Sektörel Güncel Gelişmeler
2026 - II

# Demir Çelik

TÜRKİYE İŞ BANKASI

# Demir Çelik

2026 - II

| Ham Çelik Üretimi (yıllık % değişim) | |
|---|---|
| 2025 | -2,0 |
| 2026 Ç1 | -2,3 |
| 2026 Ç2 | 0,2 |

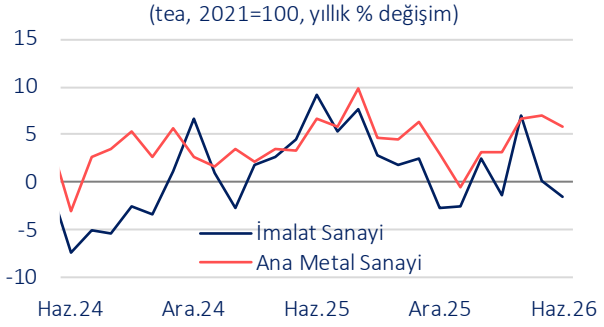
| KKO (%) | |
|---|---|
| 2025 | %74,7 |
| 2026 Ç1 | %75,3 |
| 2026 Ç2 | %75,8 |

| İhracat (yıllık % değişim) | |
|---|---|
| 2025 | 1,9 |
| 2026 Ç1 | 5,4 |
| 2026 Ç2 | 5,3 |

| Hurda Çelik Fiyatı (USD, yıllık % değişim) | |
|---|---|
| 2025 | -13,7 |
| 2026 Ç1 | 4,9 |
| 2026 Ç2 | 10,8 |

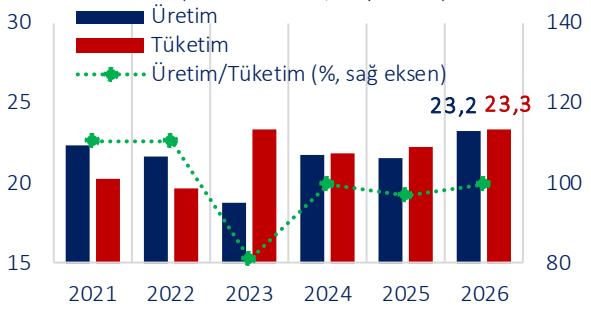
Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD) verilerine göre, yurt içinde nihai çelik tüketimi 2026'nın ilk yarısında yıllık bazda %6,6 artarak 19,9 milyon tona yükselmiştir. Aynı dönemde ham çelik üretimi, Haziran ayında kaydedilen %14,7'lik güçlü artışın da katkısıyla yıllık bazda %8,1 genişleyerek 19,8 milyon tona ulaşmıştır. TÜİK tarafından yayımlanan takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, ana metal sektörünün üretimi de yılın ilk yarısında %4,3 oranında genişleyerek imalat sanayi üretimindeki %0,6'lık artıştan olumlu ayrışmıştır. Öte yandan, sektörün kapasite kullanım oranının Ağustos ayında %75,8 seviyesinde gerçekleşerek uzun dönemli ortalamasının altında kalmaya devam ettiği gözlenmiştir.

**Sanayi Üretim Performansı**
(tea, 2021=100, yıllık % değişim)




Kaynak: TÜİK

**Yurt İçi Ham Çelik Üretimi ve Tüketimi**
(Ocak-Temmuz, milyon ton)

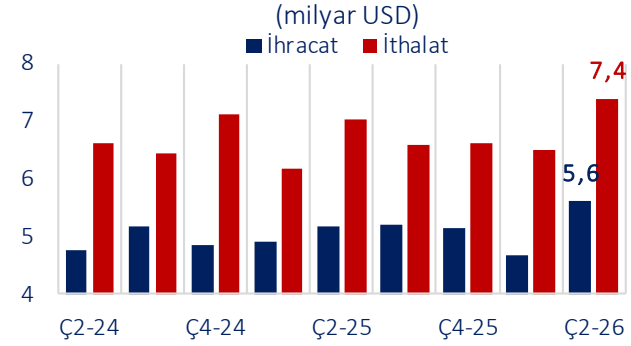



Kaynak: TÇÜD

2026'nın ikinci çeyreğinde demir-çelik ihracatı yıllık bazda miktar ve değer olarak sırasıyla %6,5 ve %8,7 artarken, ithalat da aynı dönemde sırasıyla %2,8 ve %5,3 oranında yükselmiştir. TÇÜD verilerine göre, yılın ilk yedi aylık döneminde çelik ürünleri ihracatı miktar bazında %2,4, değer bazında %1,6 artış kaydetmiştir. Aynı dönemde ithalat miktar bazında %3,0, değer bazında %4,9 gerilemiştir. Söz konusu tablo, yılın Ocak-Temmuz döneminde ihracatın ithalata kıyasla daha olumlu bir performans sergilediğine işaret etmektedir.

Yılın ilk yarısında 10,3 milyar USD düzeyinde gerçekleşen demir-çelik ihracatında Romanya %7,9 ile en büyük payı alırken, onu sırasıyla İtalya (%6,6),İngiltere (%6,2) ve Almanya (%6,2) izlemiştir. Ülke bazında ihracat performansı incelendiğinde, İngiltere (%55,7), Bulgaristan (%16,4) ve ABD'ye (%11,4) yönelik ihracatta güçlü artışlar kaydedilirken, İspanya, Yunanistan ve Romanya pazarlarında gerileme gözlenmiştir.

**Demir-Çelik Dış Ticareti**
(milyar USD)




Kaynak: TÜİK

**Demir-Çelik İhracatında İlk 10 Ülke**

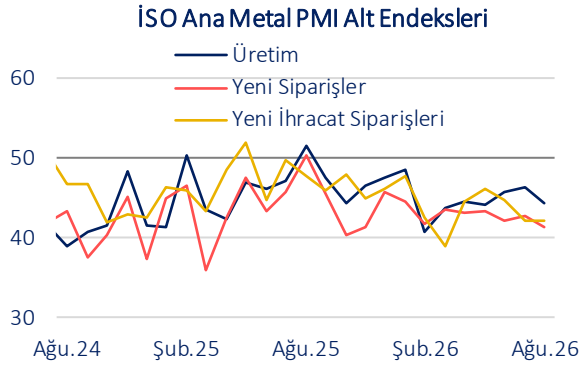
| Ocak-Haziran 2026 | milyon USD | % pay | yıllık % değişim |
|---|---|---|---|
| Romanya | 811 | 7,9 | -8,7 |
| İtalya | 677 | 6,6 | 1,1 |
| İngiltere | 638 | 6,2 | 55,7 |
| Almanya | 636 | 6,2 | 5,7 |
| ABD | 373 | 3,6 | 11,4 |
| İspanya | 353 | 3,4 | -21,8 |
| Fas | 342 | 3,3 | -5,9 |
| Ukrayna | 330 | 3,2 | -5,3 |
| Yunanistan | 287 | 2,8 | -9,5 |
| Bulgaristan | 276 | 2,7 | 16,4 |
| Diğer | 5.574 | 54,1 | -36,9 |
| **Toplam** | **10.299** | **100,0** | **2,1** |

Kaynak: TÜİK

# Demir Çelik

2026 - II

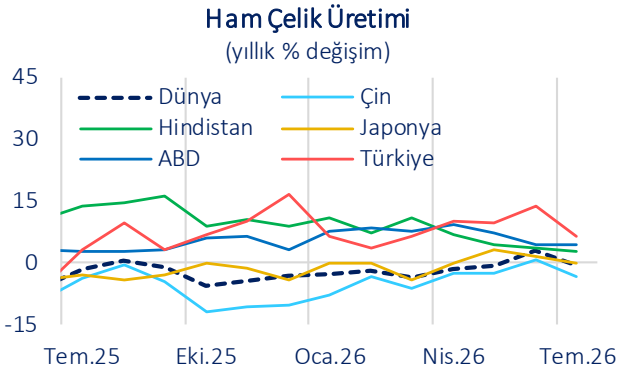
İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından yayımlanan Türkiye Sektörel PMI verilerine göre, ana metal sektöründe PMI Ağustos ayında 45,9 seviyesine gerileyerek faaliyet koşullarındaki zayıflığın sürdüğüne işaret etmiştir. Böylece, ana metal sanayi PMI eşik değerin altındaki seyrini birinci yılına taşımıştır. Bu dönemde üretim ve yeni siparişler alt endekslerinde aylık bazda sırasıyla 1,9 puan ve 1,5 puan azalış gözlenirken, yeni ihracat siparişleri yatay seyretmiştir. Diğer taraftan, Aralık 2025'ten bu yana eşik değerin altında seyreden istihdam alt endeksi ilgili dönemde 50,1'e yükselmiştir.



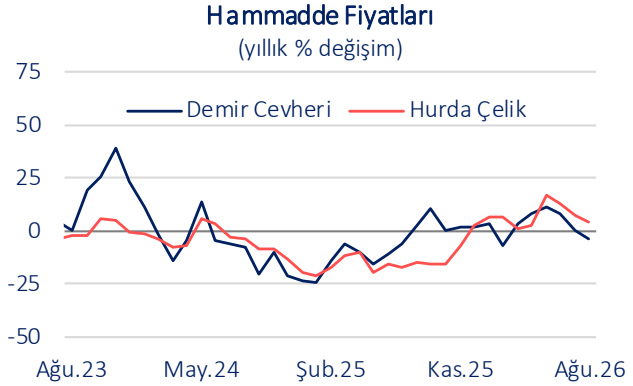

Kaynak: İstanbul Sanayi Odası (İSO)

Dünya Çelik Birliği (Worldsteel) verilerine göre, küresel ham çelik üretimi 2026'nın ilk yarısında yıllık bazda %0,7 düşüşle 931,5 milyon seviyesine inmiştir. Bu dönemde dünyanın en büyük üreticisi konumundaki Çin'de üretim %3,0 gerilerken, Japonya ve Rusya'da sırasıyla %0,4 ve %8,4 oranında düşüş kaydedilmiştir. Buna karşılık, Hindistan (%7,1), ABD (%6,3), Güney Kore (%2,1) ve Türkiye'de (%7,9) üretimin artması, küresel ölçekteki daralmayı sınırlayan temel unsur olmuştur.

2026'nın ikinci çeyreğinde metal emtia fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir devam etmiştir. Çin'de inşaat ve gayrimenkul sektörlerinden kaynaklanan talebin zayıf kalmasına karşılık, güçlü cevher ithalatı ve stok yenileme eğiliminin desteğiyle demir cevheri fiyatları yıllık bazda %9,1 artarak yükselişini üst üste dördüncü çeyreğe taşımıştır. Bir önceki çeyrekte %4,9 yükselen hurda çelik fiyatlarında da artış ivmelenerek ikinci çeyrekte yıllık bazda %10,8'e ulaşmıştır. Bununla birlikte, Haziran ayından itibaren nihai ürün fiyatlarındaki baskı ve üreticilerin alım iştahındaki zayıflama, hurda fiyatlarında kısmi bir dengelenmeye neden olmuştur. Ağustos sonu itibarıyla demir cevheri fiyatları yıllık bazda %3,6 gerilerken, hurda çelik fiyatlarındaki yıllık artış %4,3 seviyesinde kaydedilmiştir.




Kaynak: Worldsteel




Kaynak: Datastream

# Demir Çelik

2026- II

1 Temmuz 2026 itibarıyla AB'nin yeni çelik ithalat rejimi yürürlüğe girmiş; 30 ürün kategorisinde yıllık gümrüksüz ithalat kotası 18,3 milyon tonla sınırlandırılırken, kota aşımında %50 oranında gümrük vergisi uygulanmaya başlanmıştır. Ayrıca yeni düzenleme kapsamında, ithal çeliğin eritildiği ve döküldüğü ülkenin belgelenmesini öngören "melt and pour" uygulamasının 1 Ekim 2026'da yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Yeni rejimin toplam kota hacmini önemli ölçüde daraltması Türkiye'nin AB pazarına erişimi açısından risk oluşturmakla birlikte ülke ve ürün bazında belirlenen kotaların bazı ürün gruplarında Türkiye'ye görece avantaj sağlayabileceği değerlendirilmektedir. Bunun yanı sıra, daralan toplam kota hacmi ve artan belgelendirme gerekliliklerinin ihracatçı firmalar açısından kota ve sevkiyat planlamasının önemini artırması değerlendirilmektedir.

AB'nin çelik ithalatına yönelik koruma önlemlerinin etkilerinin Avrupa pazarıyla sınırlı kalmayarak küresel ticaret akımlarına da yansıyabileceği öngörülmektedir. Gümrüksüz ithalat kotasının önemli ölçüde daraltılması ve kota aşımında vergi uygulanması, AB pazarına erişimi sınırlanan üreticilerin alternatif ihracat pazarlarına yönelme riskini artırmaktadır. Bu çerçevede, özellikle Çin, Rusya, Hindistan ve Güney Kore menşeili çelik ürünlerinin Türkiye'nin yanı sıra Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Güneydoğu Asya pazarlarına yönelmesinin, bu pazarlarda fiyat ve rekabet baskısını artırabileceği değerlendirilmektedir.

Avrupa Komisyonu, Temmuz ayında AB Emisyon Ticaret Sistemi'nde (ETS) sanayinin karbon maliyetlerini hafifletmeye yönelik bir revizyon taslağı açıklamıştır. Taslak kapsamında karbon izinlerinin piyasadan çekilme hızının yavaşlatılması ve 2034'te sona ermesi öngörülen ücretsiz karbon tahsislerinin 2038'e kadar uzatılması önerilmiştir. Taslak henüz yürürlüğe girmemiş olup düzenlemenin kabul edilmesi halinde, ETS fiyatlarındaki yükselişin sınırlanması yoluyla Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması kapsamında özellikle demir-çelik sektöründe faaliyet gösteren Türk ihracatçıların karbon maliyetlerindeki artışın daha kademeli gerçekleşebileceği değerlendirilmektedir.

## Temel Göstergeler

| | 2025 | | | 2026 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ç2 | Ç3 | Ç4 | Ç1 | Ç2 | *Nisan* | *Mayıs* | *Haziran* |
| **Ham Çelik Üretimi** (yıllık % değişim) | -3,4 | -0,9 | -4,6 | -2,3 | 0,2 | *-1,9* | *-0,3* | *1,7* |
| **Sanayi Üretimi** (yıllık % değişim) | 4,5 | 6,8 | 4,6 | 1,9 | 6,5 | *6,7* | *6,9* | *5,9* |
| **Hurda Çelik Fiyatı** (yıllık % değişim) | -15,0 | -15,6 | -7,0 | 4,9 | 10,8 | *3,0* | *17,1* | *13,2* |
| **Demir Cevheri Fiyatı** (yıllık % değişim) | -12,6 | 1,9 | 1,5 | 0,3 | 9,1 | *8,4* | *11,3* | *7,9* |
| **İhracat** (milyar USD) | 5,2 | 5,2 | 5,1 | 4,7 | 5,6 | *1,8* | *1,7* | *2,1* |
| **İhracat** (tutar, yıllık % değişim) | 8,9 | 0,9 | 5,7 | -4,8 | 8,7 | *12,9* | *-6,6* | *21,3* |
| **İthalat** (milyar USD) | 7,0 | 6,6 | 6,6 | 6,5 | 7,4 | *2,5* | *2,7* | *2,2* |
| **İthalat** (tutar, yıllık % değişim) | 5,8 | 2,4 | -7,1 | 5,4 | 5,3 | *7,6* | *-11,0* | *21,8* |
| **Yurt İçi Ciro** (reel, yıllık % değişim) | 8,9 | 11,1 | 6,3 | 4,7 | 4,9 | *5,4* | *5,3* | *4,0* |
| **Yurt Dışı Ciro** (reel, yıllık % değişim) | 5,6 | 1,7 | 13,4 | 2,7 | 9,6 | *17,1* | *16,8* | *2,6* |
| **Sektörel Kredilerdeki Payı*** (%) | 5,5 | 5,5 | 5,3 | 5,4 | 5,4 | *5,3* | *5,3* | *5,4* |
| **Takipteki Krediler Oranı*** (%) | 1,4 | 1,9 | 2,1 | 2,1 | 2,2 | *2,2* | *2,2* | *2,2* |

# İktisadi Araştırmalar Bölümü


**Alper Gürler**
*Bölüm Müdürü*
alper.gurler@isbank.com.tr

**Aslı Göksun Şat Sezgin**
*Müdür Yardımcısı*
busra.take@isbank.com.tr

**Seda Aydın Güleç**
*Birim Müdürü*
seda.gulec@isbank.com.tr

**Berkay Arık**
*Uzman Yardımcısı*
berkay.arik@isbank.com.tr



YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.