

BAKIR VE NİKEL 2020'DE SEVİNDİRECEK

Uzmanlar, gelecek yıl bakır fiyatlarının yüzde 9, nikel fiyatlarının ise yüzde 18 artacağını öngörüyor. Artan taleple fiyatların uzun vadede yüzde 22 yükseleceği tahminleniyor. Çinko ve kurşunun ise hem talepteki zayıflama hem de arz fazlası nedeniyle fiyatı düşen metallerden olması bekleniyor.





% 9

2020'de bakır fiyatlarında beklenen artış oranı

%18

2020'de nikel fiyatlarında beklenen artış oranı

60

DOLAR

2020'de brent türü ham petrolde beklenen ortalama varil fiyatı

Londra Metal Borsası'nda yapılan bir ankete göre uzmanlar gelecek yıl ikinci çeyrekte bakır fiyatlarının yüzde 9, nikel fiyatlarının ise yüzde 18 artacağını öngörüyor. Artan taleple fiyatların uzun vadede yüzde 22 yükseleceği tahminleniyor.

Bakırda arz açığı bulunduğunu belirten uzmanlar, halen 4.4 milyon metrik ton olan küresel bakır arzının birkaç yıl önceki seviyenin altında olduğuna dikkat çekiyor. BMO emtia stratejisti Comil Hamilton "Bakırda bu yıl açık var ve gelecekte daha fazla arz projesine ihtiyaç duyacağız" diye konuşuyor. Elektrikli araçların şarj alt yapıları ve diğer elektrifikasyon projelerinin yaratacağı taleple fiyatların uzun vadede yüzde 22 yükselmesi öngörülüyor. Endüstriyel metallere ilişkin yapılan bir yatırımcı anketine göre bakır ve nikel fiyatları 2020'nin ikinci çeyreğinde sırasıyla yüzde 9 ve yüzde 18 yükselecek. Çinko ve kurşun ise hem talepteki zayıflama hem de arz fazlası nedeniyle fiyatı düşen metallerden olacak.

Kurşun ve çinko görünümü en karamsar metaller

Bakırda arz açığı bulunduğunu belirten uzmanlar, şu anda 4.4 milyon metrik ton olan küresel arzının birkaç yıl önceki seviyenin altında olduğuna dikkat çekiyor. Kurşun ve çinko görünümü en karamsar metaller.

BMO Capital Markets tarafından yapılan ankette katılımcıların yüzde 60'ı şu anda hükümet karşıtı gösterilerle ekonomisi sektöre uğrayan Şili'de yer alıyor. Uluslararası Bakır Çalışma Grubu verilerine göre Şili'de bakır madeni üretimi yılın ilk yılında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1.3 düşüş kaydetti. BMO bakır fiyatlarının arzda yaşanan kısıtlar nedeniyle artacağını öngörüyor.

Arz açığı 290 bin metrik ton olacak

BMO emtia stratejisti Comil Hamilton "Bakırda bu yıl açık var ve gelecekte daha fazla arz projesine ihtiyaç duyacağız" diyor. Şu anda yıllık bakır arzının 4.4 milyon metrik ton olduğunu belirten Hamilton "Sırada birkaç proje var fakat 2 milyon metrik ton daha gelmeli" diye konuşuyor. BMO öngörülerine göre bu yıl 160 bin metrik ton olan bakır arzı açığı, 2020'de 290 bin metrik tona yükselecek. Öte yandan bu açığın 2021'de 115 bin metrik ton arz fazlasına dönmesi



öngörülüyor. Bakır fiyatlarının 2020 ikinci çeyreğinde şu andaki spot seviyelerinden yüzde 9 yukarıda seyretmesi, elektrikli araçların şarj alt yapıları ve diğer elektrifikasyon projelerinin yaratacağı taleple fiyatların daha uzun vadede yüzde 22 yükselmesi öngörülüyor. LME üyesi Amalgamated Metal Trading araştırma direktörü Tom Mulqueen de "Bakırda fiyatların yeniden yükselmesi için çok güçlü bir potansiyel gö-

rüyoruz" diyor. Fakat her yıl 3 milyon metrik ton bakır ithalatı gerçekleştiren Çin'in bakır katotlara doğru geçiş süreci fiyatların seyrini için yakından izlenmesi gereken bir etken.

Endonezya'dan nikle yeni yasak

BMO anketinde yatırımcıların ikinci favori metali nikel ise Endonezya'nın 2014 yılında nikel cevheri ihracatını yasakla-



masıyla yükselmişti. Ülke tekrar 2020'de yürürlüğe girecek yeni bir nikel cevheri ihracat yasağını duyurdu. Fakat sevkiyatlarda ciddi bir artış olması nedeniyle nikel cevheri ihracatına getirilen yasağın askıya alındığı açıklandı.

BMO raporunda 2020'nin ikinci çeyreğinde nikel fiyatlarının yüzde 18 artacağı uzun vadede ise düşeceği öngörülüyor.

Diğer yandan ABD Enerji Enformas-

yon İdaresi (EIA), gelecek yıla ilişkin petrol fiyatı tahminini korudu.

EIA'nın "Kasım 2019 Kısa Dönem Enerji Görünümü Raporu"na göre 2020'de Brent türü ham petrolün ortalama varil fiyatının 60 dolar, ABD'nin Batı Teksas (WTI) tipi ham petrolünün ortalama varil fiyatının da 54,50 dolar olacağı öngörülüyor.

Petrol fiyatları ne olacak?

Ayrıca, Brent türü ham petrolün varil fiyatının bu yılı 63,50 dolar, WTI tipi ham petrolün varil fiyatının ise 56,50 dolar seviyelerinden tamamlaması bekleniyor.

Saudi Aramco'ya eylülde düzenlenen saldırının ardından ülkenin ham petrol üretiminin normal seviyeye döndüğüne işaret edilen raporda, dünya genelinde bazı ekonomik faaliyetlerin yavaşladığı ve Çin'in üçüncü çeyrek büyümesinin 1992'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleştiği kaydedildi.

Raporda, ayrıca, ABD Merkez Bankası (Fed) başta olmak üzere bazı merkez bankalarının faiz indirimi gerçekleştirdiği anımsatılarak, bunun sermaye ve yatırım harcamalarını artırabileceğinin altı çizildi.

Üretim beklentisi yukarı çekildi

ABD'nin gelecek yıla ilişkin ham petrol üretim beklentisi ise günlük ortalama 100 bin varil yukarı çekildi.

Ülkenin günlük ortalama ham petrol üretiminin bu yıl 12,3 milyon varil, gelecek yıl ise 13,3 milyon varil seviyelerinde gerçekleşeceği öngörülüyor.

EIA'nın ekim ayı raporunda, ABD'nin günlük ortalama ham petrol üretiminin 2020'de 13,2 milyon varil olacağı tahmin edilmişti.

Yıllık bazda en fazla nikel kazandırdı

Bu arada emtia piyasasında yılın 9 aylık dönemine bakıldığında, yatırımcısını en çok sevindiren nikel oldu. Söz konusu dönemde yatırımcısına yüzde 60,8 kazandıran nikel, yüzde 32,1 ile paladyum, yüzde 15 ile platin ve yüzde 14,8 ile altın takip etti.

9 aylık dönemde yatırımcısına en fazla kaybettiren ise yüzde 18,3 ile doğal gaz oldu. Doğal gazı yüzde 15,7 ile pamuk, yüzde 9,5 ile alüminyum ve yüzde 5,7 ile çinko izledi.

