

# Sektör Haberleri



**04 Temmuz 2025**

|                                                                                                                 |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| • Türkiye İthal Hurda Piyasası Sessizliğini Koruyor                                                             | 3-4   |
| • Çin’de İthal Demir Cevheri Fiyatları Bu Hafta Çelik Piyasasındaki Toparlanmayla Birlikte Hafif Artış Kaydetti | 4-5   |
| • Türkiye’de Spot Yassı Mamul Fiyatları Yatay Ancak Satıcılar Cansız Talep Nedeniyle İndirim Sunuyor            | 5-6   |
| • Türkiye’de Sıcak Rulo Sac Fiyatları Farklı Trendler İzliyor                                                   | 6-7   |
| • Türkiye’de Çin Çıkışlı Sıcak Rulo Sac Fiyatları Yükseldi, Alıcılar İlgisiz                                    | 7-8   |
| • Avrupa’da Sıcak Rulo Sac Fiyatları Agresif İndirimler ve İthalat Baskısı Nedeniyle Düşüyor                    | 9-10  |
| • Çin Merkezi Mali Komitesi: Düşük Fiyatlar ve Aşırı Rekabetle Mücadele Edilecek                                | 10-12 |
| • AB İthal Çelik Kotalarında Trump’ın Vergilerinin Etkileri Hissediliyor                                        | 12-13 |
| • Sanayi Aboneleri İçin Doğal Gaza %7,86 Zam Geldi                                                              | 13    |
| • Türkiye’de 2025’in Haziran Ayında Yıllık Enflasyon %35,05 Oldu                                                | 14    |

## Türkiye İthal Hurda Piyasası Sessizliğini Koruyor

### *Steelorbis*

Türkiye ithal hurda piyasasında bazı önceden yapılmış bağlantılar duyuldu fakat Türk çelik üreticilerinin hurda talebinde herhangi bir artış söz konusu değil. Çoğu üreticinin Ağustos sevkiyatlı hurda alımlarına başlaması beklenirken, nihai mamul satışlarının halen yavaş olması nedeniyle temkinli davrandıkları görülüyor.

Geçen haftanın başında Marmara Bölgesi'nde faaliyet gösteren bir üreticinin Hollanda çıkışlı HMS I/II 80:20 hurda bağlantısını 337\$/mt CFR seviyesinden gerçekleştirdiği aktarıldı. Bu fiyat, referans fiyat aralığının üst sınırında yer alıyor.

İskenderun merkezli bir üreticinin geçtiğimiz Cuma günü Baltık çıkışlı HMS I/II 80:20 hurda bağlantısını 338\$/mt CFR, bonus kalite hurda alımını ise 358\$/mt CFR seviyelerinden gerçekleştirdiği duyuldu. Siparişin hızlı sevkiyatlı olduğu belirtilirken, bazı piyasa kaynakları 10 gün içinde gönderileceğini belirtiyor. Bu yüzden söz konusu fiyat, önceki Baltık çıkışlı hurda bağlantılarına kıyasla biraz daha düşük olsa da SteelOrbis'in Baltık çıkışlı hurda için referans fiyatı halen 341-342\$/mt CFR aralığında yer alıyor.

Alman bir alt toplayıcı, Belçika ve Amsterdam'daki ihracat sahalarının yerel hurda için 250€/ton DAP seviyesinden teklif verdiğini, bazı bağlantıların bu seviyeden gerçekleştiğini aktarıyor. Avrupa'daki tesisler bu yıl tatile erken çıkmayı veya tatil süresini uzatmayı planlıyor. Bu yüzden AB'de hurda tedarikçileri yerel hurda talebinin Temmuz ayında düşeceğini ifade ediyor. Avrupalı bir kaynak SteelOrbis'e yaptığı açıklamada, "Bu durum sadece Türkiye veya AB'ye özgü değil. Dünyanın her yerinde durum aynı. Çelik satışları yavaş, yaz geldi ve kimse kendi satışlarından emin olmadığı sürece hurda alış fiyatlarını yükseltmek istemiyor," dedi. Öte yandan bazı Avrupalı hurda tedarikçileri Temmuz ayının ikinci yarısında tatil sebebiyle piyasadan çekilecek. ABD'li hurda satıcıları ise iç piyasalarında fiyatların şu anda ihracat sahalarının ödediği fiyatlardan daha kârlı olduğunu ve bu yüzden hurda akışının daha çok iç pazara yapıldığını belirtiyor.

Öte yandan Türkiye Boru Hatları ile Petrol Taşıma Anonim Şirketi (BOTAŞ), 2025 yılı bütçe hedefleri doğrultusunda, 2 Temmuz itibarıyla doğal gaz toptan satış fiyatlarını artırdığını duyurdu. Bu artış sanayi sektörü ve konutlar için uygulanırken, elektrik santralleri için herhangi bir zam yapılmadı. Bu kapsamda doğal gaz fiyatları sanayi aboneleri için ortalama %7,86, konut aboneleri için ise ortalama %24,6 oranında yükseldi. Bu artışın Türk çelik üreticilerinin maliyetleri üzerinde olumsuz bir etki yaratması bekleniyor. Uzun süredir inşaat demiri satış fiyatlarını artırmakta zorlanan üreticilerin bu maliyet artışını müşterilerine nasıl yansıtacakları merak konusu.

Mevcut koşullar altında, SteelOrbis'in Türkiye'de ithal HMS I/II 80:20 hurda için referans fiyatı 335-345\$/mt CFR aralığında yer almaya devam ediyor ve üreticilerin kapasite kullanım oranlarını düşürmemesi halinde fiyatların önümüzdeki günlerde de bu aralıkta kalacağı düşünülüyor.

## **Çin'de İthal Demir Cevheri Fiyatları Bu Hafta Çelik Piyasasındaki Toparlanmayla Birlikte Hafif Artış Kaydetti**

### ***Steelorbis***

Bu hafta Çin'de ithal demir cevheri fiyatları, başta kapasite fazlasına ilişkin olmak üzere yapısal reformlar yapılacağı haberlerinin ardından çelik piyasasında beklenen iyileşmeyle birlikte beklentilerin de düzelmesi sonucu yükseldi.

Bugün Avustralya çıkışlı %62 tenörlü toz cevher fiyatları güne kıyasla 1,4\$/mt ve haftalık 2,85\$/mt artışla 95,95\$/mt CFR'da yer aldı. Brezilya çıkışlı %65 tenörlü demir cevheri fiyatları ise güne kıyasla 1,5\$/mt ve haftalık 2,9\$/mt artışla 105,75\$/mt CFR'da kaydedildi.

Bugün Corex platformunda toplam 381.200 mt'luk 20 adet demir cevheri bağlantısı yapıldı. Bu bağlantılardan 170.000 mt %61 tenörlü Newman toz cevher 28 Temmuz-6 Ağustos sevkiyatlı olmak üzere 93,1\$/mt CFR seviyesinden işlem gördü. 30.000 mt %61,81 tenörlü Newman toz cevher bağlantısı 730 RMB/mt (102\$/mt) Tianjin limanında teslim seviyesinden

ve 20.000 mt %61,85 tenörlü toz cevher 730 RMB/mt (102\$/mt) Tianjin limanında teslim seviyesinden gerçekleşti.

Söz konusu haftada Çin'de demir cevheri fiyatları, stok seviyelerindeki artış hızının yavaşlaması, nispeten durgun talep ve yerel çelik fiyatlarındaki iyileşme sebebiyle hafif artış kaydetti. Piyasa beklentileri, arzın azalmasına ve çelik fiyatlarının desteklenmesine sebep olabilecek çelik piyasasındaki aşırı rekabete bir düzenleme getirileceğinin açıklanması sonucunda iyileşti. Küresel piyasada cevher sevkiyatlarının önümüzdeki dönemde nispeten yüksek seviyelerde yer alması ve bunun da cevher fiyatlarına olan desteği zayıflatması bekleniyor. Çin'de ithal demir cevheri fiyatlarının önümüzdeki hafta sınırlı bir aralıkta dalgalanacağı öngörülüyor ancak küçük de olsa olumlu sinyaller olduğu belirtiliyor.

Bugün itibarıyla Dalian Emtia Borsası'nda vadeli demir cevheri fiyatları 2 Temmuz tarihine kıyasla %2,45 ve 26 Haziran tarihine kıyasla %2,3 artışla 733 RMB/mt (102,4\$/mt) seviyesinde kaydedildi.

Bugün itibarıyla Şanghai Vadeli İşlemler Borsası'nda vadeli inşaat demiri fiyatları 26 Haziran tarihine kıyasla 103 RMB/mt (14,4\$/mt) veya %3,5 ve 2 Temmuz Haziran tarihine kıyasla %1,45 artışla 3.076 RMB/mt (430\$/mt) seviyesinde yer alıyor.

## **Türkiye'de Spot Yassı Mamul Fiyatları Yatay Ancak Satıcılar Cansız Talep Nedeniyle İndirim Sunuyor**

### **Steelorbis**

Son fiyat düşüşlerinin ardından Türkiye spot piyasasında yassı mamul fiyatları bu hafta yatay bir seyir izledi. Ancak cansız yerel talep ve sıcak rulo sac fiyatlarında süregelen gerileme nedeniyle tüccarlar ciddi alıcılara yönelik indirimleri artırdı. Büyük ölçekli tüccarlar fiyatlarını kabul edilebilir aralığın üst sınırında tutup 5-10\$/mt'luk indirimler sunarken, aralığın alt sınırından teklif veren küçük ve orta ölçekli tüccarlar 10\$/mt indirim yapıyor. Bu çabalara rağmen piyasa oyuncuları genel talebin cansız seyrettiğini belirtti. Satıcıların çoğu, ayın

sonuna doğru hammadde maliyetlerinin artacağı beklentisiyle finansal istikrarı sağlamaya ve potansiyel zararları en aza indirmeye odaklanıyor.

Sonuç olarak ülkede yerel sıcak sac için kabul edilebilir fiyat 570-590\$/mt depo çıkışı aralığında yer alıyor. Orta ve küçük ölçekli tüccarların fiyatları 570-580\$/mt depo çıkışı olurken, büyük ölçekli tüccarlar yaklaşık 590\$/mt depo çıkışından sıcak sac teklif ediyor.

Benzer olarak soğuk sac tüccarlarının çoğu fiyatlarını geçtiğimiz hafta kaydedilen 680-725\$/mt depo çıkışı bandında tuttu.

Öte yandan yukarıda belirtildiği üzere ülkede sıcak rulo sac fiyatları 535-550\$/mt fabrika çıkışı aralığına geriledi. Ancak bu hafta Çin çıkışlı teklifler 475-490\$/mt CFR'a yükseldi. Bu artış, Türk üreticilerin küresel fiyat trendine paralel olarak fiyatlarını artırmayı düşünmelerine yol açabilir ancak yerel talep hala cansız olduğundan yakın vadede etkili bir fiyat artışının kabul görme ihtimali sınırlanabilir.

## Türkiye’de Sıcak Rulo Sac Fiyatları Farklı Trendler İzliyor

### *Steelorbis*

Bu hafta Türkiye’de sıcak rulo sac fiyatları, her segmenti etkileyen faktörlere bağlı olarak farklı yönlerde hareket ettiğinden dengesiz bir seyir izledi. İç piyasada üreticiler fiyatlarını aynı tuttu ve ciddi alıcılara indirimler sunuyor. Ancak bu indirimlerin büyük talep görmeyeceği düşünülüyor. Talebin tatil öncesi seviyelerde kaldığı AB’de Türkiye çıkışlı sıcak rulo sac için kabul edilebilir fiyat, üreticilerin farklı spesifikasyona sahip siparişler almak istemesi nedeniyle haftalık bazda düşüş gösterdi. Özellikle Çin’den olmak üzere Türkiye’ye verilen ithal sıcak rulo sac teklifleri ise yakın zamanda açıklanan üretim kesintilerine bağlı olarak vadeli çelik fiyatlarında kaydedilen artış nedeniyle büyük ölçüde yükseldi.

Türkiye iç piyasasında Ağustos teslimli sıcak rulo sac fiyatları, geçtiğimiz hafta olduğu gibi 540-550\$/mt fabrika çıkışı aralığında yer almaya devam ediyor. Fiyatlardaki yatay seyir, büyük indirimlerin talebi canlandırmak yerine alıcıların stok alımlarını ertelemesine yol

açacağıının düşünülmesinden kaynaklanıyor. Kaynaklar büyük tonajlar ve ekstralar için fiyatların Marmara Bölgesi'nde 533-545\$/mt fabrika çıkışı/CFR aralığına ulaşacağını düşünüyor.

Ülkeden dış piyasalara verilen sıcak rulo sac tekliflerinde ise farklı bir dinamik görüldü. Türkiye çıkışlı resmi sıcak rulo sac teklifleri Ağustos sevkiyatlı olmak üzere 530-540\$/mt FOB aralığında yer alıyor. Ancak müşteriye, tonaja ve ürün kalitesine bağlı olarak daha düşük fiyatlar da teklif ediliyor. Kaynaklara göre geçtiğimiz hafta AB'ye 520-525\$/mt FOB ve hafifçe üzerindeki seviyelerden birkaç bağlantı gerçekleştirilirken, bu hafta teklifler 515-520\$/mt FOB'dan duyuluyor. Ayrıca tedarikçi ve alıcı taraflardan edinilen bilgilere göre büyük tonajlı ve ekstraları bulunan kargolar için 500-510\$/mt FOB bandı kabul edilebilir.

Çin'de yaşanan son gelişmeler ve dolayısıyla vadeli fiyatların artmasına bağlı olarak Çin çıkışlı sıcak rulo sac için Türkiye'deki fiyat fikrinin Ağustos sevkiyatlı olmak üzere en fazla 465-468\$/mt CFR olduğu düşünülüyor. Bununla birlikte KDV'siz ürün tekliflerinin 465-468\$/mt CFR olduğu bildirilirken, bahsi geçen seviyelerin hafta sonuna doğru netlik kazanması bekleniyor. Türkiye'de yerel sıcak rulo sac fiyatları aşağı yönlü ya da yatay seyrettiği için Çin çıkışlı tekliflerin alıcı bulması zor. Mısır çıkışlı sıcak rulo sac teklifleri Ağustos sevkiyatlı olmak üzere 540\$/mt CFR'dan verilirken, yaklaşık 20.000-25.000 mt'luk satış yapıldı. Bazı kaynaklar bağlantıların söz konusu aralıktan gerçekleştirildiğini, diğerleri ise 535-537\$/mt CFR ve biraz altından yapıldığını söyledi. Malezya çıkışlı sıcak rulo sac için gösterge teklifler Ağustos sevkiyatlı olmak üzere 535\$/mt CFR'dan duyuldu.

## **Türkiye'de Çin Çıkışlı Sıcak Rulo Sac Fiyatları Yükseldi, Alıcılar İlgisiz**

### ***Steelorbis***

Çin'de çelik üretiminin geçici olarak kısıtlanması ve bu yüzden vadeli fiyatlarda artış gözlenmesi, beklendiği gibi ülkeden Türkiye pazarına verilen sıcak rulo sac fiyatlarının yükselmesine neden oldu. Türkiye'nin yerel ve ihracat fiyatları ise henüz değişmedi ancak

piyasa oyuncularının bir kısmı, üreticilerin ithalat fiyatlarındaki yükselişi fırsata çevirerek resmi fiyatlarını artırabileceğini düşünüyor.

Şu anda Çin'den Türkiye'ye verilen Ağustos ortası sevkiyatlı 3 mm ve üzeri Q195 kalite sıcak rulo sac teklifleri 490\$/mt CFR seviyesinde yer alırken, KDV hariç fiyatlar yaklaşık 475-480\$/mt CFR aralığında bulunuyor. Bu fiyat aralığı bir gün önce 465-480\$/mt CFR, geçen hafta ise 460-470\$/mt CFR olarak kaydedilmişti. Yapılan son bağlantıda Marmara Bölgesi'nde faaliyet gösteren bir çelik üreticisi Çin çıkışlı sıcak rulo sacı 458-459\$/mt CFR aralığından aldı.

Çin'den verilen son tekliflerin Türkiye'de fabrika çıkış fiyatı olan 540-550\$/mt aralığından çok uzak olmaması sebebiyle alıcılar arasında çok fazla ilgi görmesi beklenmiyor. Ayrıca Çin menşeli sıcak rulo sacın teslim tarihleri Eylül sonu ve Ekim başı olduğundan, ithalatçıların tercihlerini daha kısa teslim süreli ve daha az riskli yakın bölgelerdeki tedarikçilerden yana kullanacakları düşünülüyor. Özellikle Rusya'nın önümüzdeki hafta Ağustos sevkiyatları için teklif vermeye başlaması beklenirken, Mısır çıkışlı sıcak rulo sac teklifleri Ağustos sevkiyatlı olmak üzere şu anda 540\$/mt CFR seviyesinde bulunuyor.

Bazı piyasa kaynakları Türk çelik üreticilerinin Çin'in fiyat politikasını öne sürerek hem yerel hem de ihracat piyasaları için resmi sıcak rulo sac tekliflerini yaklaşık 5-10\$/mt artırmaya çalışabileceğini düşünüyor. Hatta bazı oyunculara göre birkaç Türk üretici şimdiden ihracat tekliflerini geri çekmiş durumda. Daha önce dış piyasalara 510-525\$/mt FOB aralığından verilen teklifler gerçekçi bulunurken, özel siparişler için 500-505\$/mt FOB bandı kabul görebilir olarak değerlendiriliyordu. Yerel pazarda da benzer bir durum gözlenebilir ancak talebin fiyatlarda herhangi bir artışı destekleyecek kadar yüksek olmadığı biliniyor.

## Avrupa'da Sıcak Rulo Sac Fiyatları Agresif İndirimler ve İthalat Baskısı Nedeniyle Düşüyor

### Steelorbis

Bu hafta, Avrupa kuzeyindeki ve İtalya'daki sıcak rulo sac üreticileri, sipariş defterlerindeki boşlukları kapatmak amacıyla büyük tonajlı alımlar için dikkat çekici indirimler sunarak satışlarını artırmaya çalıştı. Bu nedenle, bölgede geçerli yerel sıcak rulo sac fiyatları geçen haftaya kıyasla 30€/mt kadar geriledi. Aynı zamanda AB'li alıcılar ithalat pazarında ticaret önlemleri nedeniyle zorluklarla karşılaşmaya devam etse de daha düşük fiyatlı ithal ürünlerin bulunabilirliği yerli fiyatlar üzerinde baskı oluşturdu. Bu kapsamda, Türkiye ve Endonezya çıkışlı sıcak rulo sac için ek indirimlerle bazı bağlantılar yapıldı.

Bölgenin kuzeyinde üreticilerin çoğunlukla Ağustos teslimli olan yerel sıcak rulo sac teklifleri, haftalık 10-30€/mt düşüşle 560-570€/mt fabrika çıkışı seviyelerinden duyuldu. Aynı zamanda bölgede kabul gören fiyatlar da haftalık yaklaşık 10-30€/mt gerileyerek 550€/mt fabrika çıkışı seviyesine kadar düştü. SteelOrbis'e bilgi veren bir piyasa kaynağı, "Sıcak rulo sac piyasasındaki aşağı yönlü eğilimin yaz boyunca sürmesi bekleniyor. Geçen hafta 545€/mt seviyesinde olan karşı teklifler, bu hafta 530€/mt'a kadar indi," dedi.

Bu arada İtalya'da, ArcelorMittal dahil olmak üzere çoğu üreticiden gelen Ağustos teslimli teklifler geçen haftaki 560-570€/mt seviyesinden 540-550€/mt fabrika çıkışı bandına geriledi. Aynı zamanda kabul görebilir fiyatlar da haftalık 10€/mt düşüşle 530-540€/mt fabrika çıkışı seviyelerine indi. Kaynaklara göre büyük tonajlı siparişler için 515-530€/mt fabrika çıkışı seviyesinden teklifler de duyulmaya başladı.

Öte yandan Avrupa'nın güneyinde ithal sıcak rulo sac tekliflerinin çoğu, tedarikçiye bağlı olarak, haftalık 10€/mt düşüşle 460-520€/mt CFR seviyelerinden bildirildi. Endonezyalı üreticilerden birinin teklifleri aralığın alt sınırında, yani yaklaşık 460€/mt CFR seviyesinde yer alırken, geçen haftanın sonunda İtalya'da yaklaşık 30.000 mt'luk bir bağlantının bu seviyeden

yapıldığı belirtildi. Avrupa'daki müşterilerin Endonezya çıkışlı ürünler için verdiği karşı tekliflerin ise 440-450€/mt CFR seviyelerinde yoğunlaştığı bildirildi.

Ayrıca Hindistan çıkışlı teklifler 590-600\$/mt CFR aralığında duyuldu; bu da yaklaşık 500-508€/mt CFR'a denk geliyor ve aralığın alt sınırından haftalık 10€/mt'luk bir düşüş anlamına geliyor. Kaynaklara göre, bu hafta yaklaşık 10.000 mt'luk Hindistan çıkışlı sıcak rulo sac bağlantısı 600\$/mt CFR Antwerp seviyesinden yapıldı.

Bu arada Türkiye çıkışlı sıcak rulo sac teklifleri kaynağa bağlı olarak değişiklik gösterdi. Çoğu resmi teklif geçen haftaki 515–530€/mt CFR seviyesine kıyasla bu hafta 500-520€/mt CFR (vergi dahil) seviyelerinde bildirildi. Ancak piyasa kaynaklarına göre Türk tedarikçiler son iki haftada Avrupa'ya toplamda yaklaşık 60.000 mt sıcak rulo sac satışı gerçekleştirdi. Bu satışlar genellikle 485–495€/mt CFR (vergi dahil) seviyelerinde yapıldı. Şu anda ise alıcıların hedeflediği fiyat seviyesinin 475€/mt CFR civarında olduğu bildiriliyor.

1\$ = 0,85€

## **Çin Merkezi Mali Komitesi: Düşük Fiyatlar ve Aşırı Rekabetle Mücadele Edilecek**

### ***Steelorbis***

Çin'in Merkezi Mali Komitesi (CFCC), 1 Temmuz tarihinde gerçekleştirdiği toplantıda, “yasalar ve düzenlemeler çerçevesinde, işletmelerin düşük fiyatlarla yaptıkları plansız rekabetini denetlemek, üreticileri ürün kalitesini artırmaya yönlendirmek ve eski üretim kapasitelerinin düzenli şekilde piyasadan çekilmesini teşvik etmek” yönünde net adımlar atılacağını açıkladı. Bu açıklama, son dönemde sıkça dile getirilen “aşırı rekabet” konusundaki endişelere ilave oldu.

### ***CAAM ve CISA'dan sektöre çağrı: Aşırı rekabetten kaçınılmalı***

SteelOrbis'in daha önce 11 Haziran'daki haberinde de belirttiği üzere Çin Otomobil Üreticileri Derneği (CAAM) ve Çin Demir Çelik Birliği (CISA), ilgili şirketlere sektörün çıkarlarını koruma ve aşırı rekabete karşı durma çağrısında bulunmuştu.

Bu yıl Mart ayında gerçekleştirilen Çin Ulusal Halk Kongresi'nde ve Çin Halk Siyasi Danışma Konferansı'nda, hükümet raporuna ilk kez "aşırı rekabetin kapsamlı şekilde ortadan kaldırılması" maddesi eklendi. Özellikle çelik sektörü açısından, "ham çelik üretim kontrol mekanizmasının uygulanmasına devam edilmesi, eski kapasitelerin entegre edilmesi, birleşme ve yeniden yapılandırmaların teşvik edilmesi" gerektiği vurgulandı.

### ***Arz                                      yönlü                                      reformlar                                      gündemde***

Bu gelişmeler, "yıkıcı rekabetin" artık sadece ekonomik bir sorun değil, aynı zamanda devletin yönetim ve denetim sistemleriyle ilgili bir konu haline geldiğini gösteriyor. Bu da önümüzdeki dönemde sanayi politikalarının, piyasa denetimlerinin ve kaynak dağılımına yönelik reformların, "nitelikli ve sürdürülebilir büyüme" hedefi doğrultusunda şekilleneceği anlamına geliyor.

2016-2019 yılları arasında Çin, arza yönelik yapısal reform süreci kapsamında, çoğunluğu düşük kalite çelik üreten indüksiyon ocakları olmak üzere, 150 milyon mt'luk eski ham çelik üretim kapasitesini devre dışı bırakmıştı.

Piyasa analistlerine göre çelik sektörü, artık "verimsiz arzı azaltma ve yüksek kaliteli üretim kapasitesini güçlendirme" odaklı bir dönüşüm sürecine girmiş durumda. Bu da arz yönlü reformların yeni bir evresine geçildiğine işaret ediyor.

### ***ÜFE düşüyor, deflasyon endişesi artıyor***

Gelecekte arzın optimize edilmesinde odak noktası sadece üretim kapasitesini kısmak değil, aynı zamanda büyümeyi sürdürürken yapısal dönüşümü sağlamak amacıyla kalite ve verimlilik dengesini kurmak olacak. Bu denge özellikle Üretici Fiyat Endeksi'nin (ÜFE) uzun

süredir düşüşte olduğu bir ortamda daha da önem kazanıyor. Nitekim Mayıs itibarıyla ÜFE, yıllık bazda 32 aydır aralıksız geriliyor ve düşüş hızı giderek artıyor. Bu durum, hükümetin deflasyon riskine dair endişelerini artırarak “aşırı rekabetin önlenmesi” yönünde adımlar atmasına neden oldu.

Hükümetten henüz resmi olarak “arz yönlü reform” ifadesi gelmiş değil. Bu durum, son “aşırı rekabet” vurgusunun daha çok hukukun üstünlüğü, kurumsallaşma ve yapısal iyileştirme araçlarının kullanımı ekseninde ele alındığını ve bunun piyasa üzerindeki etkilerinin zamanla daha net gözlemlenebileceğini gösteriyor.

Öte yandan hükümet cephesinden henüz “arz yönlü reform” ifadesi resmen telaffuz edilmiş değil. Bu da son dönemde öne çıkan “aşırı rekabet” vurgusunun daha çok hukukun üstünlüğü, kurumsal yapıların güçlendirilmesi ve yapısal iyileştirme araçlarının devreye alınması çerçevesinde ele alındığını gösteriyor. Bu yaklaşımın piyasa üzerindeki etkilerinin ise ancak zamanla ortaya çıkması bekleniyor.

## **AB İthal Çelik Kotalarında Trump'ın Vergilerinin Etkileri Hissediliyor**

### ***Steelorbis***

Avrupa Komisyonunun son verilerine göre AB'nin 1 Temmuz ve 30 Eylül arasındaki yeni kota döneminin ilk gününde Tayvan, Hindistan, Vietnam ve Çin gibi bazı ülkelere ayrılan sıcak rulo sac, organik kaplamalı sac ve metalik kaplamalı sac gibi bazı ürün kotaları gümrükten geçmeyi bekleyen tonajlardan dolayı aşıldı. Bazı ürünlere yönelik kotaların doluluk oranı ise %60'ı geçti. Bazı çelik ürünlerine yönelik kota kullanım oranları 1 Nisan-30 Haziran tarihleri arasındaki bir önceki kota döneminin başına kıyasla artarken, bazı kotaların kullanımında ise düşüş görüldü.

Buna ek olarak SteelOrbis, mevcut kota dönemindeki kota doluluk oranları önceki çeyreğe kıyasla hem yukarı hem de aşağı yönlü trendler gözlemledi. Güney Kore 163.077 mt sıcak rulo sac (1A) kotasının %70,55'ini kullanırken, bir önceki dönemin başında ülkenin söz konusu ürün kotası kullanımını %44,73 olmuştur. Hindistan 54.279 mt metalik kaplamalı sac

(4A) ve 79.534 mt organik kaplamalı sac kotalarının sırasıyla %64,44 ve %61,64'ünü tüketirken, geçtiğimiz kota döneminin başında ülke söz konusu kotaların sırasıyla %122,72 ve %83,53'ünü kullanmıştı. Öte yandan Hindistan, 32.114 mt paslanmaz çubuk ve hafif profil kotasının %93,91'ini tüketti. SteelOrbis, kota kullanımlarındaki değişikliklerin ABD'nin yakın zamanda uygulamaya koyduğu vergiler nedeniyle ticaretin yönünün değişmesi, AB iç piyasasında yassı mamul fiyatlarının düşmesi ve bunun sonucunda ithal ürünlere yönelik talebin zayıflaması gibi piyasada görülen bazı gelişmeleri yansıttığını düşünüyor.

Ayrıca Cezayir 27.898 mt inşaat demiri kotasının %75,44'ünü, Malezya ise "diğer ülkeler" kategorisi altında ayrılan 15.255 mt filmaşın kotasının %99,96'sını tüketti. Çin'e ayrılan 5.626 mt kutu profil kotasının %94,21'i biterken, geçtiğimiz kota döneminin başında bu oran %31,16 olarak kaydedilmişti.

## **Sanayi Aboneleri İçin Doğal Gaza %7,86 Zam Geldi**

### **Steelorbis**

Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ), 2025 yılı bütçe hedefleri doğrultusunda 2 Temmuz tarihi itibarıyla geçerli olmak üzere doğalgaz toptan satış fiyatlarında artış yaptığını açıkladı. Sanayi ve konut abonelerine yönelik zam oranları belirlenirken, elektrik santralleri için zam bildirilmedi.

Sanayi aboneleri için doğal gaz fiyatlarına ortalama %7,86 zam gelirken, konut abonelerine yönelik doğal gaz fiyatlarında ortalama %24,6 artışa gidildi.

Söz konusu önlemin üretim maliyetlerini hafifçe yükselterek çelik sektörü üzerinde baskı yaratması bekleniyor. SteelOrbis'e konuşan bir kaynak, "Söz konusu zam, fiyatları yalnızca birkaç dolar oynatacak olsa da yüksek fiyatlı hurda ve düşük fiyatlı inşaat demiri arasında sıkışıp kalan çelik üreticileri üzerinde ek baskı yaratıyor," ifadelerini kullandı.

## Türkiye’de 2025’in Haziran Ayında Yıllık Enflasyon %35,05 Oldu

### *Steelorbis*

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan verilere göre bu yıl Haziran ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %1,37 artarken, yıllık enflasyon oranı %35,05 oldu.

Ana harcama gruplarında aylık bazda en yüksek artış %4,48 ile eğitim grubunda görülürken, yıllık bazda en yüksek artış da %73,33 ile yine eğitim grubunda gerçekleşti.