

# Sektör Haberleri



Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği

31 Ekim 2025

- Çin’de İthal Demir Cevheri Fiyatları Artsa Da Daha Fazla Yükseliş Beklenmiyor 3-4
- Goldman Sachs'ın 2026 Demir Cevheri Fiyat Tahmini 93\$/Mt’a Yükseldi, Görünüm Halen Olumsuz 4-5
- Türkiye Yassı Mamul Piyasasında Fiyatlar Tatil Durgunluğu ve Zayıf Talep Sonucu Yatay 5-6
- Avrupalı Sıcak Rulo Sac Üreticileri Yüksek Fiyatlarda Israrıcı, Rekabetçi Seviyelerden Asya Çıkışlı Alımlar Yapıldı 6-8

## Çin’de İthal Demir Cevheri Fiyatları Artsa Da Daha Fazla Yükseliş Beklenmiyor

### *Steelorbis*

Geçtiğimiz bir haftalık süre içerisinde Çin’de ithal demir cevheri fiyatları, ülkedeki yeni üretim kesintilerine ilişkin açıklamalara rağmen artış gösterdi. Ancak üreticilerin kârlılıklarındaki düşüş nedeniyle daha fazla artış öngörülüyor.

Bugün Avustralya çıkışlı %62 tenörlü toz cevher fiyatları günlük 0,5\$/mt düşüş ve haftalık 1,8\$/mt artışla 106,8\$/mt CFR seviyesinde kaydedildi. Brezilya çıkışlı %65 tenörlü demir cevheri fiyatları ise düne kıyasla 0,7\$/mt düşüş ve haftalık 1,3\$/mt artışla 121,2\$/mt CFR seviyesinde yer alıyor.

30 Ekim tarihinde Corex platformunda toplam 146.800 mt demir cevheri için 13 adet bağlantı yapıldı. 20.000 mt %61,31 tenörlü PB toz cevher bağlantısı Lianyungang limanına teslim 805 RMB/mt (113,4\$/mt) seviyesinden satılırken, 10.000 mt %63,46 tenörlü PB toz cevher satışı Rizhao limanına teslim 808 RMB/mt (113,8\$/mt) seviyesinden gerçekleştirildi.

Bugün Corex platformunda Demir Cevheri Liman Endeksi (%61 tenörlü Qingdao) ve Demir Cevheri Liman Endeksi (%61 tenörlü Caofeidian) sırasıyla 799 RMB/wmt (104,87\$/mt) ve 807 RMB/wmt (105,6\$/mt) seviyelerinde yer alıyor.

Söz konusu haftada Çin’de yerel demir cevheri fiyatları, vadeli fiyatlardaki artış sayesinde yükseldi. Ancak geçtiğimiz haftalarda nihai mamul fiyatlarında süregelen düşüş, çelik üreticilerinin zararının artmasına neden olarak demir cevheri talebini olumsuz etkiledi. Limanlardaki demir cevheri stoklarının artması fiyatlara yönelik desteği zayıflattı. Önümüzdeki hafta ithal demir cevheri teslimatlarının azalarak fiyatları desteklemesi bekleniyor. Ancak Hebei eyaletinin birçok kentinde uygulanan sıkı çevre koruma önlemleri önümüzdeki dönemde pik demir üretiminin azalmasına yol açabilir. Önümüzdeki hafta Çin iç piyasasında demir cevheri fiyatlarının sınırlı bir aralıkta dalgalanacağı tahmin ediliyor.

Bugün itibarıyla Dalian Emtia Borsası'nda vadeli demir cevheri fiyatları 29 Ekim'e kıyasla %0,38 ve 23 Ekim tarihine kıyasla %3,3 artışla 802,5 RMB/mt (113\$/mt) seviyesinde yer almaya başladı.

Bugün itibarıyla Şanghai Vadeli İşlemler Borsası'nda vadeli inşaat demiri fiyatları 23 Ekim tarihine kıyasla 35 RMB/mt (4,9\$/mt) veya %1,1 artış ve 29 Ekim tarihine kıyasla %0,38 düşüşle 3.106 RMB/mt (437,5\$/mt) seviyesinde yer alıyor.

## **Goldman Sachs'ın 2026 Demir Cevheri Fiyat Tahmini 93\$/Mt'a Yükseldi, Görünüm Halen Olumsuz**

### **Steelorbis**

Bloomberg'ün haberine göre ABD merkezli yatırım bankası Goldman Sachs Group Inc., makroekonomik göstergelerin desteği, stoklarda yaşanan düşüş ve Çin'in çelik üretiminin güçlü kalmaya devam etmesi doğrultusunda 2026 yılı için demir cevheri fiyat tahminini 93\$/mt seviyesine yükseltti.

Goldman Sachs, yeni fiyat tahmininin bir önceki tahminine kıyasla 5\$/mt artmış olmasına rağmen mevcut vadeli demir cevheri fiyatlarının altında yer almaya devam ettiğine dikkat çekti.

### **Arzdaki düşüş kısa vadeli istikrarı destekliyor**

Aurelia Waltham başta olmak üzere analistlere göre demir cevheri piyasasında arz, Çin'de pik demir üretiminin yüksek olmasına, liman stoklarının değişmemesine ve yuanın değer kazanmasına bağlı olarak son aylarda beklenenden daha çok düştü.

Singapur Borsasında vadeli demir cevheri fiyatları, Çin'in kapasite fazlasını azaltmaya ilişkin açıkladığı yeni önlemlerin ardından Haziran ortasında kaydedilen düşük seviyelere kıyasla %15 artışla yaklaşık 106,45\$/mt seviyesine çıktı. Yıl başından bu yana ise fiyatlar ortalama 101\$/mt seviyesinde yer aldı.

## Çin'in kapasite fazlası ve küresel sevkiyatlardaki artış risk teşkil ediyor

Goldman Sachs, fiyat tahminini yukarı yönlü revize etmesine rağmen görünümün halen olumsuz olduğunu belirtti. Çin çelik piyasasındaki kapasite fazlası sebebiyle demir cevheri fiyatlarının 2026 yılının dördüncü çeyreğine kadar 88\$/mt seviyesine düşmesini beklediğini aktardı. Ancak söz konusu seviyenin, bir önceki tahmini olan 80\$/mt'a kıyasla arttığını söyledi.

Öte yandan banka, Çin'in net çelik ihracatının zirveye ulaştığını ve gayrimenkul piyasasında uzun süredir devam eden aşağı yönlü hareket sebebiyle yerel çelik talebinin halen zayıf olduğu belirterek, bu faktörlerin 2026 yılında ham çelik üretimini olumsuz etkileyebileceği uyarısında bulundu.

Arz tarafına değinen Goldman Sachs, mevcut çeyrekte küresel demir cevheri sevkiyatlarının %15 arttığını dikkat çekti. Bu durumun limanlardaki stokların yükselmesine ve 2026 yılı boyunca yüksek seviyelerde kalmasına yol açarak fiyatlar üzerindeki aşağı yönlü baskıyı artıracığını ekledi.

## Türkiye Yassı Mamul Piyasasında Fiyatlar Tatil Durgunluğu ve Zayıf Talep Sonucu Yatay

### *Steelorbis*

Bu hafta Türkiye yassı mamul piyasasında yerel talebin zayıf seyretmesi ve haftanın ortasındaki resmi tatil nedeniyle spot alımlar durgun kaldı. Fiyatlarda önemli bir değişim yaşanmazken, alıcılar yeni alımlardan kaçındı ve üreticiler mevcut tekliflerini korudu. Alıcıların yaşadıkları finansal zorluklar da piyasadaki likiditeyi ve yeni bağlantılara olan ilgiyi sınırlamaya devam etti. Öte yandan bazı tüccarların satışlarını hızlandırmak için ciddi alıcılara düşük oranda indirimler sundukları ancak genel alım faaliyetlerinin oldukça sınırlı kaldığı gözlemlendi.

Böylelikle bu hafta spot piyasada sıcak sac fiyatları 570-590\$/mt depo çıkışı aralığında yatay kaldı. Büyük tüccarlar tekliflerini aralığın üst sınırında tutarken, orta ve küçük ölçekli tüccarlar daha çok alt sınırdan teklif verdi. Piyasa genelinde istikrar sürse de bazı tüccarların satışları canlandırmak amacıyla 5-10\$/mt civarında indirim yaptıkları ifade edildi.

Soğuk rulo sac segmentinde de benzer bir seyir gözlemlendi ve spot fiyatlar 640-700\$/mt depo çıkışı aralığını korudu.

## **Avrupalı Sıcak Rulo Sac Üreticileri Yüksek Fiyatlarda İsrarcı, Rekabetçi Seviyelerden Asya Çıkışlı Alımlar Yapıldı**

### **Steelorbis**

Avrupalı sıcak rulo sac üreticileri, Ocak teslimli ürünler için yüksek seviyelerden teklifler vermeye devam etti ve özellikle Avrupa'nın kuzeyindeki bazı üreticilerin yılın geri kalanına yönelik stokları şimdiden neredeyse tamamen tükendi. İthalat segmentinde Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) ve koruma önlemlerine ilişkin zorluklara rağmen Avrupalı alıcılar, rekabetçi fiyatlardan Hindistan ve Endonezya çıkışlı olarak yüksek tonajlı sıcak rulo sac alımları gerçekleştirdi. Bu durumun, ithalat faaliyetlerini desteklediği ve piyasada alternatif olmasına olanak tanıdığı belirtildi.

Avrupa'nın kuzeyinde yerel üreticilerin Ocak teslimli yeni siparişler için hedef fiyatlarının 610-640€/mt fabrika çıkışı bandında yer aldığı ve çoğu üreticinin, Aralık teslimli ürünlere yönelik siparişleri çoğunlukla kapattığı öğrenildi. Kaynaklara göre Ocak teslimli ürünlere yönelik kabul görebilir fiyatların 600-610€/mt fabrika çıkışı aralığında yer aldığı tahmin edilirken, Aralık teslimli sıcak rulo sac için kabul görebilir fiyatların üst sınırdan haftalık 10€/mt artışla yaklaşık 580-600€/mt fabrika çıkışı olduğu ifade edildi. Bir kaynak, "Avrupa genelinde alıcıların çoğu, rekabetçi fiyatlardan ithal alımlar yaparak stok yenilediği için Aralık teslimli ürünlere yönelik talep oldukça düşük. Hatta bazı alıcılar, fiyatların artacağı beklentisiyle dördüncü çeyreğin başında kısa vadeli ihtiyaçlarının üzerinde alım yapmıştı," dedi.

İtalya'da ise üreticilerin Ocak teslimli sıcak rulo sac için gösterge teklifleri, geçtiğimiz hafta Aralık teslimli ürünler için verilen 590-610€/mt fabrika çıkışı aralığına kıyasla 610-615€/mt fabrika çıkışı seviyesine yükselirken, kabul görebilir fiyatlar 560-580€/mt'a kıyasla 580-600€/mt fabrika çıkışı bandında yer aldı.

Kaynaklara göre önümüzdeki yılın birinci çeyreğine yönelik sıcak rulo sac ticareti durgun seyrediyor ve hem üreticiler hem de alıcılar temkinli davranarak bağlantı yapmaktan kaçınıyor. Bazı üreticiler, piyasayı gözlemlediği için Ocak teslimli satışlarını erteliyor. Bir diğer kaynak, "Piyasadaki beklentiler, 2026'nın ilk çeyreğinde fiyatların yükseleceği yönünde. Ancak artış miktarı belirsiz. Avrupa'nın önde gelen üreticilerden 600€/mt'un altından alım yapmak mümkün değil," şeklinde konuştu.

İthalat segmentinde ise piyasa koşulları zorlayıcı olmaya devam ediyor. Alıcıların hem SKDM yükümlülükleri hem de kota kısıtlamaları nedeniyle temin ve teslimat planlamasında zorluk yaşadığı bildirildi. Bununla birlikte bu hafta Asya çıkışlı bazı bağlantıların rekabetçi fiyatlardan gerçekleştirildiği öğrenildi. Hindistan çıkışlı toplam en az 50.000 mt sıcak rulo sacın Kasım sevkiyatlı olarak 575-580\$/mt CFR veya yaklaşık 495-500€/mt CFR Güney Avrupa seviyesinden satıldığı bildirildi. Ayrıca Endonezya çıkışlı yüksek tonajlı sıcak rulo sac bağlantısının Ocak sevkiyatlı olarak 555\$/mt CFR veya yaklaşık 478€/mt CFR seviyesinden yapıldığı belirtildi. Geçtiğimiz hafta Endonezya çıkışlı bağlantı fiyatları 465-475€/mt CFR aralığında yer almıştı. Kaynaklara göre hem Hindistan hem de Endonezya çıkışlı bağlantılarda SKDM maliyeti alıcıya ait.

SteelOrbis'e konuşan yerel bir tüccar, "Bu bağlantılara rağmen piyasada ürüne erişmek halen kolay değil. Avrupa limanlarında önemli miktarda ithal sıcak rulo sac bulunuyor. Bu durum, alıcıların temkinli davranmasına ve yeni bağlantılara olan ilgisinin sınırlı kalmasına neden oluyor," ifadelerini kullandı.

Japonya çıkışlı sıcak rulo sac teklifleri SKDM maliyeti dahil 575€/mt DDP seviyesinden duyulurken, Vietnam çıkışlı teklifler SKDM maliyeti hariç 580\$/mt CFR veya yaklaşık 500€/mt CFR seviyesinden bildirildi.

Suudi Arabistan'dan verilen sıcak rulo sac teklifleri yaklaşık 520€/mt CFR İtalya seviyesinde yer alırken, Türkiye çıkışlı tekliflerin SKDM maliyeti hariç ancak vergi dahil 520-530€/mt CFR aralığında bulunduğu aktarıldı.