

Metal ve Maden Sektörü Bülteni

MUSIAD

KASIM - ARALIK

SAYI 4

» Ülke Gruplarında Yer Alan Ülkeler

» Genel Değerlendirme

» Emtia Fiyat ve Endeksleri

Ülke Gruplarında Yer Alan Ülkeler

Avrupa Birliği: 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

2025 yılının ilk dokuz ayında, değerli metaller emtia piyasasında öne çıkan varlık grubu olmuştur. Küresel fiyatlar; gümrük vergileri, ekonomik belirsizlikler ve jeopolitik gerilimlerin etkisiyle dalgalanma göstermiştir. ABD para politikasındaki değişkenlik, Çin'den gelen zayıf ekonomik veriler ve hava koşullarındaki belirsizlikler, farklı sektörlerde fiyat hareketlerini şekillendirmiştir.

Altın, yılbaşından bu yana %47 oranında değer kazanmıştır. Bu artışta, ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine devam edeceği beklentileri, merkez bankalarının alımları ve olası bir hükümet kapanmasına dair endişeler etkili olmuştur. Gümüş, aynı dönemde %61,4 oranında yükselmiştir. Yarı iletkenler ile yenilenebilir enerji teknolojilerindeki sanayi kullanımı bu artışı desteklemiştir. Platin, %74 oranında değer kazanırken; paladyum %38 artış göstermiştir. Her iki metalde de ticaret politikaları ve ithalat vergisi beklentileri fiyatları etkileyen unsurlar arasında yer almaktadır.

Baz metallerde de genel olarak yukarı yönlü hareket gözlenmiştir. Bakır, %21,1 artışla 5,92 \$/libre seviyesine ulaşmıştır. Bu yükselişte, Endonezya'daki bir madende yaşanan üretim aksaklığı ve ABD'nin yıl ortasında açıkladığı %50'lik ithalat vergisi etkili olmuştur. Çin'in devam eden talebi de fiyatları desteklemiştir. Alüminyum %4,9, kurşun %1,8 oranında artarken; nikel %0,6 ve çinko %1,2 oranında gerilemiştir.

Enerji ve tarım emtialarında ise zayıflama eğilimi göstermiştir. Brent petrolü, ABD'de artan stoklar ve OPEC+ üretimindeki yükseliş nedeniyle %11,6 oranında değer kaybetmiştir. Doğal gaz fiyatları aynı dönemde %9 gerilemiştir. Tarım ürünlerinde buğday %7,9, mısır %9,4, soya fasulyesi %0,9 ve pirinç %19,3 oranında düşüş göstermiştir. Bu gerilemeler, güçlü hasatlar ve artan küresel üretim beklentileriyle ilişkilendirilmiştir.

Kahve fiyatları genel eğilimin aksine %17,2 oranında artarak 4,29 \$/libre seviyesine ulaşmıştır. Bu artışta, ABD'nin Brezilya'ya uyguladığı %50'lik gümrük vergisi ve Batı Afrika'daki elverişli hava koşulları etkili olmuştur. Ayrıca, Kolombiya'ya yönelik ek vergi ihtimali piyasada belirsizlik yaratmıştır. Diğer tarım emtialarında ise şeker %13,8, pamuk %3,8 ve kakao %42,2 oranında değer kaybetmiştir.

Düşük faiz ortamı ve küresel gerilimler altın fiyatlarını yukarı çekmekle birlikte diğer değerli metaller üzerinde de etkili olmaktadır. Faiz ortamı altın ve gümüşe olan talebi desteklemeye devam etmektedir.

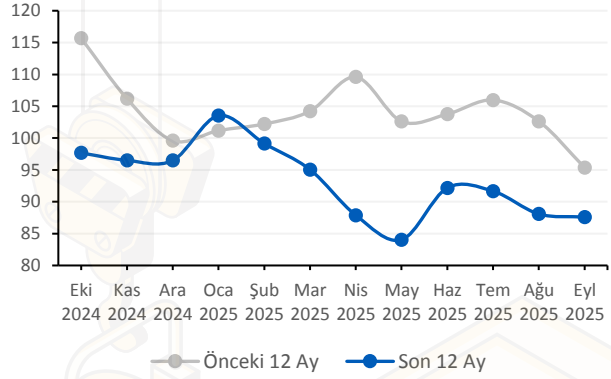
Emtia Endeksleri ve Temel Emtia Fiyatları

Enerji Fiyatları Endeksi

Yıllık: %8,1↓ Aylık: %0,5↓

Enerji fiyatları endeksi Eylül 2025 döneminde aylık bazda %0,5 düşmüştür. Endeks değeri bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında %8,1 daha düşük seyretmektedir. Son 12 aylık veriler incelendiğinde endeks aylık bazda zirve noktasına 103,5 ile Ocak 2025 döneminde ulaşırken, 84 ile Mayıs 2025 döneminde en düşük endeks değeri görmüştür.

Enerji Fiyatları Endeksi Son 12 Aylık Değişim

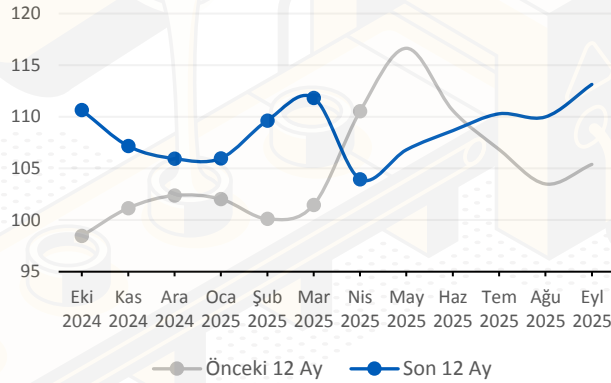


Metal Fiyatları Endeksi

Yıllık: %7,4↑ Aylık: %2,9↑

Metal fiyatları endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %2,9 oranında artmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise fiyat endeksi değeri %7,4 daha yüksektir. Son 12 aylık dönemde en yüksek endeks değerine 113,1 ile Eylül 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük endeks değeri 104 ile Nisan 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Metal Fiyatları Endeksi Son 12 Aylık Değişim

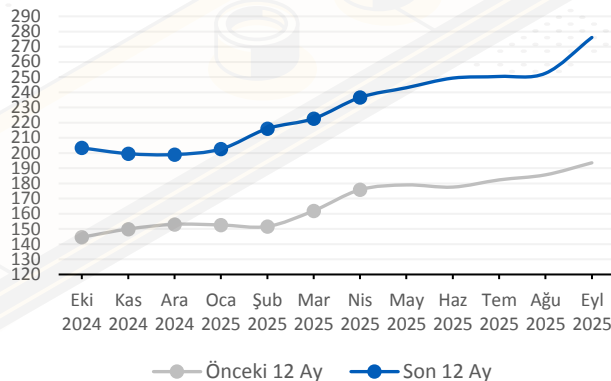


Değerli Metal Fiyatları Endeksi

Yıllık: %42,7↑ Aylık: %9,3↑

Değerli Metal fiyatları endeksi Eylül 2025 döneminde aylık bazda %9,3 yükselmiştir. Endeks değeri bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında %42,7 daha yüksek seyretmektedir. Son 12 aylık veriler incelendiğinde endeks aylık bazda zirve noktasına 276,1 ile Eylül 2025 döneminde ulaşırken, 199 ile Aralık 2024 döneminde en düşük endeks değeri görmüştür.

Değerli Metal Fiyatları Endeksi Son 12 Aylık Değişim

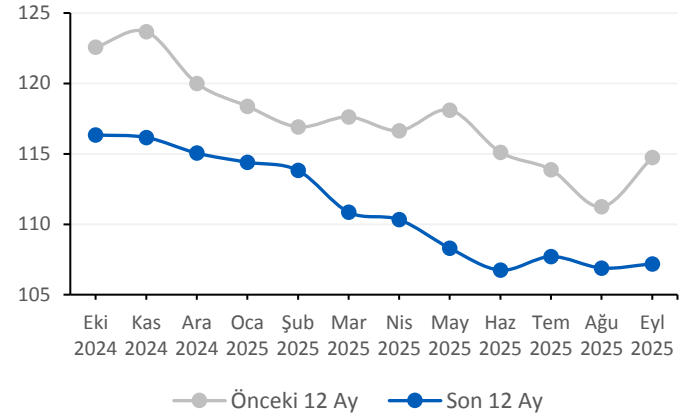


Gıda Fiyatları Endeksi

Yıllık: %6,6↓ Aylık: %0,3↑

Gıda fiyatları endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %0,3 oranında artmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise fiyat endeksi değeri %6,6 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

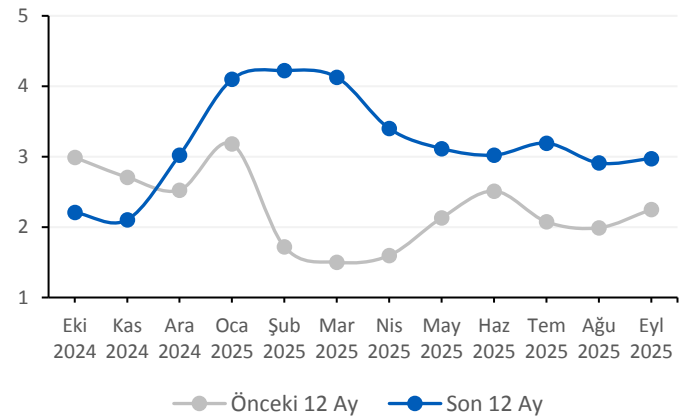


Doğalgaz Fiyatları

Yıllık: %32,1↑ Aylık: %2,2↑

Doğalgaz fiyatları Eylül ayında bir önceki aya göre %2,2 oranında artmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %32,1 daha yüksektir. Son 12 aylık dönemde en yüksek aylık ortalama fiyatlara 4,2 USD/mmbtu ile Şubat 2025 döneminde ulaşılırken, en düşük ortalama fiyat 2,1 USD/mmbtu ile Kasım 2024 döneminde gerçekleşmiştir.

Doğalgaz Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/mmbtu)

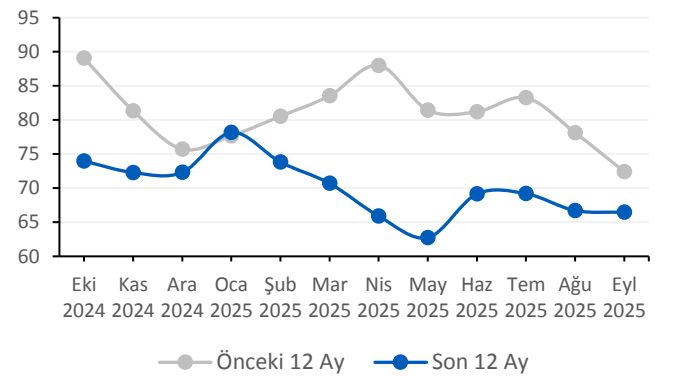


Petrol Fiyatları

Yıllık: %8,2↓ Aylık: %0,4↓

Petrol fiyatları Eylül ayında bir önceki aya göre %0,4 oranında azalmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %8,2 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)

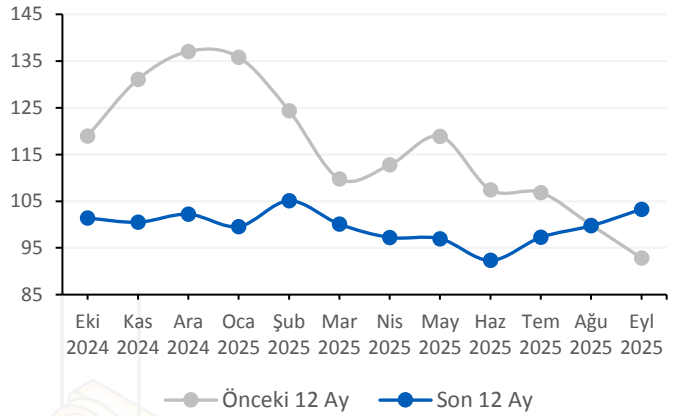


Demir Fiyatları

Yıllık: %11,3↑ Aylık: %3,5↑

Eylül ayında demir fiyatları bir önceki aya göre %3,5 yükselmiştir. Fiyatlar yıllık bazda incelendiğinde bir önceki yıla göre %11,3 oranında daha yüksekte olduğu görülmektedir. Son bir yıllık dönemde ulaşılan en yüksek aylık ortalama fiyat 105,1 ile USD/kuru metrik ton Şubat 2025 olmuştur. Bu dönemde ortalama fiyatların aylık bazda en düşük noktası ise 92,3 USD/kuru metrik ton ile Haziran 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

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

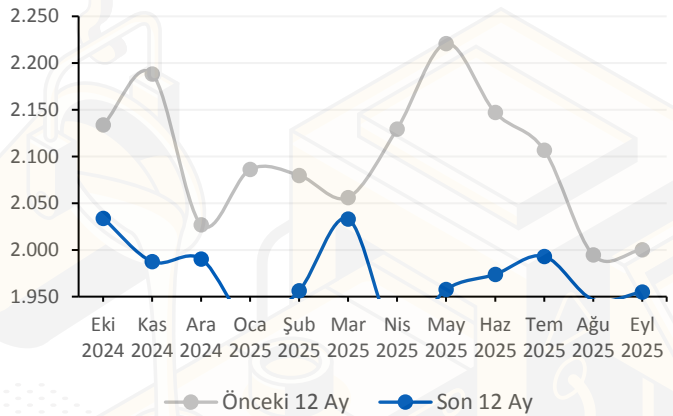


Kurşun Fiyatları

Yıllık: %2,3↓ Aylık: %0,4↑

Kurşun fiyatları Eylül ayında bir önceki aya göre %0,4 oranında artmıştır. Bir önceki yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ise aylık fiyatlar %2,3 daha düşüktür. Son 12 aylık dönemde en yüksek aylık ortalama fiyatlara 2034 USD/ton ile Ekim 2024 döneminde ulaşılırken, en düşük ortalama fiyat 1903,5 USD/ton ile Nisan 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Kurşun Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/ton)

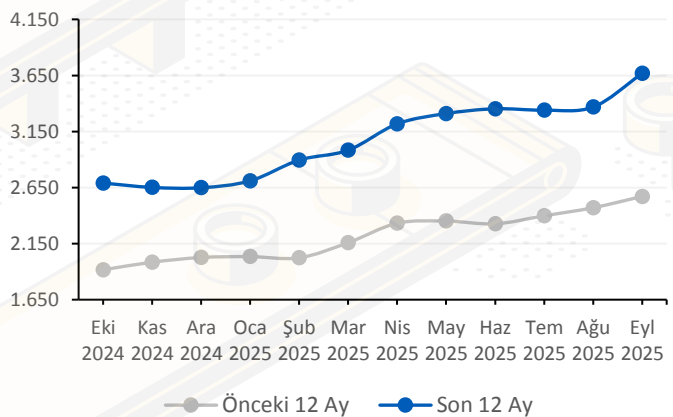


Altın Fiyatları

Yıllık: %42,7↑ Aylık: %8,9↑

Eylül ayında altın fiyatları bir önceki aya göre %8,9 yükselmiştir. Fiyatlar yıllık bazda incelendiğinde bir önceki yıla göre %42,7 oranında daha yüksekte olduğu görülmektedir. Son bir yıllık dönemde ulaşılan en yüksek aylık ortalama fiyat 3667,7 USD/ons ile Eylül 2025 olmuştur. Bu dönemde ortalama fiyatların aylık bazda en düşük noktası ise 2648 USD/ons ile Aralık 2024 döneminde gerçekleşmiştir.

Altın Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/ons)

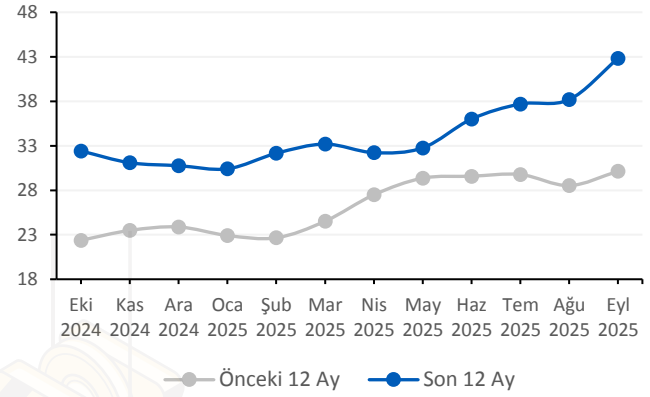


Gümüş Fiyatları

Yıllık: %42,1↑ Aylık: %12,1↑

Eylül ayında gümüş fiyatları bir önceki aya göre %12,1 yükselmiştir. Fiyatlar yıllık bazda incelendiğinde bir önceki yıla göre %42,1 oranında daha yüksekte olduğu görülmektedir. Son bir yıllık dönemde ulaşılan en yüksek aylık ortalama fiyat 42,8 USD/ons ile Eylül 2025 olmuştur. Bu dönemde ortalama fiyatların aylık bazda en düşük noktası ise 30,4 USD/ons ile Ocak 2025 döneminde gerçekleşmiştir.

Gümüş Fiyatları Son 12 Aylık Değişim (USD/ons)



Ana Grup Emtia Endeksleri Değişimleri

Emtia Endeksleri	2010 Baz Yıl	2023				2024				Oca.-Eki. 2024 Ort.	Oca.-Eki. 2025 Ort.	Yıllık Ort. Değ.(%)	Eki. 2024	Eki. 2025	Yıllık Değ.(%)	Ağu. 2025	Eki. 2025	Aylık Değ.(%)
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4									
Enerji	100	111,1	100,4	109,1	107,2	102,5	105,3	101,3	96,9	103,1	92,1	-10,6	95,4	87,6	-8,1	88,1	87,6	-0,5
Metal	100	117,3	109,1	105,9	103,5	105,1	120,8	113,8	116,9	106,3	108,9	2,4	105,4	113,1	7,4	110,0	113,1	2,9
Değerli Metal	100	143,1	150,5	146,6	149,2	155,4	177,5	187,2	200,6	173,3	238,8	37,8	193,6	276,1	42,7	252,5	276,1	9,3
Tarım	100	112,2	111,6	109,8	110,0	111,2	116,4	113,6	118,8	113,7	116,5	2,5	115,1	113,0	-1,9	112,6	113,0	0,3
Gıda	100	129,5	126,8	123,4	122,1	117,6	116,6	113,3	115,9	115,8	109,6	-5,4	114,7	107,2	-6,6	106,9	107,2	0,3

Kaynak: Dünya Bankası

Temel Emtia Fiyatları Değişimi

Değer: ABD Doları		2023				2024				Oca.- Eki. 2024 Ort.	Oca.- Eki. 2025 Ort.	Yıllık Ort. Değ.(%)	Eki. 2024Eki. 2025Yıllık Değ.(%)			Ağu. 2025Eki. 2025Aylık Değ.(%)		
Emtia	Birim	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4									
Doğalgaz*	mmBtu	2,7	2,2	2,6	2,7	2,1	2,1	2,1	2,4	2,1	3,5	63,8	2,3	3,0	32	2,9	3,0	2,2
Petrol**	varil	81,4	78,2	86,8	84,0	83,1	84,9	80,2	74,6	80,7	69,2	-14,2	72,4	66,5	-8,2	66,7	66,5	-0,4
Kauçuk	kg	1,61	1,54	1,51	1,65	2,07	2,23	2,37	2,44	2,22	2,23	0,5	2,65	2,11	-20,5	2,15	2,11	-1,9
Alüminyum	ton	2.405	2.266	2.160	2.192	2.199	2.523	2.381	2.573	2.368	2.566	8,4	2.450	2.653	8,3	2.597	2.653	2,2
Bakır	ton	8.944	8.474	8.368	8.176	8.444	9.751	9.198	9.175	9.131	9.559	4,7	9.237	9.984	8,1	9.670	9.984	3,2
Demir	ton	126,1	112,0	115,2	129,0	123,3	113,0	99,9	101,4	112,1	99,1	-11,6	92,8	103,3	11,3	99,7	103,3	3,5
Kurşun	ton	2.137	2.119	2.172	2.116	2.074	2.166	2.034	2.004	2.091	1.960	-6,3	2.000	1.955	-2,3	1.947	1.955	0,4
Altın	ons	1.888	1.978	1.929	1.976	2.072	2.336	2.480	2.663	2.296	3.205	39,6	2.571	3.668	42,7	3.368	3.668	8,9
Gümüş	ons	22,5	24,2	23,6	23,2	23,4	28,8	29,5	31,4	27,2	35,0	28,8	30,1	42,8	42,1	38,2	42,8	12,1

Kaynak: Dünya Bankası

*Doğalgaz fiyatları için ABD piyasa fiyatları kullanılmaktadır.

**Petrol fiyatları için Brent, WTI ve Dubai ham petrol fiyatlarının ortalaması kullanılmaktadır.

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