönelik ücretsiz karbon tahsisatı 2026 yılından 2034 yılına kadar kademeli olarak kaldırılacak ve bu dönemde CBAM devreye alınacak. Yeni yasalar AB ülkeleri tarafından resmen onaylandığı zaman yürürlüğe girecek.

Buna ek olarak iklim geçişinin adil ve sosyal açıdan kapsayıcı olmasını sağlamak için 2026 yılında AB Sosyal İklim Fonu kurulacak. 86,7 milyar € kaynağa sahip olması beklenen fon ETS'den elde edilecek gelirlerle finanse edilecek.

Reuters'tan Türkiye Anketi: Enflasyon Düşecek; Faizde Önemli Artış Olacak

Nasıl Bir Ekonomi

Reuters tarafından hazırlanan ankete katılan ekonomistler, Türkiye tahminlerini paylaştı. Ekonomistlerin tamamı, Merkez Bankasının politika faizlerini bir sonraki toplantıda sabit bırakmasını beklerken, gelecekte faiz oranlarında ciddi artış öngörüyor. Bununla birlikte analistlerin yıl sonu enflasyon beklentisi ise yüzde 46,4 seviyesinde.

Reuters tarafından Türkiye'nin ekonomik görünümüne ilişkin anket yayımlandı. Ankete göre, Türkiye'de enflasyonun 2023 sonunda yüzde 46,4'e düşmesi bekleniyor. Ancak politika faizinde önemli bir artış bekleniyor.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın büyümeye ve yatırıma öncelik verme politikası, enflasyonun yükselmesine yol açmıştı. Ancak ekonomistler, önümüzdeki çeyreklerde daha ortodoks politikalara doğru bir hareket bekliyor.

Ankete katılan 21 ekonomistin tamamı, Merkez Bankası'nın bu hafta gösterge faiz oranını yüzde 8,5'te sabit tutmasını bekliyor.

Ancak politika belirsizliği devam ediyor.

Politika faizi 2023 dördüncü çeyrekte yüzde 25'e yükselebilir

Medyan beklentilere göre ise, Türkiye'nin politika faizi 2023 üçüncü çeyrekte yüzde 24'e yükselecek. 2024 sonunda yüzde 16,5'e düşmeden önce, 2023 dördüncü çeyrekte yüzde 25'e yükselebileceği tahmin ediliyor.

Ankete göre, beklenen faiz oranı artışlarına rağmen enflasyon yıl boyunca yüksek kalmaya devam edecek ve 2023 sonunda yalnızca yüzde 46,4'e düşecek. Ancak 2024 sonunda yüzde 28,8'e ve 2025 sonunda yüzde 19,3'e gerileyeceği öngörülüyor.

Merkez Bankası, fiyat istikrarının Türkiye'nin kronik cari açığını fazlaya çevirmesiyle sağlanacağını söyledi. Ancak Ukrayna'daki savaş ve dış talepteki düşüş, 2022'de bu umutları yerle bir etti. 2023'te cari işlemler açığının Türkiye'nin Gayri Safi Yurt İçi Hasılasının (GSYİH) yüzde 4,4'ü olması bekleniyor. Ankette Cari Açık, hükümetin Eylül ayında yayınladığı sırasıyla yüzde 1,4 ve yüzde 0,9 tahminlerine kıyasla 2024'te yüzde 3,4 ve 2025'te yüzde 2,5 olarak tahmin ediliyor.

Büyüme, beklenenden düşük olacak

34 ekonomistin katıldığı ankete göre, Türkiye'nin GSYİH büyümesi bu yıl yüzde 2,6 olacak. Ankette medyan büyüme tahmini, 2024 için yüzde 3,0 ve 2025 için yüzde 3,8 oldu. Bu rakamlar, hükümetin her iki yıl için de yüzde 5,5'lik büyüme tahminiyle karşılaştırıldığında daha düşük kalıyor.

Worldsteel Kısa Vadeli Görünüm Raporunu Yayımladı

WSA

Dünya Çelik Derneği (worldsteel) 18 Nisan 2023 tarihinde 2023 ve 2024 için Kısa Vadeli Görünüm (SRO) çelik talebi tahminini yayımladı.

Rapora göre 2023 yılında küresel çelik talebinin %2,3'lük bir artışla 1.822,3 Mt'a 2024'te ise %1,7 artışla 1.854,0 Mt'a ulaşacağı, imalatın toparlanmaya öncülük etmesinin beklendiği, ancak yüksek faiz oranlarının çelik talebini baskılamaya devam edeceği öngörülüyor. Gelecek yıl çoğu bölgede büyümenin ivme kazanmasının, Çin'de ise yavaşlamanın beklendiği ifade ediliyor.

Worldsteel Ekonomi Komitesi Başkanı Máximo Vedoya'nın görünüm hakkında "2022'de, yüksek enflasyon ve artan faiz oranları, Rusya'nın Ukrayna'yı işgali, ve Çin'deki kapanmalar neticesinde, çelik kullanan sektörlerin faaliyetleri 2022'nin son çeyreğinde geriledi. Bu, stok ayarlamalarının etkisiyle birleştiğinde çelik talebinde beklenenden daha kötü daralmaya yol açtı" şeklinde değerlendirmelerde bulundu.

Raporda Çin'in yeniden açılması, Avrupa'nın enerji krizi karşısında dayanıklılığı ve tedarik zinciri darboğazlarının hafiflemesi gibi olumlu faktörlere rağmen, çoğu ekonomide devam eden enflasyon ve yüksek faiz oranlarının, 2023'te çelik talebinin toparlanmasını sınırlayacağı, diğer taraftan 2024'te talep artışının, Çin dışındaki bölgeler tarafından belirlendiği, ancak Çin'in beklenen %0 büyümesi nedeniyle küresel bir yavaşlamayla karşı karşıya kalabileceği, devam eden enflasyonun, potansiyel olarak faiz oranlarını yüksek tutan aşağı yönlü bir risk olmaya devam ettiği belirtiliyor.

Çin nüfusunun azaldıkça ve tüketim odaklı büyümeye geçtikçe, küresel çelik talebindeki artışa katkısının azalacağı, gelecekteki küresel çelik talebindeki artışın, özellikle Asya'da yoğunlaşan diğer etmenlere bağlı olacağı değerlendiriliyor. Çin'in küresel büyümeye doğrudan katkısı azalsa bile, karbondan arındırma ve dinamik gelişmekte olan ekonomilere yapılan yatırımları sayesinde, küresel çelik talebi için giderek artan bir şekilde pozitif katkı sağlayacağı öngörülüyor.

Çin

Çin ekonomisi, ülke geneline yayılan beklenmedik kapanmalar nedeniyle keskin bir şekilde yavaşladığından, Çin'in çelik talebi hem 2021'de hem de 2022'de daraldı.

İnşaat sektöründe 2021'de görülen olumsuz ivme, 2022'de yoğunlaştı: tüm temel gayrimenkul göstergeleri son derece negatif bölgedeydi. Bu keskin düşüşler, 2023- 2024'te inşaat faaliyetleri üzerinde baskı oluşturacak. Ancak hükümetin destek önlemleri nedeniyle, 2023'ün sonlarında emlak sektöründe hafif bir toparlanma olması muhtemel görünüyor. Gayrimenkuldeki toparlanmanın 2024'te ılımlı bir şekilde devam etmesi bekleniyor.

Altyapı yatırımı, devlet desteği sayesinde %9,4'lük güçlü bir artış gösterdi, ancak bu büyük ölçüde su tedarik sistemleri, telekomünikasyon ve lojistik gibi daha az çelik yoğun sektörlere odaklandı. 2023'te altyapı sektörü 2022'nin sonunda başlatılan projelerden yararlanmaya devam edebilir. Ancak 2023'te büyük ölçekli projeler başlamazsa 2024'te büyüme zayıflayabilir.

2022'de Çin'in imalat sektörünün performansı zayıftı. Ancak ihracat nispeten iyi performans gösterdi. İmalat sektörünün, yavaşlayan ihracatla birlikte 2023-2024'te yalnızca ılımlı bir toparlanma göstermesi bekleniyor.

2022 yılında otomobil üretimi, ağırlıklı olarak binek araç segmentindeki %11,2'lik büyümenin etkisiyle %3,4 arttı. 2022'de ticari araç üretimi %31,9 azaldı. 2022'de yeni enerjili araç üretiminde bir sıçrama daha görüldü ve üretim %96,9 artarak 7,06 milyon adete ulaştı ve toplam araç üretiminin %25,7'sini oluşturdu. 2023-2024'te, yeni bir teşvik önleminin getirilmesi beklenmediğinden otomotiv endüstrisinin biraz daha zayıf bir performans göstermesi bekleniyor.

2022'de %3,5 oranında azalan Çin'in toplam çelik talebinin 2023'te %2,0 artması ve 2024'te sabit kalması bekleniyor.

Gelişmiş Ekonomiler

Gelişmiş ekonomilerde çelik talebi, parasal sıkılaştırma ve yüksek enerji maliyetleri nedeniyle 2022'de önemli bir daralma yaşadı.

Talebin 2022'de %6,2 düştükten sonra 2023'te %1,3, 2024'te ise %3,2 oranında artması öngörülüyor.

Avrupa Birliği (27) ve Birleşik Krallık

AB ekonomisi, Ukrayna savaşının neden olduğu enerji krizine başlangıçta beklenenden daha dayanıklı çıktı. AB ekonomisi 2022'de %3,5 büyüyerek durgunluktan kaçınırken, endüstriyel faaliyetler, 2022'de çelik talebinde önemli ölçüde daralmaya yol açan yüksek enerji maliyetlerinden önemli ölçüde zarar gördü.

Tedarik zinciriyle ilgili sorunlar ve devam eden parasal sıkılaştırmanın etkisi ile birlikte, 2023'te AB çelik sektörü savaşın etkisini hissetmeye devam edecek. 2024'te, Ukrayna savaşının etkisinin ve tedarik zinciri kesintilerinin ortadan kalkması beklendiğinden, talebin gözle görülür bir toparlanma görmesi bekleniyor.

Amerika Birleşik Devletleri

ABD ekonomisinin pandemi sonrası güçlü bir şekilde toparlanması, FED'in enflasyonla mücadele etmek için yaptığı sert faiz artırımlarıyla birlikte seyrini sürdürüyor. 2023-2024'teki büyümenin durgunluk ile bastırılması bekleniyor. Ayrıca, son SVB iflasının yansımalarının da izlenmesi gerekiyor. Artan faiz oranları ile arsa ve malzeme maliyetleri, özellikle konut sektörü aracılığıyla inşaat sektörü üzerinde olumsuz baskı oluştururken, konut dışı sektörde toparlanmanın sürmesi bekleniyor. Altyapı, 2021 altyapı yasası ve Enflasyon Azaltma Yasası (IRA) gibi yeni yasalarla desteklenmektedir. Enerji sektöründen gelen çelik talebinin de artan enerji üretiminden faydalanması bekleniyor.

ABD imalat sektörünün faaliyetleri, karantina sonrası yaşanan güçlü toparlanma nedeniyle yavaşladı. Yükselen araba fiyatları, yüksek benzin fiyatları ve faiz oranları ABD otomobil satışları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu ve 2022 yılında %8 oranında düşen ABD hafif araç satışlarının 2023'te ise %7,0 oranında toparlanması bekleniyor. 2022 yılındaki %2,6'lık

düşüşün ardından çelik talebinin 2023'te %1,3 ve ardından 2024'te %2,5 artması bekleniyor.

Japonya

Japonya'daki çelik talebi, zayıf üretim ve stok tasfiyesi nedeniyle 2022'de daraldı. Zayıf küresel ekonomik ortamın 2023'te çelik talebi üzerinde baskı oluşturması beklenirken, Japonya arz kısıtlı bir ekonomi olduğundan, etkinin önemli olması beklenmiyor. 2022 yılında yapı sektörü sayesinde inşaat sektörü olumlu ivmesini korudu. İnşaat mühendisliği projeleri, sermaye yatırımındaki toparlanma ve yeni depolar ve lojistik tesisler sayesinde Japon inşaat sektörünün genişlemesi bekleniyor. Ancak, işgücü sıkıntısı inşaat faaliyetlerini kısıtlamaya devam ediyor. İmalatta, endüstriyel makine ve otomotiv sektörleri, tedarik kısıtlamalarının kademeli olarak hafiflemesiyle 2023 ve 2024'te büyüme gösterecek. 2022'deki %4,2'lik düşüşün ardından talebin 2023'te %4,0 ve ardından 2024'te %1,2 artması bekleniyor.

Güney Kore

2022'de Kore'nin çelik talebi, Pohang fabrikalarındaki sel hasarından etkilenecek azalan tesis yatırımı ve inşaat faaliyeti nedeniyle önemli ölçüde azaldı. 2023 yılında tesis yatırımları ve inşaatları durgun olmaya devam edecek ve ihracat, zayıflayan küresel ekonomiden zarar görecek. Otomobil üretimi, tedarik zinciri kısıtlamalarının hafifletilmesi ve güçlü ihracatın ardından 2022'de toparlansa da, 2023 ve 2024'te ılımlı bir büyüme bekleniyor. Üretimin hala pandemi öncesi seviyelerin altında kalması bekleniyor. Gemi inşa sektörünün de 2023 ve 2024'te talebin ılımlı bir şekilde toparlanmasına yardımcı olması bekleniyor. 2022'de %8,6'lık düşüşün ardından çelik talebinin 2023'te %2,9 ve ardından 2024'te %2,0 artması bekleniyor.

Çin Hariç Yükselen ve Gelişmekte Olan Ekonomiler

Gelişmekte olan ekonomilerdeki çelik talebi dinamikleri farklılaşıyor Gelişmekte olan Asya, Çin hariç diğer yerlerden daha fazla direnç gösteriyor. 2022'de %0,3 oranında azalan çelik

talebinin, Çin dışında gelişmekte olan ekonomilerde 2023'te %3,6 ve 2024'te %3,9 büyüme göstermesi bekleniyor.

Hindistan

Hindistan, 2022'de küresel çelik endüstrisinde parlamaya devam etti. Enflasyonu iyi yöneten Hindistan ekonomisi, altyapıya yapılan güçlü hükümet harcamaları sayesinde GSYİH'deki yatırım payının artmasıyla sağlıklı bir büyüme yolunda ilerliyor. Uygun fiyatlı konut projeleri ve kentsel talebin desteğiyle konut sektörünün de büyümesi bekleniyor. Üretim Bağlantılı Yatırım (PLI) Planları sayesinde özel yatırım geliyor. Hindistan'ın sermaye malları sektörünün de altyapı ve yenilenebilir enerji yatırımlarındaki ivmeden faydalanması bekleniyor. Otomotiv ve dayanıklı tüketim mallarının, özel tüketimdeki sürekli büyümenin sağladığı sağlıklı büyümeyi sürdürmesi bekleniyor. 2022'deki %8,2'lik büyümenin ardından talebin 2023'te %7,3 ve 2024'te %6,2'lik sağlıklı büyüme göstermesi bekleniyor.

ASEAN

Özellikle Çin dışı açılırken turizmin canlanması ve ertelenen inşaat projelerinin yeniden başlaması, bölgenin çelik talebini normal büyüme rotasına geri soktu. Ancak 2022'nin sonundan bu yana bölge, kötüleşen küresel ekonomik ortam nedeniyle bir yavaşlama ile karşı karşıya kaldı. Bölgedeki önemli projeler arasında Endonezya'nın yeni başkent projesi, Filipinler'in uzun mesafeli demiryolu projeleri ve Vietnam'ın ulaşım ve endüstriyel altyapı geliştirmesi yer alıyor. 2022'de %0,3 düşen ASEAN çelik talebinin 2023'te %6,2 ve 2024'te %5,7 artması bekleniyor.

Diğer Avrupa

Türkiye'de 2018'den bu yana küçülen inşaat sektörü 2022'de ise %8,4 oranında küçüldü. Baz etkisi ve deprem riski yüksek bölgelerdeki yeniden yapılanma ve güçlendirme çalışmaları dikkate alındığında inşaat sektörünün %15,0 büyümesi bekleniyor. 2022'de %2,6 düşen çelik talebinin 2023'te %7,4 ve 2024'te %6,0 artması bekleniyor.

Orta Doğu ve Kuzey Afrika

KİK ülkeleri, yüksek petrol fiyatları, güçlü iç talep, turizmdeki canlanma ve yabancı sermaye akışı sayesinde 2022'de kötü görünümü atlatmayı başardı. Yine de, petrol sektöründeki yavaş genişleme ve mali muhafazakarlık nedeniyle büyümenin 2023 ve 2024'te yavaşlaması bekleniyor. Başta BAE olmak üzere GCC'de COVID sonrası toparlanmaya petrol dışı sektör öncülük etti. Suudi Arabistan, 2030 yılına kadar ekonomik katkısını GSYİH'nın %3'ünden %10'una çıkarmak amacıyla inanç turizmi hariç diğer turizm alanlarına büyük yatırımlar planlıyor. 2023'te Kuzey Afrika'daki çelik talebinin, özellikle Mısır ve Cezayir'de düşmesi bekleniyor. Ukrayna savaşı, akaryakıt ve gıda ithalat fiyat enflasyonunu olumsuz etkiliyor. Bölgede en çok çelik tüketen ülke olan Mısır'da, yüksek enflasyon ve kurdaki değer kaybının büyük ölçekli projelerin ertelenmesine yol açması nedeniyle talebin 2023'te daralması bekleniyor. 2024 için ise ılımlı bir toparlanma öngörülüyor. 2022'deki %4,9'luk büyümenin ardından MENA bölgesindeki toplam çelik talebinin 2023'te yalnızca %0,6 artacağı ve 2024'te %3,4'e çıkacağı tahmin ediliyor.

Rusya ve Diğer BDT + Ukrayna

Rusya ekonomisi 2022'de büyük çaplı bir krizden kaçındı ve çelik talebi beklenenden daha az daraldı. 2022'de boru hattı projeleri ve konut inşaatı ile desteklendi. Öte yandan, ithal parçaya dayalı imalatta maddi daralma yaşandı. 2023-2024'te inşaat sektörünün yavaşlaması ve 2024'te Rusya'nın çelik talebinin hızlanan bir daralma göstermesi bekleniyor. Önümüzdeki yıllarda Rus ekonomisinin Batı yaptırımları ve işgücü kaçakları nedeniyle ciddi zorluklarla karşı karşıya kalacağı değerlendiriliyor. Sıcak savaşın beklentilerin ötesinde devam etmesi Ukrayna'da beklenen toparlanmayı geciktiriyor. Ukrayna'nın çelik talebi şu anda savaş öncesi seviyesinin %40'ında bulunuyor ve savaş öncesi seviyeye gelmesi muhtemelen biraz zaman alacak. 2022'de %8,7 oranında düşen bölgedeki toplam çelik talebinin, 2023'te %3,5 ve ardından 2024'te %4,3 daha düşmesi bekleniyor.

Latin Amerika

Latin Amerika, zayıf büyüme beklentileri ve siyasi belirsizlikle zorlu bir döneme giriyor. 2022'de bölgedeki tüm ülkelerde çelik talebi daraldı. Tüm sektörlerin 2023 ve 2024'te ılımlı

bir büyüme göstermesi bekleniyor. Meksika'nın ekonomik beklentileri, yüksek enflasyon ve zayıf ABD ekonomisi nedeniyle zayıflıyor. Bununla birlikte, Meksika üretiminin, özellikle otomotiv sektörünün, önümüzdeki yıllarda nispeten iyi performans göstermesi bekleniyor. 2022 yılını %9,2 büyüme ile kapatan hafif araç üretiminin, ABD'ye yapılan ihracat kaynaklı olarak 2023'te %6,3, 2024'te ise %6,4 büyümesi bekleniyor. Brezilya'nın çelik talebi, ağır üretim ve stok tasfiyesi nedeniyle 2022'de %11,0 oranında önemli ölçüde azaldı. 2023-2024 görünümü, sıkı para politikası ve mali belirsizlik nedeniyle baskı altındadır. Yüksek faiz oranları, hanehalkı borçları ve zayıflayan işgücü piyasası, 2023 yılında inşaat faaliyetlerini ve dayanıklı tüketim malları talebini baskılayacaktır. Brezilya otomotiv sektörü, iç pazar zayıf olmasına rağmen %27,8'lik güçlü ihracat büyümesiyle 2022'de üretimi %5,4 artırdı. 2023 yılının başında otomotiv sektörü ivme kaybetti; %2,2'lik zayıf büyüme bekleniyor ve 2024'te daha hafif bir iyileşme bekleniyor

Küresel Ticarete Durgunluk Beklentisi

Bloomberght

Küresel ticarete durgunluk beklentisi

Dünya Ticaret Örgütü'nün küresel mal ticaretinin bu yıl yüzde 1,7 büyüyeceği yönündeki tahmini birçok kuruma göre fazla iyimser. Oxford Economics ticaretin yüzde 0,6 küçüleceğini öngörürken ING ekonomistleri bu yıl için yüzde 1'lik büyüme tahmininde bulundu.

Dünya Ticaret Örgütü (WTO) birkaç hafta önce mal ticaretinin 2023'te yüzde 1,7 büyüyeceğini belirtmişti ancak bu tahmin şimdiden biraz iyimser görünüyor.

Oxford Economics Cuma günü, küresel mal ticaretinin bu yıl yüzde 0,6 küçüleceğini tahmin ederken, bu rakam Aralık'taki yüzde 0,2'lik düşüş görünümünde gerilemeye işaret ediyor.

Küresel gerileme dönemlerinde ticaretin genel olarak GSYİH'den daha fazla düştüğünü belirten Oxford Başekonomisti Adam Slater, hem daha karanlık hem de daha iyimser bir görünüm için birkaç neden sıraladı:

Oxford olumsuz faktörleri olarak otomobil, havacılık ve yarı iletkenler gibi hala pandemi dönemindeki aksaklıklarla boğuşan alanlarda sektörel zayıflık; başta sermaye varlıkları olmak üzere küresel talebi azaltan merkez bankalarının faizleri artırması; yakın sınırlardan ticarete önem vererek Çin'den uzaklaşan Batı'nın bunu yapmaya devam etmesinin muhtemel olması ve orta vadede ticaret üzerinde sorun oluşturabilecek daha düşük doğrudan yabancı yatırım olarak sıraladı.

Kurum olumlu tarafta ise enerji fiyatlarında zirve seviyelerinin görüldüğünü, navlun maliyetlerinin pandemi öncesi seviyelere geri döndüğünü ve hizmet ticaretinin güçlü bir şekilde toparlandığını kaydetti.

ING ekonomisti Rico Luman ise mal ticaretinde bu yıl yüzde 1, gelecek yıl ise yüzde 2 büyüme öngörüyor. Luman, Bert Colijn ile birlikte yazdığı 20 Nisan'da yayınlanan bir raporda, ticaretin geçen yılın Eylül ayından bu yana yüzde 5'ten fazla düştüğüne dikkat çekti.

Ukrayna savaşının etkileri

Ticaret büyümesi için yapılan tahminler arasındaki farklar, gelişmiş ekonomilerdeki olası durgunluklar, ABD ile Çin arasındaki derinleşen bölünmeler ve Rusya'nın Ukrayna'daki savaşı gibi faktörlerin neden olduğu artan belirsizlikleri yansıtıyor.

Bloomberg'den Alberto Nardelli ve Ewa Krukowska'nın geçtiği habere göre, Avrupa Birliği, Avrupa Komisyonu tarafından hazırlanan yeni bir yaptırım paketinin bir parçası olarak, Rusya üzerinden transit geçiş yapan birçok mala yasak getirmeyi teklif edecek.

"Çin ile ticaret azalıyor"

Ocean Network Express'in CEO'su Jeremy Nixon, Capital Link Singapur Denizcilik Forumu'nda "ABD ile Çin arasındaki ticaretin kaldırıcını kaldırdığını görüyoruz. ABD'deki birçok şirket, Çin'den gelen ithalat miktarını azaltmak istiyor."

Ancak ING'ye göre, küreselleşme tersine çevrilmiyor. Bunun yerine, Hollanda bankasının takip ettiği ithalat yoğunlaşma endekslerinde yansıtıldığı gibi, kaynak çeşitlendirmesi pandemi öncesi seyrinde devam ediyor.

ING ekonomistleri, "Koronavirüs nedeniyle tedarik zinciri sorunlarına, jeopolitik risklere ve üretim kesintilerine rağmen, küreselleşmede son 15 yılda görülen istikrarlı trendden anlamlı bir sapma yaşamadık" diye yazdı.

Gördükleri şeyin, ABD ve AB arasında ithal kaynak yoğunluğu konusunda göze çarpan farklar olduğunu belirten ING ekonomistleri, "ABD şu anda ana çeşitlendirme gücüdür. AB'de, şimdiye kadar pandemik şokun dışında nispeten az çeşitlilik olduğunu not ediyoruz" dedi.

Daha uzun vadede, Kovid kesintilerine bağlı arz baskılarının azalması, küresel ticarete yapısal değişikliklere neden olacak jeopolitik kargaşaya yol açıyor.

ING ekonomistleri, "Küreselleşmeden uzaklaşma şu anda gündemde olan bir konu olsa da, bunun gerçekten gerçekleştiğine dair çok fazla kanıt görmüyoruz. Gelişmiş ekonomilerin başta ABD olmak üzere ticaret ortaklarını çeşitlendirdiğini görüyoruz, Avrupa'da ise bu eğilimin daha fazla zaman alması muhtemel" değerlendirmesinde bulundu.