



## Demir Çelik | Aralık 2014

Seher GÜNGÖR - Mali Analiz

TSKB Araştırma



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası  
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34  
E: info@tskb.com.tr   

Demir Çelik sektörünün analizi amacıyla hazırlanmış olan bu raporda, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin uzman kadrosunca güvenilir olarak kabul edilen kaynaklardan elde edilen veriler kullanılmıştır. Raporda yer alan görüşler ve öngörüler, rapor kapsamında belirtilen ve kullanılan yöntemler ile sektör temsilcileriyle yapılan görüşmelerle üretilen sonuçları yansıtmakta olup bu verilerin tamlığı ve doğruluğundan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporda yer alan sonuçlar, görüşler, düşünceler ve öngörüler, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından açık ya da gizli olarak bir garanti ve beklenti oluşturmaz. Diğer bir ifa deyle; bu raporda yer alan tüm bilgi ve verileri kullanma ve uygulama sorumluluğu, doğrudan veya dolaylı olarak, bu rapora dayanarak yatırım kararı veren ya da finansman sağlayan kişilere ait olup, elde edilen sonuçtan dolayı üçüncü kişilerin doğrudan ya da dolaylı olarak uğradıkları zarardan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Bu doküman ileriye dönük tahminleri de kapsamaktadır. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., bu tahminlere ulaşamaması ya da Rapor'daki bilgilerin tam ve doğru olmamasından sorumlu tutulamaz.

© 2014 Bu raporun tüm hakları saklıdır. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin izni olmadan raporun içeriği herhangi bir şekilde basılamaz, çoğaltılamaz, fotokopi veya teksir edilemez, dağıtılamaz.

## Yönetici Özeti

Sanayileşmenin ve kalkınmanın temelini oluşturan demir çelik sektörü otomotivden, beyaz eşyaya, makinaya ve inşaat sektörüne kadar farklı alanlara doğrudan girdi sağlayarak birçok alt sektörün gelişmesine katkı sağlamaktadır. Genel olarak ekonomik büyümenin üzerinde performans sergileyen demir çelik sektörü, diğer sektörlerdeki talep artışına karşılık üretimindeki gelişmeyi ölçen çalışmalara göre en yüksek ileri bağlantı katsayısına sahip sektördür. Bu nedenle demir çelik sektöründeki gelişmeler bölgesel ve küresel ekonomik gelişmelerin öncü göstergesi olarak da yorumlanmaktadır.

Türk demir çelik sektörü, ülke ekonomisi açısından önemli konumda bulunmaktadır. 1980'li yıllardan itibaren ekonomideki liberalleşme hareketleri ve sektöre sağlanan desteklerle gelişme kaydeden Türk demir çelik sanayii, faaliyet gösteren kuruluş sayısı dikkate alındığında sermaye yoğun bir sektör olarak değerlendirilmektedir. Üretimini önemli bölümü uzun mamul üretimine yönelik olsa da son yıllarda yapılan yatırımlar ile bu dengesizlik giderilmeye çalışılmıştır. Sektörün ülke dış ticaretine katkısı çok tartışılan bir konudur. İhracatta üçüncü sırada yer alarak toplam üretimin yarısına yakını ihraç eden sektör, hammadde kaynakları açısından dışa bağımlı olması ve yüksek enerji tüketimi nedeniyle aynı zamanda önemli ithalatçı sektörlerden biri durumundadır. Türkiye'de yapılacak olan katma değerli ürün üretimine yönelik yatırımlara devletin destek vereceğinin açıklanması önem taşımaktadır. Üreticiler özellikle hurda ithalatına olan bağımlılıklarını azaltmak amacıyla farklı üretim teknolojilerini değerlendirmektedir.

Küresel ölçekte ham çelik tüketim artış hızı, global ekonomik kriz sonrası talepte yaşanan daralma, Avrupa Birliği bölgesinde ekonomik toparlanmanın kırılgan olması ve Çin'in büyüme hedefini düşük tutması ile yavaşlama eğilimi içerisine girmiştir. Özellikle kriz sonrası talepte yaşanan düşüş ile dış ticarete artan korumacı önlemler, gerileyen mamul fiyatları ve atıl kapasitelerin varlığı belirgin konuma gelmiştir. Sektörün itici gücü konumunda olan Çin'de yatırımların azaltılması ve özel tüketime dayalı ekonomik büyüme modeline geçilmesinin hedeflenmesi nedeniyle tüketim artış hızının 2013 yılındaki %4 seviyesinden 2014 ve 2015 yıllarında %2'ye gerilemesi öngörülmektedir.

Türk demir çelik sektörü açısından bakıldığında kâr marjlarının daralması nedeniyle ham çelik tüketim hızı yavaşlayan sektörün, nihai mamul üretimi ithal ara malı desteği ile 2013 yılında ekonomik büyümenin üzerinde %6 gelişme kaydetmiştir. 2014 yılına gelindiğinde ekonomideki yavaşlamanın, ihracat pazarlarındaki olumsuz şartların ve artan korumacı önlemler nedeni ile mamul üretimindeki büyümenin %2 ile sınırlı kalması beklenmektedir. 2015 yılında ise ekonomik toparlanmanın kırılgan olması, düşük seyreden cevher fiyatları ile uluslararası pazarlarda artan Çin hâkimiyetinin mamul fiyatlarını baskılamaya devam etmesinin uluslararası pazarda elektrik ark ocaklı tesislerin rekabet gücünü olumsuz etkilemesi sonucunda Türk demir çelik sektörü ham çelik üretiminin artışının %1 ile sınırlı kalacağı beklenmektedir. Mamul üretiminin ise ara mamul ithalatının etkisi ile %2 artacağı öngörülmektedir.



65 yıldır, geleceği koruyarak  
üretenlerin yanındayız.

Kurumsal Bankacılık | Yatırım Bankacılığı | Danışmanlık

**TSKB**

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası

[www.tskb.com.tr](http://www.tskb.com.tr)