

**İletişim:**

Dr Moncef HADHRI, Ekonomik İşler, mha@cefic.be

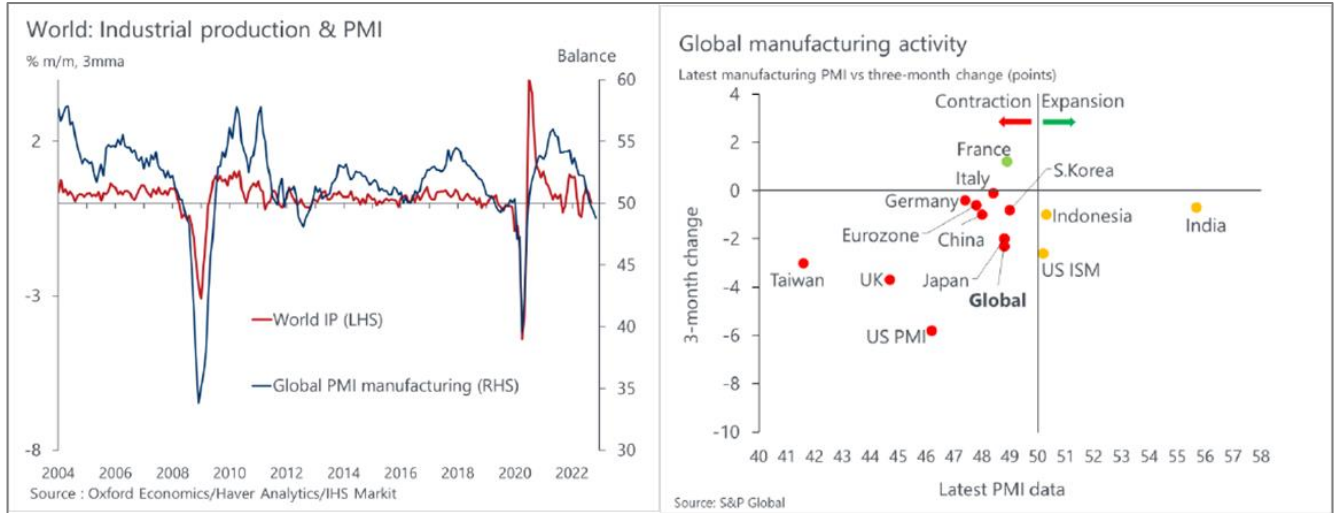
Medya İletişim, Elisa TODESCO\_eto@cefic.be

## ***Düşen enerji fiyatları kısa süreli bir rahatlama sağladı, ardından kimyasal talebinde güçlü bir düşüş yaşandı, duyarlılık hala yüksek***

### **Temel Bulgular:**

#### **✓ Dünyanın önde gelen ekonomilerinde endüstriyel üretim daraldı**

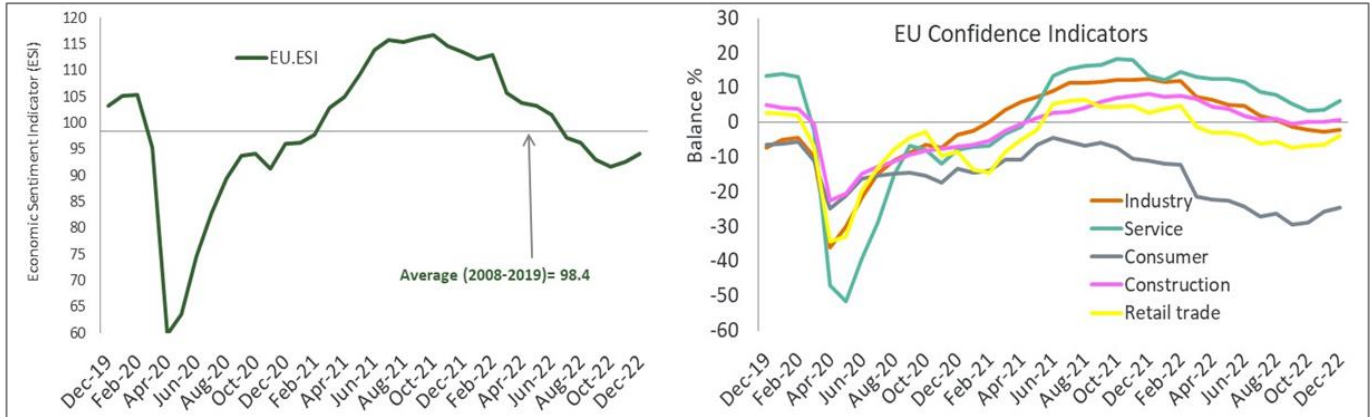
Yüksek enflasyon ve faiz oranlarının ekonomik büyüme üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturması nedeniyle en son veri okumaları, dünyanın dört bir yanındaki büyük ekonomilerde endüstriyel üretimde bir daralma olduğunu göstermektedir. Kasım 2022'de küresel imalat PMI daha da kötüleşerek 49,4'ten 48,8'e gerilemiştir. Asya'da sanayi üretiminin zayıf seyri devam etmektedir. Azalan küresel mal talebi ihracat üzerinde baskı oluştururken; Hindistan, Japonya, Malezya, Güney Kore, Tayvan ve Tayland, bildirilen son verilerde düşüşler bildirmektedir. Avrupa'daki resesyon ve zayıf Çin'in, 4. çeyrek daralmasını yönlendirmesi beklenmektedir. (Kaynak: Oxford Economics Aylık Sektör Brifingi/Küresel Endüstri-Aralık 2022). Bununla birlikte, Euro bölgesi için satın alma yöneticileri endeksine ilişkin son veriler, Ocak okuması tam puan yükselerek 48.8'e gelirken, imalatla art arda üçüncü ayda iyileşme göstermiştir. Enkdeks, genişleme ve daralma arasındaki ayrım çizgisi olan 50'nin altında olmasına rağmen üç ay boyunca yükselmiştir. Avrupa'daki fabrikalar, faaliyetteki yavaşlamanın uzun sürmeyeceği görüşüyle faaliyete geçiyor gibi görünmektedir. (Kaynak Bloomberg, Ocak-2023).



#### **✓ EU27 Ekonomik Duyarlılığı Ekim 2022'den bu yana ikinci kez yükseldi**

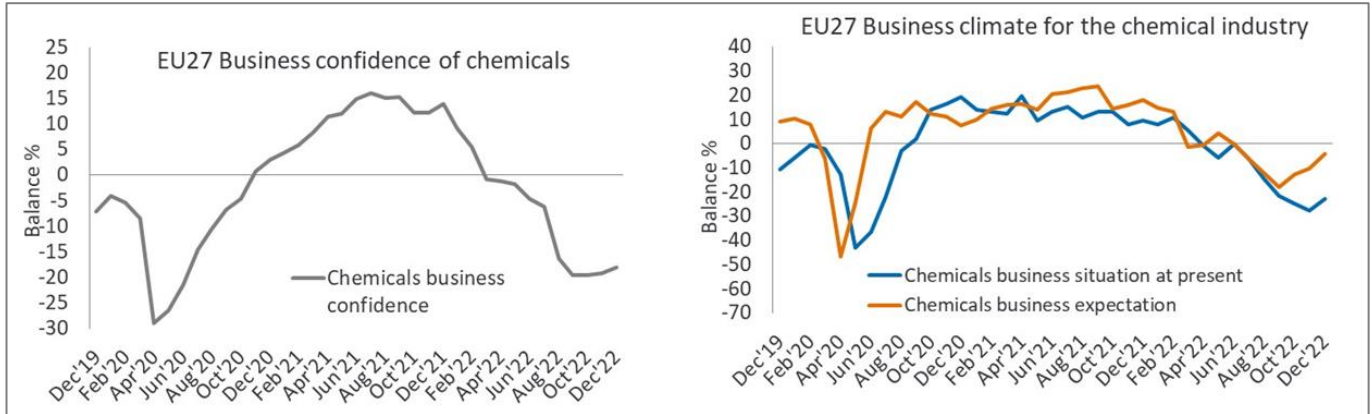
Aralık 2022'de Ekonomik Duyarlılık Göstergesi (ESI) hem EU27'de hem de Euro bölgesinde ikinci kez yükselmiştir. Ancak, uzun vadeli ortalamasının altında kalmıştır. İstihdam Beklentileri Göstergesi (EEI), uzun vadeli ortalamasının oldukça üzerinde, genel olarak sabit kalmıştır.

EU27 bölgesinde, Aralık ayında ESI'deki artış, başta perakende ticaret, hizmetler ve tüketiciler olmak üzere inceleme yapılan tüm sektörlerdeki artışlardan kaynaklanmıştır.



✓ **Kimyasal işine olan güven ardışık olarak ikinci ayda da artmıştır**

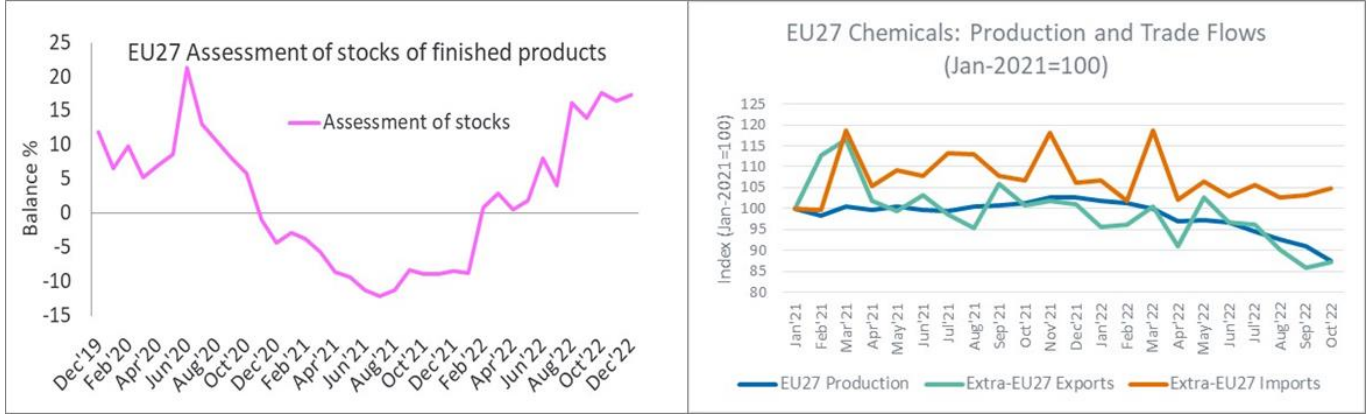
Sektör güveni, yöneticilerin üretim beklentilerindeki güçlü artışın etkisiyle Şubat ayından bu yana ikinci kez hafif miktarda yükselmiştir. Ancak bu durum, yöneticilerin genel sipariş defterlerinin mevcut düzeyine ve bitmiş ürün stoklarındaki yığılmaya ilişkin değerlendirmelerindeki daha da hafif bir bozulmayla kısmen dengelenmiştir. Tüketici güveni toparlanmaya devam etmiştir. Tüketiciler, hanehalklarının gelecekteki mali durumu ve gelecekteki genel ekonomik durum hakkında daha olumlu olmuştur. Öte yandan, tüketicilerin hanehalklarının geçmiş mali durumlarına ve büyük satın alma niyetlerine ilişkin görüşler bir miktar kötüleşmiştir. (Kaynak: Ocak 2023 iş ve tüketici anketi sonuçları)



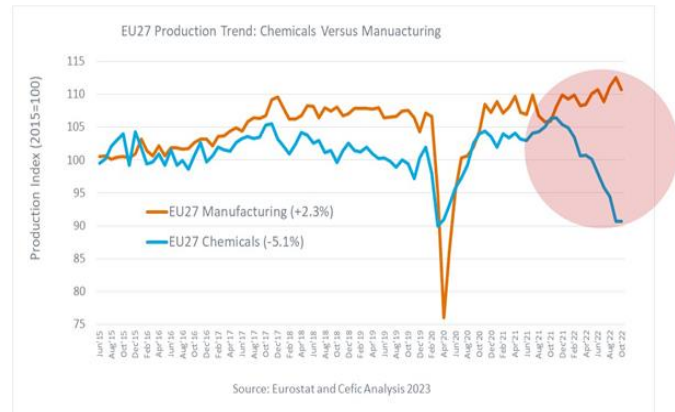
✓ **Kimyasal stok seviyesi, Covid krizi sırasında kaydedilen seviyeye yakın**

EU27 kimya sektörünün stok seviyesi, kimya yöneticileri tarafından normal seviyelere göre çok yüksek olarak algılanmaktadır. Yöneticilerin nihai kimyasal ürün stoklarına ilişkin değerlendirme verileri, 2022'nin son 10 ayında stokların arttığına dair ikinci bir dalgaya işaret etmektedir. Kasım 2022'de kimyasal madde üretimi Mart seviyesinin %12 altında gerçekleşmiştir. Ticaret tarafında da benzer bir eğilim gözlenmektedir. Kimyasallar için EU27 dış ticaret ortamı, Mart ve Eylül 2022 arasında hızlı bir ivme kaybına tanık olmuştur. Avrupa'daki durgunluk ve Çin'in zayıf gelişimi, ihracat ve ithalatın (hacim olarak) olumsuz eğiliminin arkasındaki iki ana itici güç olmuştur.

Değer açısından incelendiğinde, EU27 ticaret akışları, Mart ayından itibaren ithalat değerinin ihracat değerini aşmasının ardından, Ağustos 2022'den itibaren ihracat değerlerinin yeniden ithalat değerlerini aştığını göstermektedir. Ticaretle ilgili mevcut en son veriler (Ocak-Ekim), 2021'in aynı dönemine kıyasla 2022'de hala yaklaşık 1,7 milyar Euro'luk bir ticaret açığına dikkat çekmektedir. Enerji krizi, 2022'de kimyasal üretimi ve ticaret faaliyetlerini etkilemiştir. Enerji maliyetlerindeki son önemli düşüş ve yöneticilerin üretim beklentilerindeki olumlu gelişme, önümüzdeki aylarda işimizin sağlam bir şekilde toparlanmasını sağlamaya devam etmelidir. Şu ana kadar iş ortamının durumu henüz talep tarafındaki artışlara yansımada.



✓ **En çok kimyasallar etkilendi ancak enerji fiyatlarındaki son düşüşler yardımcı olacaktır**  
 2022'nin ilk 11 ayında kimyasal üretimi düşmüş ve üretim seviyesi 2021 seviyelerinin (Ocak-Kasım) %5,1 altında kalmıştır. Aşağıdaki grafik (sağ tarafta), kimya sektörünün tüm imalat sektöründen ayrılmasını göstermektedir. Bu durum, çoğunlukla kimya sektörünü etkilemeye devam eden yüksek enerji maliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Dört kilit sektör, 2022'nin ilk on bir ayı boyunca EU27 imalat üretimi büyümesini artırmıştır: elektrikli ekipman, 2021'e (Ocak-Kasım) kıyasla 2022'de %4 büyümüştür; otomotiv aynı dönemde %4,4 büyüyerek biraz daha iyi performans göstermiştir. Makine ve teçhizat 2022 yılında 2021 yılına göre %4,9 büyümüştür. Son olarak ilaç sektörü, 2021 seviyelerinin %13,6 üzerinde bir çıktı kaydederek diğer tüm imalat sektörlerini geride bırakmıştır. Genel olarak, EU27 imalat üretimi 2022'de %2,3 artmıştır. (Kaynak: Eurostat ve Cefic analizi Ocak 2023).



✓ **Petrol fiyatları Aralık 2022'de önemli ölçüde düşmüştür**

Aralık 2022'de Euro cinsinden petrol fiyatı önemli ölçüde düşmüştür (Kasım'daki -%5,5'ten sonra -%14,8). İthal hammaddelerin (enerji hariç) Euro cinsinden fiyatları keskin bir şekilde düşmüştür. Aralık 2022'de, Kuzey Denizi ham petrolünün (Brent) dolar cinsinden fiyatı keskin bir düşüşle (Kasım'daki -%2,1'den sonra -%11,4) varil başına ortalama 81,0 ABD Dolarına düşmüştür. Euro bazında, euronun dolar karşısında değer kazanması nedeniyle düşüş daha belirgin olmuştur. (Kaynak INSEE Aylık Raporu, 23 Ocak 2023)

