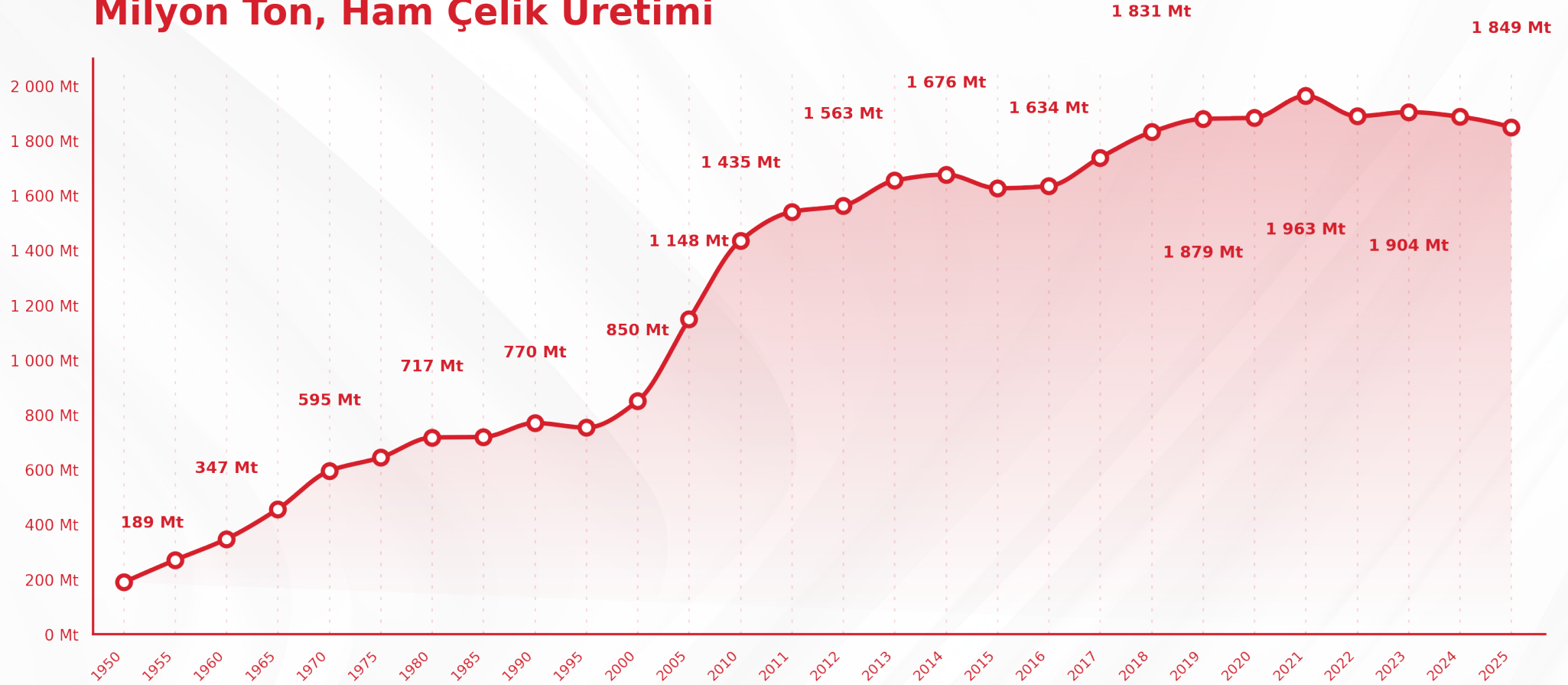


2026 HAZİRAN ÇELİK SEKTÖRÜ RAPORU



ANKARA DEMİR ve
DEMİR DIŞI METALLER
İHRACATÇILARI BİRLİĞİ

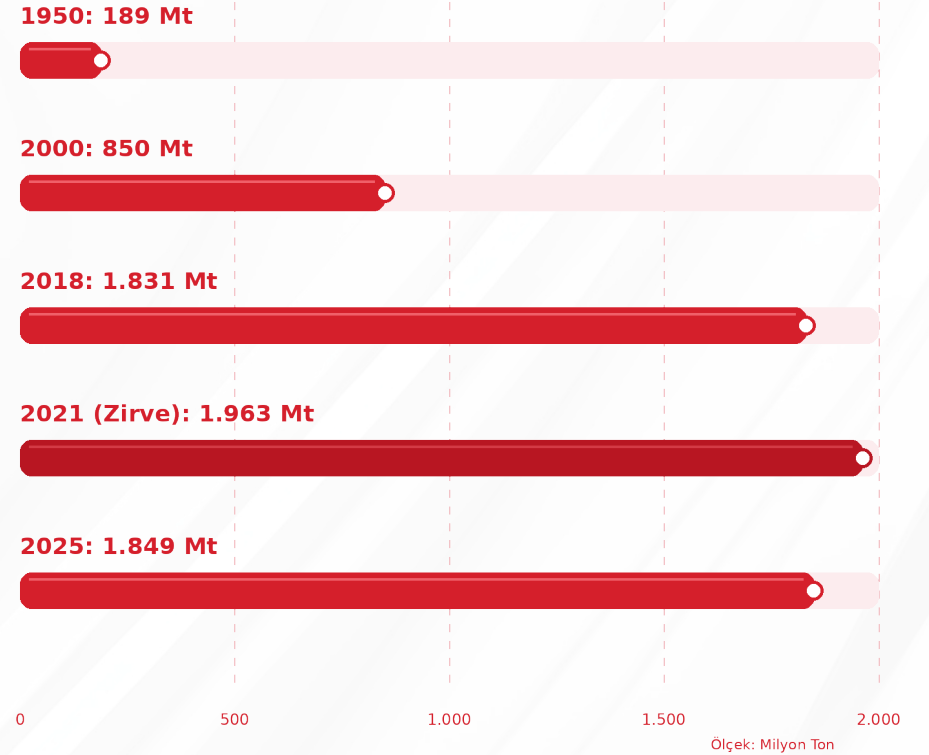
Milyon Ton, Ham Çelik Üretimi



Kaynak: worldsteel.org

- 01** Kademeli Büyüme Dönemi (1950-2000): 1950'den 2000 yılına kadar geçen 50 senede dünya çelik üretimi istikrarlı ve kontrollü bir artışla 850 milyon tona ulaşmıştır.
- 02** Çin Merkezli Büyüme (2000-2018): 2000 yılından itibaren Çin'in küresel ekonomiye entegre olmasıyla üretim sadece 18 yılda iki katından fazla artarak 2018'de 1.831 milyon tona yükselmiştir.
- 03** Tarihi Zirve ve Doyum (2021): Pandemi sonrası talep dalgasıyla küresel üretim 1.963 milyon ton ile tarihi rekorunu kırmıştır.
- 04** Güncel Daralma (2022-2025): 2025 yılı itibarıyla üretim 1.849 milyon tona gerileyerek iç talep durgunluğu sürecini işaret etmektedir.

Küresel Ham Çelik Üretimi Gelişimi (Milyon Ton)



Mevcut Durum: Küresel Üretim ve Bölgesel Kırılımlar (Nisan 2026)

Bölge / Birlik	Nisan 2026 (Mt)	Değişim %	Oca-Nis 2026 (Mt)	Değişim %
Asya ve Okyanusya	114.8	-1.3%	456.4	-1.8%
Avrupa BirliĐi (27)	11.2	-5.1%	42.8	-2.2%
Kuzey Amerika	9.0	-2.4%	36.1	+3.5%
Rusya / BDT / Ukrayna	6.9	-3.6%	28.4	-11.5%
DiĐer Avrupa (Türkiye dahil)	3.6	+1.2%	14.7	+4.3%

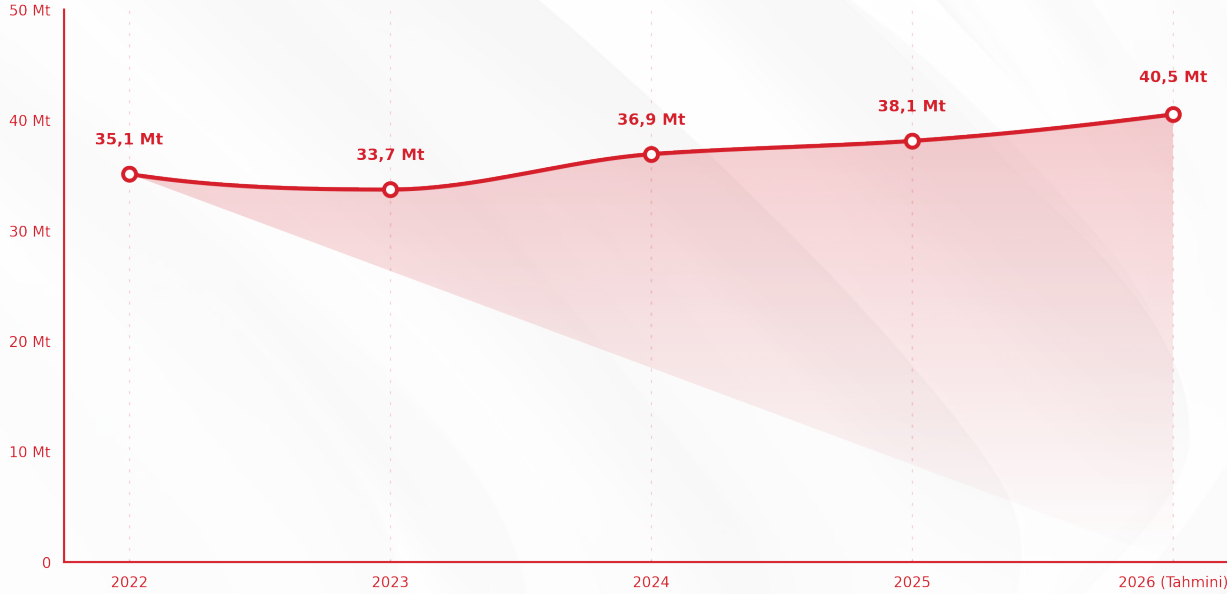
-2,0%

Ocak-Nisan 2026 Dönemlik Küresel Azalış Oranı

- 01** Genel Gerileme : Küresel çelik üretimi Nisan ayında %1.9 düşüşle 153.4 Mt'a gerilemiştir.
- 02** Asya'nın EgemenliĐi: Küresel üretimin %74'ü tek başına Asya ve Okyanusya bölgesinde gerçekleşmektedir.
- 03** Avrupa'da Zayıflama: AB ülkeleri Ocak-Nisan döneminde %2.2 daralarak 42.8 Mt seviyesine inmiştir.

Dünyanın En Büyük 10 Çelik Üreticisi Ülkesi (Nisan 2026)

Sıra	Ülke	Nisan 2026 Üretimi (Mt)	Aylık Değişim (%)	Ocak-Nisan Toplam (Mt)	Dönemlik Değişim (%)
1	Çin Halk Cumhuriyeti	82.6	-2.6%	331.2	-3.0%
2	Hindistan	12.1	+3.9%	49.5	+6.8%
3	Japonya	6.8	-2.5%	27.1	-1.9%
4	Amerika Birleşik Devletleri	6.4	-3.2%	25.8	+2.1%
5	Rusya Federasyonu	5.8	-5.0%	23.9	-6.2%
6	Güney Kore	5.1	-7.2%	21.0	-4.5%
7	Almanya	3.2	+0.8%	12.9	+1.5%
8	Türkiye	2.9	+1.5%	11.8	+5.1%
9	Brezilya	2.7	-1.1%	10.9	+2.4%
10	İran	2.5	-13.0%	9.8	-8.1%

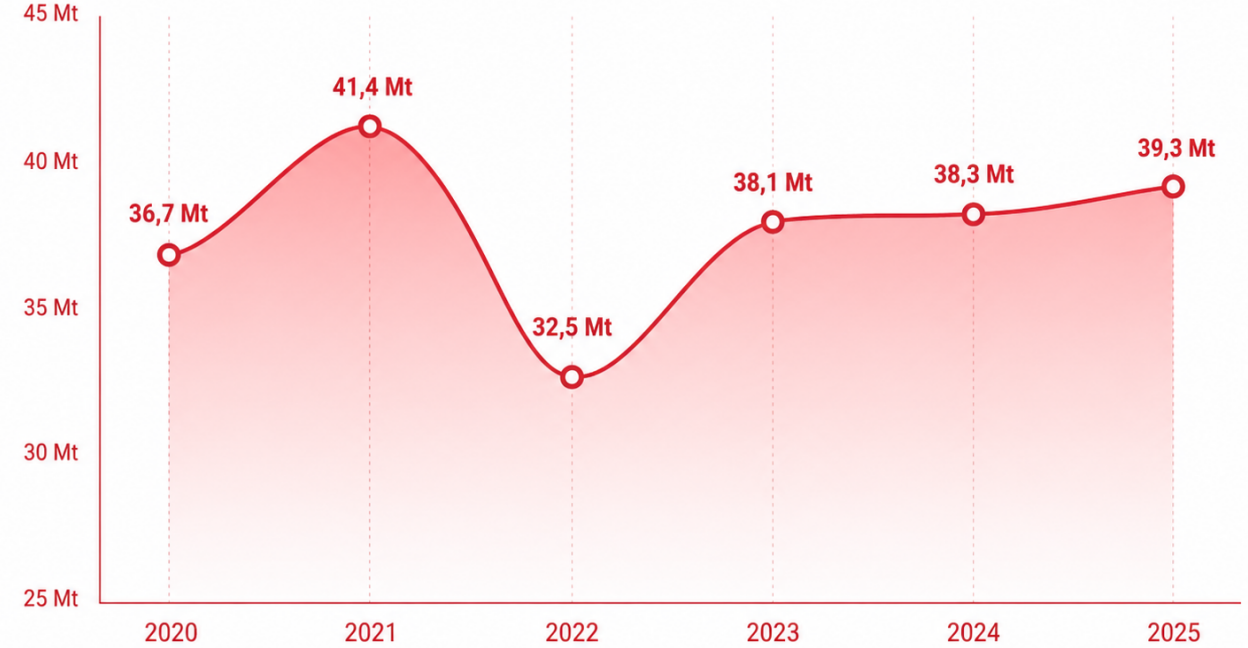


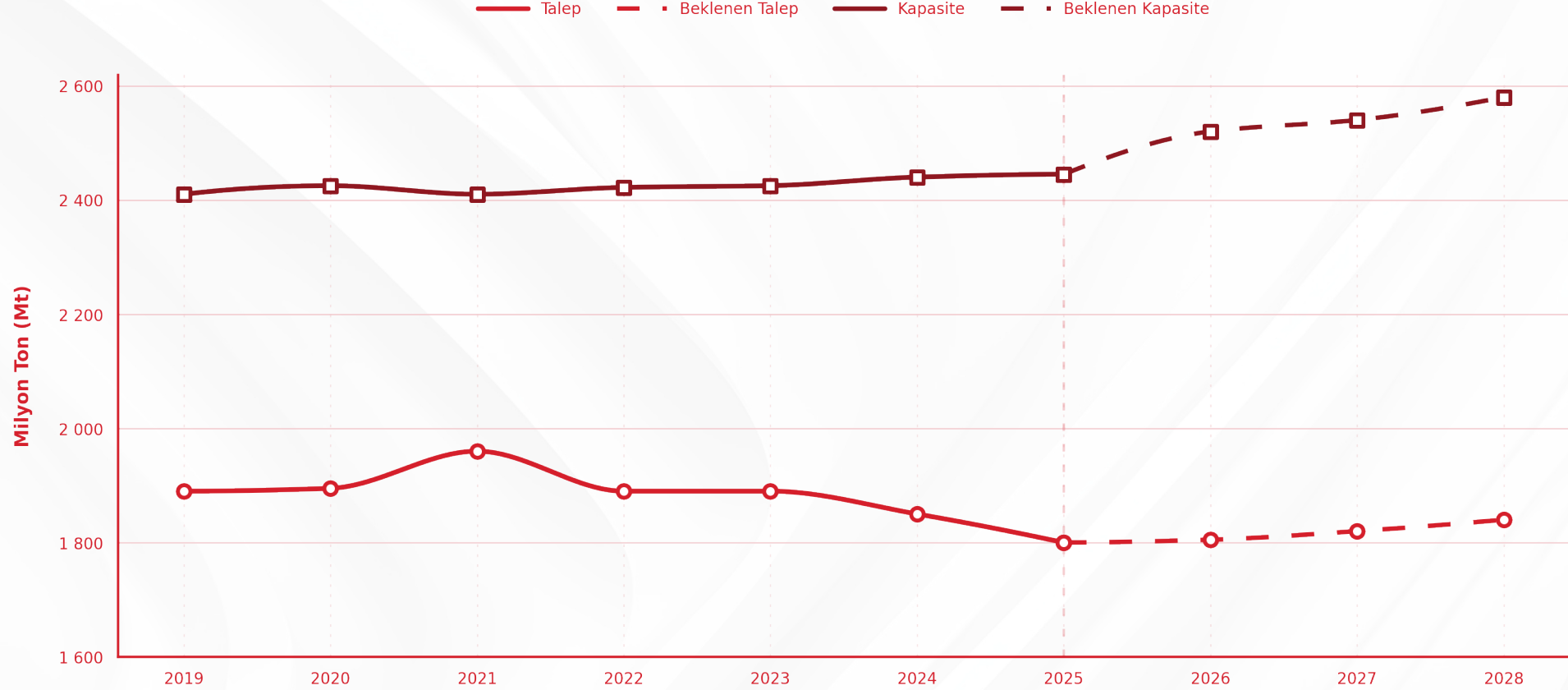
Avrupa'nın Zirvesinde Güçlenen Üretim Gücü

- 01** Türkiye, küresel çalkantılara rağmen 2024 ve 2025 yıllarında ham çelik üretiminde istikrarlı bir yükseliş grafiği yakalamıştır.
- 02** 2025 sonu itibarıyla ham çelik üretimi %3,3 artışla 38,1 Mt seviyesine ulaşarak Avrupa'nın en büyük çelik üreticisi konumunu güçlendirmiştir.
- 03** 2026 yılı projeksiyonlarında, artan iç tüketim ve kapasite yatırımları eşliğinde üretimin 40 Milyon Ton (Mt) barajını aşması beklenmektedir.

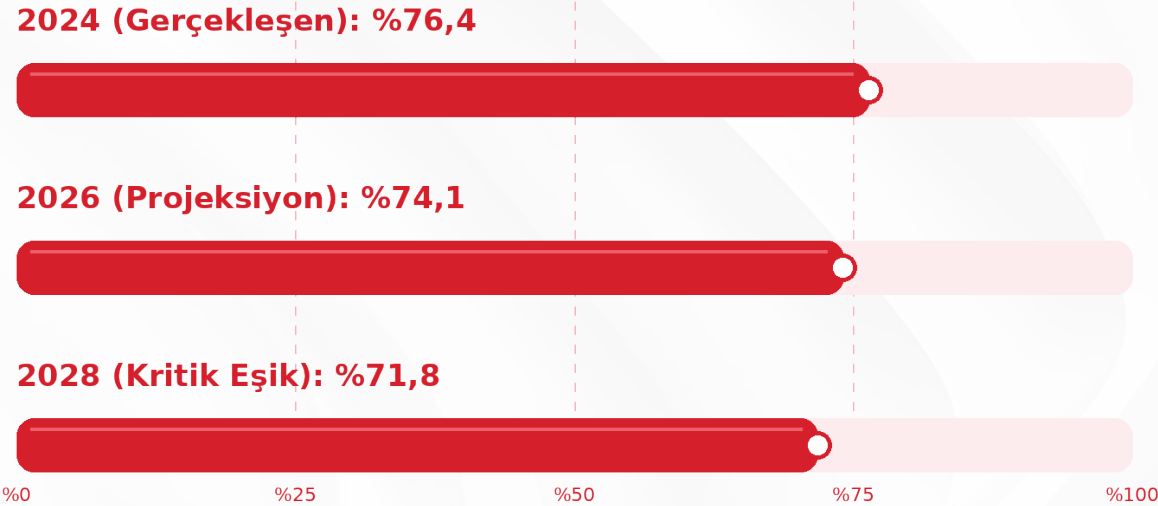
Tüketimi Tetikleyen Temel Dinamikler

- 01** Deprem Sonrası Yapılanma (2023-2024): Kahramanmaraő depremleri sonrası imar, altyapı ve konut projeleri iç tüketimde %17'lik ani bir sıçrama yarattı.
- 02** 2025 Yılı Tarihi Zirve (39.3 Mt): İmalat sanayisindeki büyüme, otomotiv ihracat performansı ve demiryolu genişletme yatırımları ile tüm zamanların rekoru kırıldı.
- 03** 2026 Büyüme Beklentisi: Faiz indirimleri ve enflasyonun gerilemesine paralel olarak tüketimin %7 civarında artarak büyümesini sürdürmesi öngörülmektedir.





Küresel Kapasite Kullanım Oranları Tahmini



543 Mt

2026 Yılı Tahmini Küresel Atıl Kapasite Hacmi

- 01** Kapasite/Talep Açığı: Dünya genelindeki kurulu üretim kapasitesi ile reel talep arasındaki makas giderek açılmaktadır.
- 02** Piyasa Baskısı: Atıl kapasite, özellikle üreticilerin sabit maliyetlerini karşılamak adına dumpingli ihracata yönelmesini tetiklemektedir.
- 03** Sürdürülebilirlik Riski: Piyasa odaklı çalışan çelik üreticileri, sübvansiyonlu bu kapasite karşısında rekabet güçlerini yitirmektedir.

Dünyadaki kapasite fazlasının bir çoğu Çin'de yer almaktadır. Küresel kapasite/talep açığında Çin'in payı %54'e yükselmiştir. Altyapı ve gayrimenkul harcamalarındaki yapısal yavaşlama, Çinli üreticilerin iç pazardaki kayıpları dış pazarlara "arz dağıtımını" yoluyla ikame etmesine yol açmıştır.

İç Talep Durgunluğu

Çin'de gayrimenkul ve kamu altyapı yatırımlarının doyuma ulaşması yerel çelik talebini kalıcı olarak düşürdü.

İhracat Agresifliği

Üreticiler fabrikaları kapatmak yerine, hükümet sübvansiyonlarıyla desteklenen fazla çeliği ihraç etmeye başladı.

Piyasa Odaklılığın Baltalanması

Dampingleli ürün dalgaları, ithalatçı ülkelerdeki yerli sanayinin varlığını ve kâr marjlarını doğrudan tahrip etmektedir.

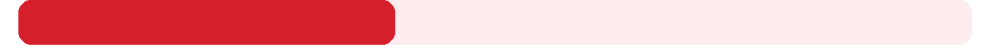
131 Mt

2025 Yılı Çin Toplam Çelik İhracat Hacmi

- 01** %153 Devasa Artış: Çin'in ihracatı 2020 yılından bu yana tam %153 artarak tarihi zirveye ulaŐtı.
- 02** Avrupa'yı Geride Bıraktı: Çin'in sadece ihraç ettiği çelik miktarı, 27 ülkenin yer aldığı Avrupa BirliĐi'nin yıllık toplam çelik üretimini aŐmıŐtır.

Ölçek KarşılaŐtırması (Milyon Ton)

Çin 2020 İhracatı: 51.7 Mt



Çin 2025 İhracatı (Rekor): 131.0 Mt



AB 2025 Toplam Üretimi: ~126.5 Mt



Uluslararası çelik piyasası koşulları üst üste gelen makro ekonomik zorluklarla baskı altındadır. Küresel çelik talebi üst üste dört yıldır daralırken, bu azalışın hızı 2025 yılında tahmini %2.6 seviyesine ulaşmıştır.

4 Yıllık Negatif Seri

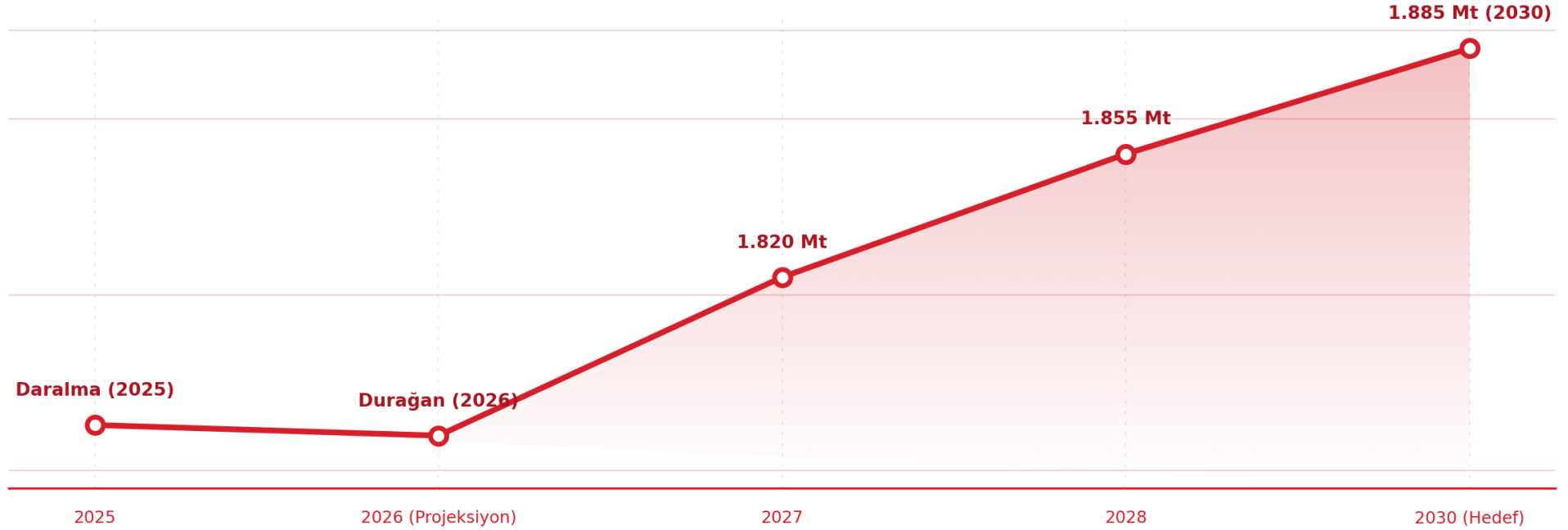
2022'de başlayan faiz artışları ve küresel sıkılaşma döngüsü, çelik yoğun sektörleri (inşaat, makine) daraltmaktadır.

2025 Dip Noktası

%2.6'lık yıllık daralma, son on yılın kriz dönemleri (pandemi hariç) dışındaki en sert talep düşüşünü temsil ediyor.

Piyasa Etkisi

Talep daralırken üretimin aynı hızda kısılmaması, fiyatların taban yapmasına ve stok maliyetlerinin katlanmasına yol açıyor.



2026 yılı projeksiyonları küresel talepte neredeyse tamamen durağan bir seyir gösterirken, 2030 yılına kadar 1.885 milyon tona doğru kademeli ve istikrarlı bir toparlanma beklenmektedir.

Küresel pazar tek bir yöne hareket etmemektedir; bölgeler arasında keskin bir ayrışma söz konusudur. Çin kendi iç yapısal sorunlarını çözmeye çalışırken gelişmiş OECD ekonomileri direnç göstermeye çalışmaktadır.

Çin Halk Cumhuriyeti

Uzun Vadeli Düşüş Trendi: Nüfusun yaşlanması, kentleşme oranlarının doyuma ulaşması ve borçlu gayrimenkul şirketleri nedeniyle Çin'in çelik talebi önümüzdeki yıllarda kalıcı ve uzun vadeli bir azalış trendine girmiştir.

OECD Bölgesi

Mütevazı Toparlanma: Batı ekonomilerinde enflasyon baskısının hafiflemesi ve yeşil enerji dönüşümü yatırımları sayesinde yakın vadede düşük oranlı da olsa mütevazı ve istikrarlı bir büyüme kaydedilmesi öngörülmektedir.

İtici Güçler

Altyapı Harcamaları

Hızlı Sanayileşme

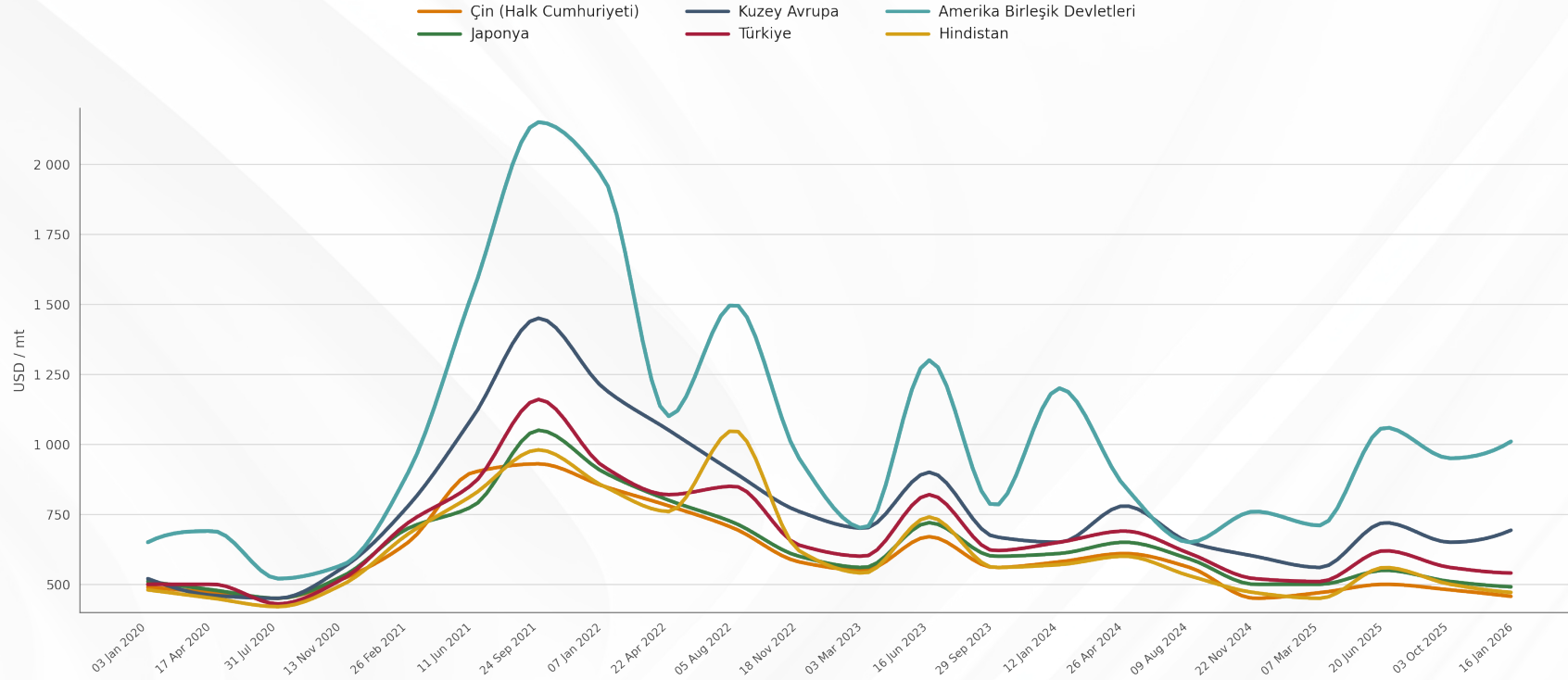
Yeni Şehirleşme Projeleri

Kapasite Transferi

Yeni ve modern çelik üretim tesislerinin yatırımları da hızla Çin dışındaki bu gelişmekte olan koridorlara kaymaktadır.

- 01** Hindistan Öncülüğü: Güçlü GSYİH büyümesi, yoğun demiryolu ve karayolu yatırımları ile Hindistan küresel çelik talebinin lokomotifi haline gelmiştir.
- 02** Güneydoğu Asya (ASEAN): Bölgedeki sanayileşme dalgası ve üretim üslerinin Çin'den bu bölgeye kayması çelik tüketimini artırmaktadır.
- 03** MENA Bölgesi: Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da (özellikle Körfez ülkeleri) petrol dışı ekonomiyi büyütme mega projeleri (örn. Neom, altyapı fonları) talebi destekliyor.

Sıcak haddelenmiş rulo fiyatları, metrik ton başına ABD Doları (USD), 2020-2026



Not: En son fiyat: 16 Ocak 2026.
Kaynak: Kallanish (2026(y)).

- 01** 2025 Baőındaki Durum: Diđer bölgelerdeki durgun eğilimlerin aksine, 2025 yılının başında Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa BirliĐi'nde HRC fiyatları belirgin şekilde yükselmiştir.
- 02** Ocak 2026 İtibarıyla Oluőan Fark: ABD iç pazarındaki korumacı önlemlerin etkisiyle fiyatlar, Çin pazarındaki seviyenin iki katından fazla (>200%) bir düzeye ulaşmıştır.
- 03** Avrupa'daki Durum: Avrupa BirliĐi'nde ise yüksek enerji maliyetleri ve ithalat kotaları nedeniyle HRC fiyatları Çin'den %50 daha yüksek seyretmektedir.

Ocak 2026 HRC Fiyat Endeksi Kıyaslaması (Çin = 100)

Çin Halk Cumhuriyeti (Taban): 100



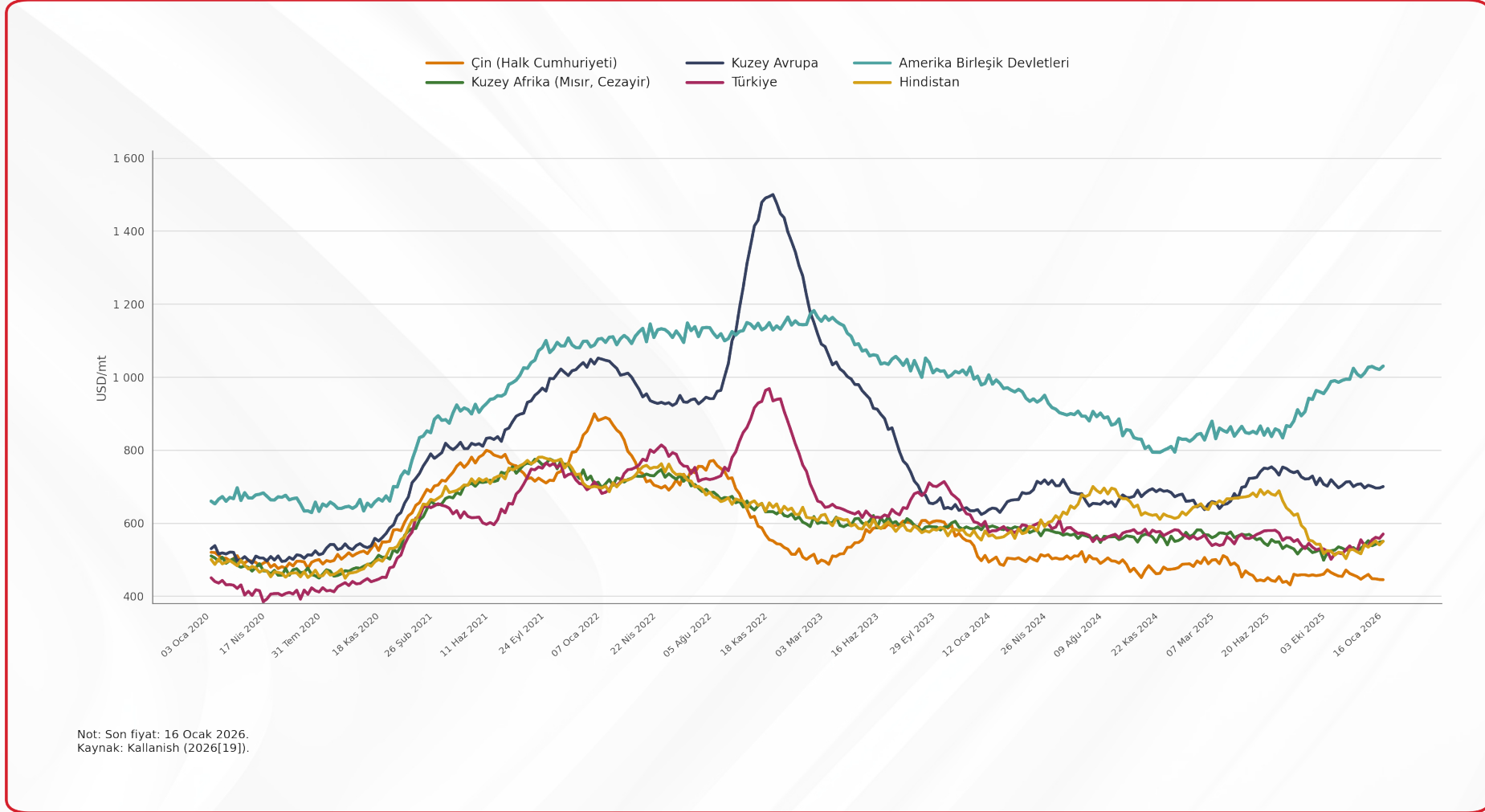
Avrupa BirliĐi (Kuzey): 150 (+50%)



Amerika Birleşik Devletleri: 210 (>2 Katı)



Uzun Ürünlerde Kriz: İnşaat Demiri (Rebar) ve Ürün Dönüşümü



Çin'deki inşaat sektöründeki yapısal çöküş, iç pazardaki inşaat demiri fiyatlarını hızla aşağı çekmiştir. Bu durum Çinli çelik üreticilerinin kâr marjlarını tamamen sıfırlamış ve onları hayatta kalabilmek için radikal bir ürün dönüşümüne zorlamıştır.

Uzun Ürünlerden Kaçış

Kâr marjları daralan Çinli üreticiler, inşaat odaklı uzun ürünlerin (inşaat demiri vb.) üretim hatlarını durdurarak yassı ürünlere (HRC, sac) yönelmiştir.

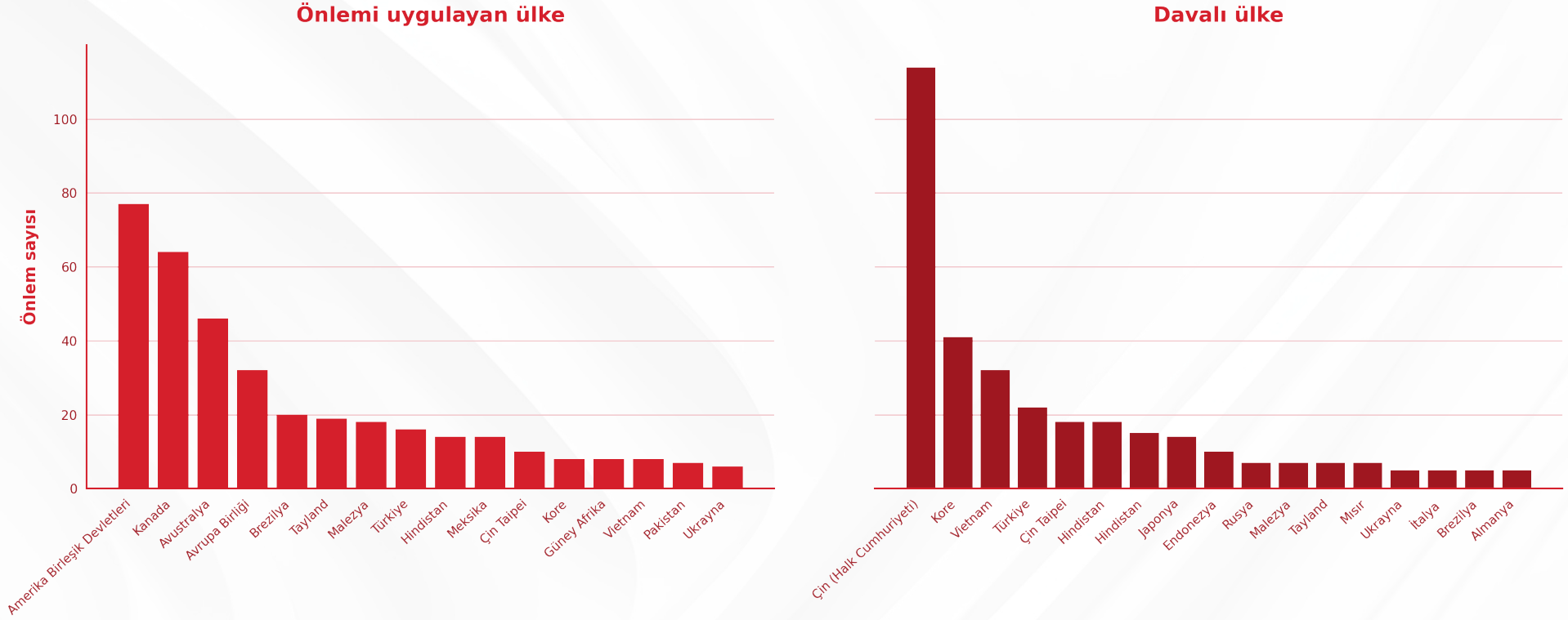
Üçüncü Ülke Pazarlarına Baskı

İhracat kompozisyonunun yassı ürünlere kayması, bu ürünlerin zaten hassas dengede olduğu üçüncü ülke pazarlarındaki arz baskısını dramatik şekilde artırdı.

Fiyat Baskılaması Öngörüsü

Bu küresel ürün akışı, kısa ila orta vadede dünya genelinde çelik fiyatlarında kalıcı ve istikrarlı bir artış yaşanması ihtimalini ciddi şekilde zayıflatmaktadır.

SoruŐtırma altındaki veya yürürlükteki başlatılmış önlemlerin sayısı, Aralık 2025



Not: Birden fazla ülkeyi hedefleyen soruŐtırmalar, yukarıdaki grafikte ayrı soruŐtırmalar olarak sayılmıştır. Devam eden soruŐtırmalar, başlatılmış ancak Mart 2026 itibarıyla geçici bir tarih belirlenmemiş ve olumsuz bir soruŐtırma sonucu olmayan soruŐtırmalar olarak tanımlanır. Yürürlükteki önlemler, geçici, kesin veya uzatma tarihi belirlenmiş önlemlerdir. Yalnızca 2016 veya sonrasında başlayan soruŐtırmalar ve önlemler dikkate alınır. Grafikte en az beŐ soruŐtırmaya sahip ülkeler gösterilmektedir. Avustralya verileri, Avustralya Anti-Damping Komisyonu vakalarıyla ek olarak tamamlanmıştır. Kaynak: OECD, Japonya Demir Çelik Federasyonu ve Avustralya Anti-Damping Komisyonu'ndan alınan ticaret politikası verilerine dayanmaktadır.

Hürmüz Boğazı'nın Açılmasının Sektöre ve Piyasaya Etkisi

1. Girdi ve Enerji Maliyetlerinde Düşüş

Boğaz'ın açılmasıyla brent petrolün \$78 bandına gerilemesi, çelik üreticilerimizin üretim marjlarını rahatlatacaktır. Enerji sürşarj maliyetleri düşecek ve hurda taşımacılığı ucuzlayacaktır.

2. Coğrafi Koridorun Kapanması

Uzak Doğu çeliğinin Süveyş rotasına geri dönmesi, kriz boyunca Türkiye lehine olan 14 günlük lojistik "teslimat hızı" avantajını daraltarak yoğun bir fiyat rekabetini geri getirecektir.

Mart 2026 (Kriz Zirve)

\$118 / Varil

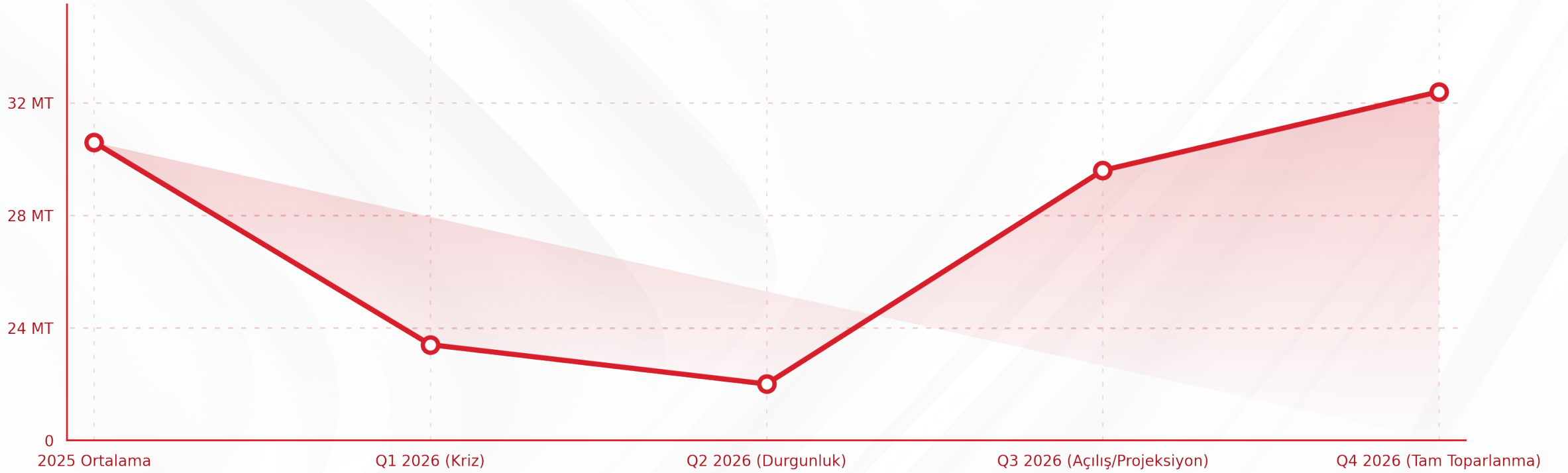
Haziran 2026 (Mevcut Durum)

\$78 / Varil

Yıl Sonu Projeksiyonu (BofA)

\$72 / Varil

Kaynak: Goldman Sachs & Bank of America (BofA) Küresel Piyasalar Raporu. Petrol fiyatlarındaki yaklaşık %34'lük bu düşüş, tesislerimizin lojistik ve hammadde erime marjlarını doğrudan iyileştirmektedir.



TEŐEKKÜRLER



ANKARA DEMİR ve
DEMİR DIŞI METALLER
İHRACATÇILARI BİRLİĞİ