

Metal ve Maden Sektörü Bülteni

MUSIAD

EKİM 2025

SAYI 3

» Sanayinin Hammadessinde Dönüşüm, Güç ve Vizyon

» Ülke Gruplarında Yer Alan Ülkeler

» Genel Değerlendirme

» Emtia Fiyat ve Endeksleri

Sanayinin Hammaddesinde Dönüşüm, Güç ve Vizyon

Değerli Sektör Temsilcileri,

Metal ve maden sektörü, 2025 yılının ikinci yarısına girerken küresel ekonominin ve stratejik endüstrilerin merkezinde konumunu giderek güçlendiriyor. Enerji dönüşümü, kritik ham maddelere yönelik artan talep, döngüsel ekonomi uygulamaları ve teknoloji odaklı üretim yöntemleri; sektörümüzü hem bugünün hem de yarının ekonomisinin vazgeçilmez yapı taşı haline getiriyor.

Küresel ölçekte enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar, çevresel regülasyonlar ve jeopolitik gelişmeler; daha verimli, çevreci ve yenilikçi çözümler üretme gerekliliğini her zamankinden daha fazla ortaya koyuyor. Türkiye metal ve maden piyasasında ise cevher işleme teknolojilerindeki ilerlemeler, yüksek katma değerli ürün yatırımları ve sürdürülebilir madencilik projeleri dikkat çekiyor. MÜSİAD Metal ve Maden Sektör Kurulu olarak vizyonumuz, “Daha yenilikçi, daha sürdürülebilir, daha stratejik” üretim anlayışıyla üyelerimizin rekabet gücünü artırmak ve ülkemizi bölgesel ile küresel ölçekte lider konuma taşımaktır.

Ekim 2025 bültenimizde, küresel trendlerden yerel yatırımlara, teknolojik inovasyonlardan yeni pazar fırsatlarına kadar sektörün nabzını tutan bilgileri bulacaksınız.

**Geleceğin metal ve maden dünyasını,
kararlılıkla ve vizyonla bugünden inşa ediyoruz.**

MÜSİAD Metal ve Maden Sektör Kurulu

Ülke Gruplarında Yer Alan Ülkeler

Avrupa Birliği 27: Almanya, Avusturya, Belçika, Bulgaristan, Çekya, Danimarka, Estonya, Finlandiya, Fransa, Hırvatistan, Hollanda, İrlanda, İspanya, İsveç, İtalya, Kıbrıs, Letonya, Litvanya, Lüksemburg, Macaristan, Malta, Polonya, Portekiz, Romanya, Slovakya, Slovenya, Yunanistan

Yakın ve Orta Doğu: Bahreyn, Birleşik Arap Emirlikleri, Irak, İran, İsrail, Katar, Kuveyt, Lübnan, Oman, Suriye, Suudi Arabistan, Ürdün, Yemen

Diğer Avrupa (AB Hariç): Arnavutluk, Andorra, Beyaz Rusya (Belarus), Bosna-Hersek, Karadağ, Kuzey Makedonya, Norveç, Rusya, San Marino, Sırbistan, İsviçre, Ukrayna, Birleşik Krallık, İzlanda, Lihtenştayn, Moldova, Monako, Kosova, Vatikan

Diğer Asya: Afganistan, Azerbaycan, Bangladeş, Bhutan, Brunei, Çin, Ermenistan, Filipinler, Gürcistan, Hindistan, Endonezya, Japonya, Kamboçya, Kazakistan, Kırgızistan, Kuzey Kore, Güney Kore, Laos, Malezya, Maldivler, Moğolistan, Myanmar, Nepal, Pakistan, Singapur, Sri Lanka, Tacikistan, Tayland, Türkmenistan, Özbekistan, Vietnam, Doğu Timor

Kuzey Amerika: Amerika Birleşik Devletleri, Kanada, Meksika

Kuzey Afrika: Cezayir, Mısır, Libya, Fas, Sudan, Tunus, Batı Sahra

Diğer Afrika: Angola, Benin, Botsvana, Burkina Faso, Burundi, Cabo Verde, Kamerun, Orta Afrika Cumhuriyeti, Çad, Komorlar, Kongo Cumhuriyeti, Demokratik Kongo Cumhuriyeti, Cibuti, Ekvator Ginesi, Eritre, Esvatini, Etiyopya, Gabon, Gambia, Gana, Gine, Gine-Bissau, Fildişi Sahili, Kenya, Lesotho, Liberya, Madagaskar, Malavi, Mali, Moritanya, Mauritius, Mozambik, Namibya, Nijer, Nijerya, Ruanda, Sao Tome ve Principe, Senegal, Seyşeller, Sierra Leone, Somali, Güney Afrika, Güney Sudan, Tanzanya, Togo, Uganda, Zambiya, Zimbabve

Orta Amerika ve Karayipler: Antigua ve Barbuda, Bahamalar, Barbados, Belize, Kosta Rika, Küba, Dominika, Dominik Cumhuriyeti, El Salvador, Grenada, Guatemala, Haiti, Honduras, Jamaika, Nikaragua, Panama, Saint Kitts ve Nevis, Saint Lucia, Saint Vincent ve Grenadinler, Trinidad ve Tobago

Güney Amerika: Arjantin, Bolivya, Brezilya, Şili, Kolombiya, Ekvador, Guyana, Paraguay, Peru, Surinam, Uruguay, Venezuela

Genel Değerlendirme

Küresel emtia piyasaları son on yılda zorlu bir dönem geçirmiştir. Arz ve talep tarafındaki yapısal dinamikler, yıllarca süren yatırımların ardından yeni bir süper döngünün oluşabileceğine işaret etmektedir. Emtia süper döngüleri, genellikle büyük tematik değişimlerin tetiklediği uzun soluklu ve güçlü fiyat hareketleriyle tanımlanmaktadır. 1970'lerdeki süper döngü, jeopolitik arz şokları ve gevşek para politikalarının etkisiyle şekillenirken; 2000'lerin başındaki döngü, Çin'in tarihi kentleşme süreciyle ivme kazanmıştır. Günümüzde ise hem arz hem de talep tarafında, benzer ölçekte bir dönüşümün işaretlerinin görüldüğü değerlendirilmektedir. Üretim ve işleme kapasitesinin sınırlı sayıda ülkede yoğunlaşmış olması arz tarafında dikkat çeken ilk kırılma olarak ifade edilmektedir. Bugün dünya bakır üretiminin %40'ından fazlası Şili ve Peru tarafından sağlanmaktadır. Demir cevherinin %50'sinden fazlası ise Avustralya ve Brezilya'dan gelmektedir.

Küresel uranyum madeni arzının %40'ından fazlasını Kazakistan tek başına temsil etmektedir. Bu yoğunlaşma, sadece çıkarma faaliyetleriyle de sınırlı değil; rafinasyon süreçlerinde de benzer bir tablo ortaya çıkmaktadır. Çin, elektrikli araçlardan savunma sistemlerine kadar birçok alanda kritik öneme sahip nadir toprak elementlerinin yaklaşık %90'ını rafine etmektedir. Ek olarak yapay zekâ ve elektrifikasyon için stratejik öneme sahip olan bakırın %40'ından fazlasını yine Çin rafine etmektedir.

Bu jeopolitik yoğunlaşma, ülkelerin emtia arzı üzerindeki kontrollerini stratejik olarak kullanmalarına yol açmaktadır. Çin, 2025 yılında yaşanan ticaret anlaşmazlıkları sırasında nadir toprak elementi ihracatını geçici olarak kısıtlamıştır. Öte yandan ABD, Avrupa Birliği ve Güney Kore ile yapılan tarife anlaşmalarına uzun vadeli Sıvılaştırılmış Doğal Gaz (LNG) satın alma taahhütlerini dahil etmiştir. Enerji güvenliği ve kaynak bağımlılığının ticaret görüşmelerine entegre edilmesi, ilerleyen dönemde arz kesintilerine yol açabilecek kalıcı bir risk primi yaratmaktadır. Arz tarafındaki önemli bir diğer yapısal zorluk ise jeolojik gerçeklerle ilgilidir. Kolay erişilebilir, yüksek tenörlü maden yataklarının büyük bölümü halihazırda keşfedilmiş durumdadır. Yeni madencilik projelerinin azalan cevher tenörleri, yükselen sermaye maliyetleri ve on yılı aşabilecek teslim süreleriyle karşı karşıya olduğu değerlendirilmektedir.

Talep tarafında ise esnek olmayan, uzun vadeli ve dirençli eğilimler öne çıkmaktadır. Elektrifikasyon ve karbonsuzlaşma hedefleri, metal yoğun altyapı yatırımlarını zorunlu hale getirmektedir. Bakır bu dönüşümün en dikkat çeken örneklerinden biridir. Geleneksel sektörler, özellikle de inşaat, hâlâ önemli bir tüketici konumundadır. Diğer yandan elektrikli araçlar, yenilenebilir enerji sistemleri ve bunları destekleyen geniş şebeke altyapısı, büyük bir talep artışına neden olmaktadır. Tüm bu gelişmeler, klasik döngüsel kıtlık senaryolarının ötesinde, yetersiz arz ve hızla büyüyen talep arasındaki yapısal bir çatışmaya işaret etmektedir. Bu çatışmanın emtia piyasalarında yeni bir süper döngünün temelini oluşturabileceği ifade edilmektedir.

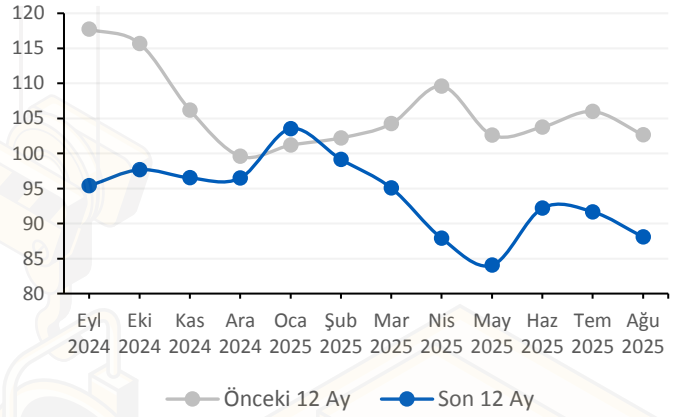
Emtia Endeksleri ve Temel Emtia Fiyatları

Enerji Fiyatları Endeksi

Yıllık: %14,2↓ Aylık: %3,9↓

Enerji fiyatları endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %3,9 oranında azalmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise fiyat endeksi değeri %14,2 daha düşüktür. Son 12 aylık dönemde en yüksek endeks değerine 103,5 ile Ocak 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük endeks değeri 84 ile Mayıs 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Enerji Fiyatları Endeksi Son 12 Aylık Değişim

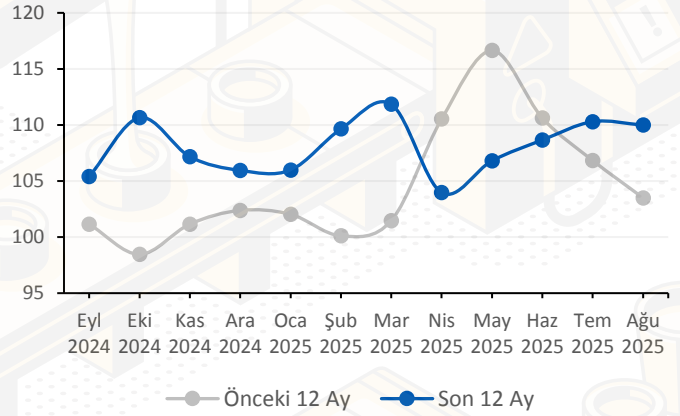


Metal Fiyatları Endeksi

Yıllık: %6,3↑ Aylık: %0,3↓

Metal fiyatları endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,3 oranında azalmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise fiyat endeksi değeri %6,3 daha yüksektir. Son 12 aylık dönemde en yüksek endeks değerine 111,8 ile Mart 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük endeks değeri 104 ile Nisan 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Metal Fiyatları Endeksi Son 12 Aylık Değişim

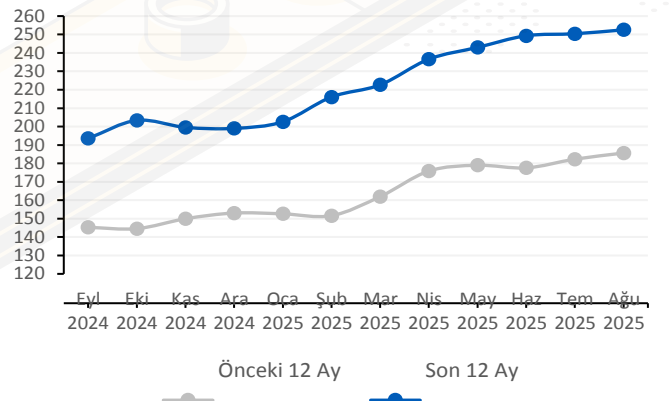


Değerli Metal Fiyatları Endeksi

Yıllık: %36↑ Aylık: %0,9↑

Değerli Metal fiyatları endeksi Ağustos 2025 döneminde aylık bazda %0,9 yükselmiştir. Endeks değeri bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında %36 daha yüksek seyretmektedir. Son 12 aylık veriler incelendiğinde endeks aylık bazda zirve noktasına 252,5 ile Ağustos 2025 döneminde ulaşırken, 193,6 ile Eylül 2024 döneminde en düşük endeks değeri görmüştür.

Değerli Metal Fiyatları Endeksi Son 12 Aylık Değişim

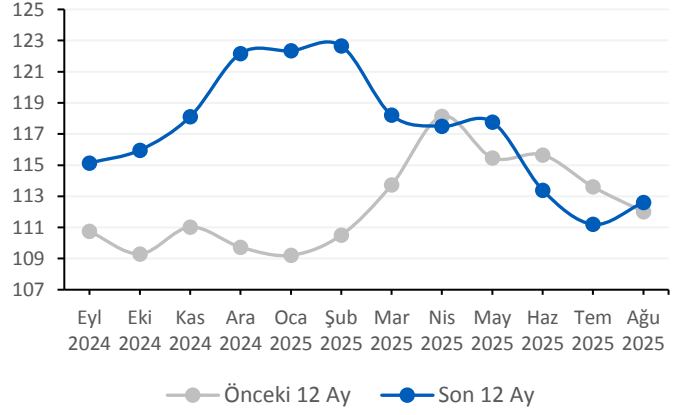


Tarım Fiyatları Endeksi

Yıllık: %0,5↑ Aylık: %1,3↑

Tarım fiyatları endeksi Ağustos 2025 döneminde aylık bazda %1,3 yükselmiştir. Endeks değeri bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında %0,5 daha yüksek seyretmektedir. Son 12 aylık veriler incelendiğinde endeks aylık bazda zirve noktasına 122,7 ile Şubat 2025 döneminde ulaşırken, 111,2 ile Temmuz 2025 döneminde en düşük endeks değeri görmüştür.

Tarımsal Emtia Fiyatları Endeksi Son 12 Aylık Değişim

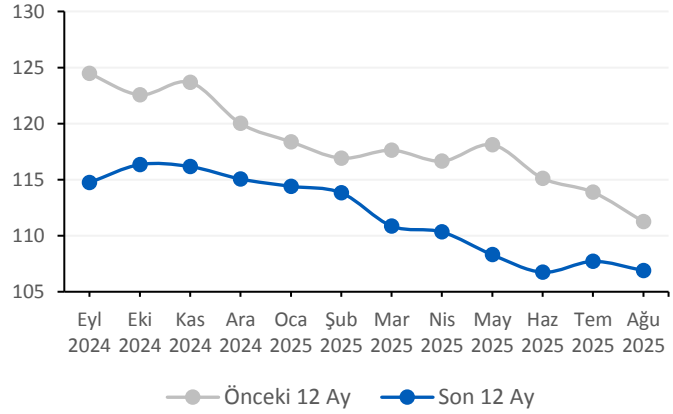


Gıda Fiyatları Endeksi

Yıllık: %3,9↓ Aylık: %0,8↓

Gıda fiyatları endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,8 oranında azalmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise fiyat endeksi değeri %3,9 daha düşüktür. Son 12 aylık dönemde en yüksek endeks değerine 116,3 ile Ekim 2024 döneminde ulaşılırken, en düşük endeks değeri 106,7 ile Haziran 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Gıda Fiyatları Endeksi Son 12 Aylık Değişim

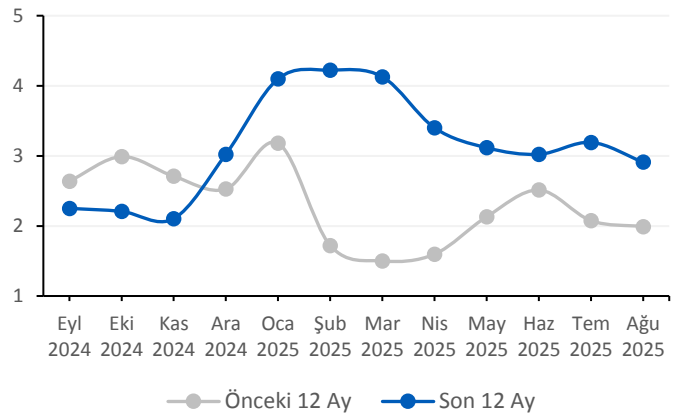


Doğalgaz Fiyatları

Yıllık: %46,2↑ Aylık: %8,8↓

Ağustos ayında doğalgaz fiyatları bir önceki aya göre %8,8 düşmüştür. Fiyatlar yıllık bazda incelendiğinde bir önceki yıla göre %46,2 oranında daha yüksekte olduğu görülmektedir. Son bir yıllık dönemde ulaşılan en yüksek aylık ortalama fiyat 4,2 USD/mmbtu ile Şubat 2025 olmuştur. Bu dönemde ortalama fiyatların aylık bazda en düşük noktası ise 2,1 USD/mmbtu ile Kasım 2024 döneminde gerçekleşmiştir.

Doğalgaz Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/mmbtu)

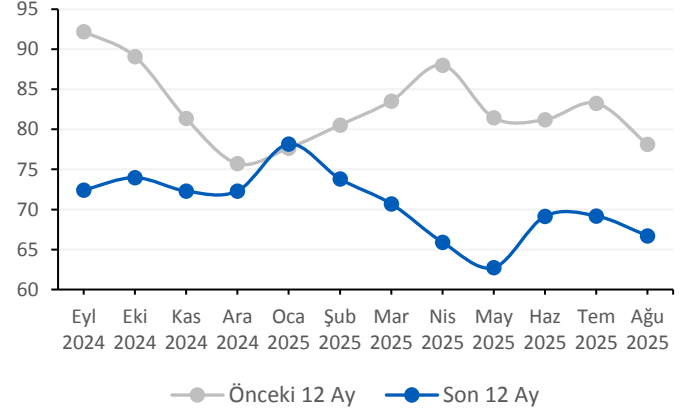


Petrol Fiyatları

Yıllık: %14,6↓ Aylık: %3,6↓

Petrol fiyatları Ağustos ayında bir önceki aya göre %3,6 oranında azalmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %14,6 daha düşüktür. Son 12 aylık dönemde en yüksek aylık ortalama fiyatlara 78,2 USD/varil ile Ocak 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük ortalama fiyat 62,7 USD/varil ile Mayıs 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Petrol Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/varil)

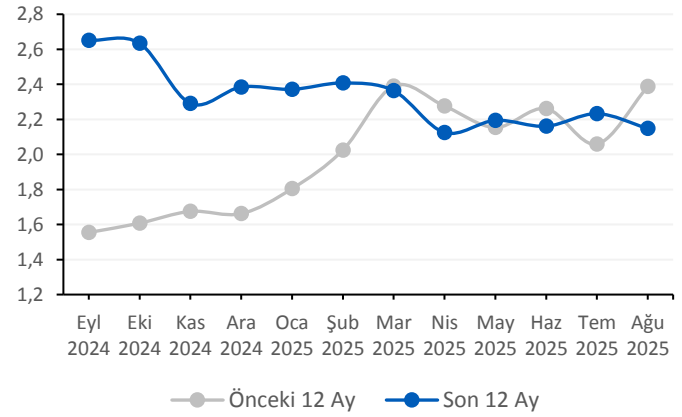


Kauçuk Fiyatları

Yıllık: %10↓ Aylık: %3,8↓

Kauçuk fiyatları Ağustos ayında bir önceki aya göre %3,8 oranında azalmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %10 daha düşüktür. Son 12 aylık dönemde en yüksek aylık ortalama fiyatlara 2,7 USD/kg ile Eylül 2024 döneminde ulaşılırken, en düşük ortalama fiyat 2,1 USD/kg ile Nisan 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Kauçuk Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/kg)

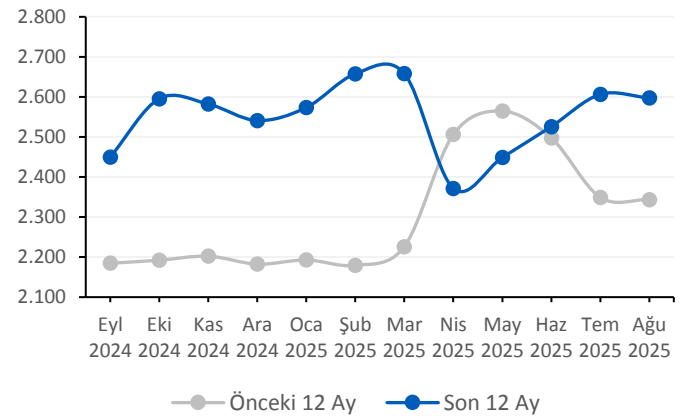


Alüminyum Fiyatları

Yıllık: %10,8↑ Aylık: %0,3↓

Alüminyum fiyatları Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,3 oranında azalmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %10,8 daha yüksektir. Son 12 aylık dönemde en yüksek aylık ortalama fiyatlara 2658,3 USD/ton ile Mart 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük ortalama fiyat 2371,6 USD/ton ile Nisan 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Alüminyum Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/ton)

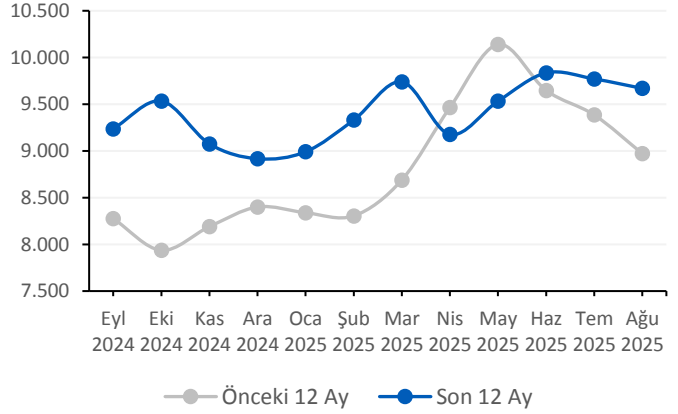


Bakır Fiyatları

Yıllık: %7,8↑ Aylık: %1↓

Ağustos ayında bakır fiyatları bir önceki aya göre %1 düşmüştür. Fiyatlar yıllık bazda incelendiğinde bir önceki yıla göre %7,8 oranında daha yüksek olduğu görülmektedir. Son bir yıllık dönemde ulaşılan en yüksek aylık ortalama fiyat 9835,1 USD/ton ile Haziran 2025 olmuştur. Bu dönemde ortalama fiyatların aylık bazda en düşük noktası ise 8916,3 USD/ton ile Aralık 2024 döneminde gerçekleşmiştir.

Bakır Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/ton)

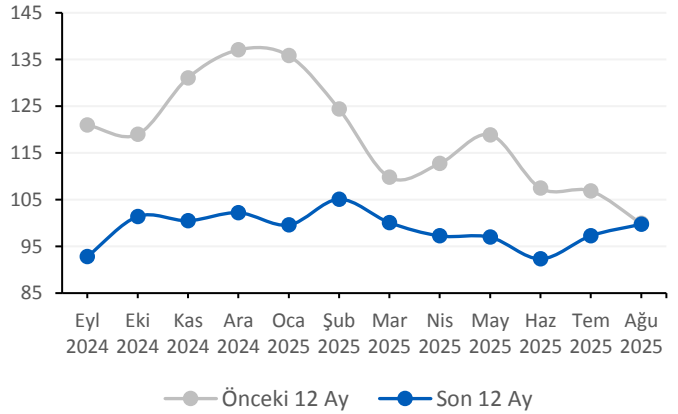


Demir Fiyatları

Yıllık: %0,2↓ Aylık: %2,5↑

Demir fiyatları Ağustos ayında bir önceki aya göre %2,5 oranında artmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %0,2 daha düşüktür. Son 12 aylık dönemde en yüksek aylık ortalama fiyatlara 105,1 USD/kuru metrik ton ile Şubat 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük ortalama fiyat 92,3 USD/kuru metrik ton ile Haziran 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Demir Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/kuru ton)

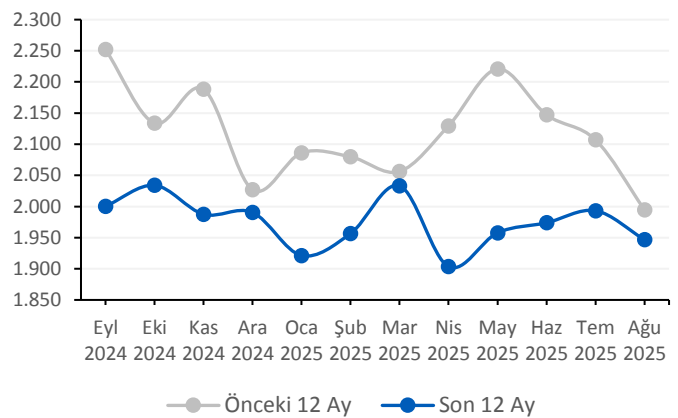


Kurşun Fiyatları

Yıllık: %2,4↓ Aylık: %2,3↓

Ağustos ayında kurşun fiyatları bir önceki aya göre %2,3 düşmüştür. Fiyatlar yıllık bazda incelendiğinde bir önceki yıla göre %2,4 oranında daha düşük olduğu görülmektedir. Son bir yıllık dönemde ulaşılan en yüksek aylık ortalama fiyat 2034 USD/ton ile Ekim 2024 olmuştur. Bu dönemde ortalama fiyatların aylık bazda en düşük noktası ise 1903,5 USD/ton ile Nisan 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Kurşun Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/ton)

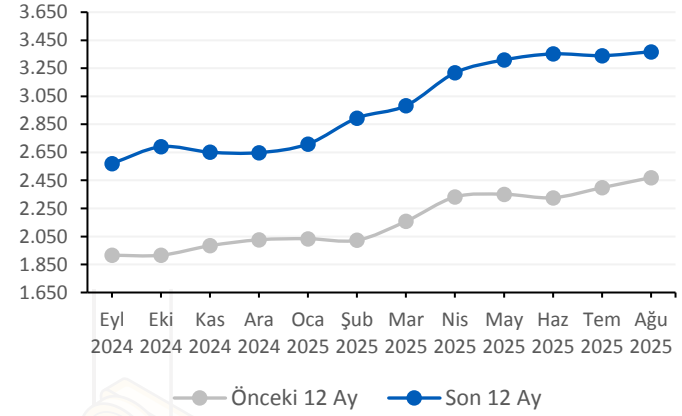


Altın Fiyatları

Yıllık: %36,3↑ Aylık: %0,8↑

Altın fiyatları Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,8 oranında artmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %36,3 daha yüksektir. Son 12 aylık dönemde en yüksek aylık ortalama fiyatlara 3368 USD/ons ile Ağustos 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük ortalama fiyat 2570,6 USD/ons ile Eylül 2024 döneminde gerçekleşmiştir.

Altın Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/ons)

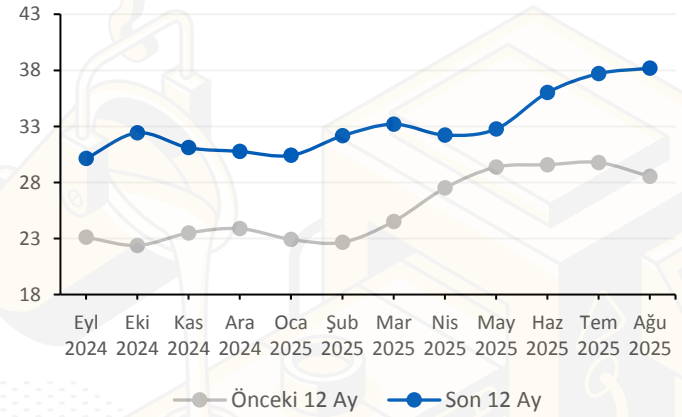


Gümüş Fiyatları

Yıllık: %33,8↑ Aylık: %1,3↑

Gümüş fiyatları Ağustos ayında bir önceki aya göre %1,3 oranında artmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %33,8 daha yüksektir. Son 12 aylık dönemde en yüksek aylık ortalama fiyatlara 38,2 USD/ons ile Ağustos 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük ortalama fiyat 30,1 USD/ons ile Eylül 2024 döneminde gerçekleşmiştir.

Gümüş Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/ons)



METAL ve MADEN

Sektör Kurulu Aylık Bülteni

MÜSİAD Metal ve Maden Sektörü Bülteni, demir-çelik, alüminyum, bakır, değerli metaller, endüstriyel mineraller, maden çıkarma ve işleme teknolojileri ile ilgili alanlardaki gelişmeler hakkında kamuoyunu bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bültende yer alan tüm veriler, MÜSİAD Metal ve Maden Sektör Kurulu üyeleri tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Ancak, aktarılan bilgi ve verilerin mutlak doğruluğu garanti edilmemektedir. Bu bülten, herhangi bir yatırım, ticari işlem veya üretim kararı için dayanak oluşturma amacı taşımaz. İçeriğin kullanımı sonucu doğabilecek doğrudan ya da dolaylı zararlardan MÜSİAD ve Metal ve Maden Sektör Kurulu üyeleri sorumlu tutulamaz. Bülten içeriği önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Ataköy 7-8-9-10 Mh. Çobançeşme E5 Yanyol Cd.
No:4, Bakırköy / İstanbul musiad@musiad.org.tr
T: +90 (212) 395 00 00
F: +90 (212) 395 00 01