



## MARVEL DANIŞMANLIK & DENİZCİLİK A.Ş.

16.03.2021

### NAVLUN PİYASASINDA Kİ ANORMAL ARTIŞ NEDEN VE GİDİŞAT NE YÖNDE ?

Bunun cevabını tespit için bazı çalışmalar yaparak yurt dışındaki bazı araştırma şirketlerinden rapor ve bazı büyük deniz taşımacılığı yapan şirketlerden değerlendirmeler aldık.

Bunun neticesinde yapılan tespitler aşağıdaki gibidir ;

- 1- Covid pandemı döneminde ülkelerin yerel ekonomisindeki daralma nedeni ile ülkelerin finansal kaynakları çok azaldı, tüm dünyada üretim çok uzun süredir olmadığı kadar azaldı. Bunun neticesi olarak piyasalara mal arzı azaldı.

Hem mala erişme deki sıkıntılar hem de finansal sıkıntılar nedeni ile ülkeler ithalat yerine mevcut stoklarını kullanmak durumunda kaldılar. Bunun neticesi olarak da stoklar eridi, bitti hatta Çin harp stoklarını dahi tüketti.

- 2- Son iki aydır ülkelerdeki Covid-19 yasaklamaları gevşetildi. Aşıların bulunması da bu gevşemeyi hızlandırdı ve yaygınlaştırdı. Tedbirlerdeki yumuşama neticesinde ekonomilerin çarkları tekrar dönmeye ve üretimler tekrar yapılmaya başladı.

Bu durum piyasada daha fazla para dönmesini sağladı.

Bir çok AB ülkesi / ABD / Japonya / G Kore / Çin üretim tesislerini ayakta tutabilmek , üretmelerini sağlayabilmek için piyasaya bugüne kadar görülmemiş şekilde kaynak aktarımları yapmaya başladılar.

Bu kaynak akışları ve ekonominin tekrar canlanmaya başlaması ile canlanan para sirkülasyonu finansman imkanlarını da arttırdı.

- 3- Bu finansman imkanları ülkelerin yitirdikleri, neredeyse sıfırladıkları hububat / demir çelik / kömür başta olmak üzere tüm yatırım ve gıda ürünleri stoklarını yenilemeye sevk etti. Duran yatırımlar özellikle enerjiye dönük yatırımlar tekrar canlandırıldı bu da daha fazla demir Çelik / daha fazla çimento ve clinker, daha fazla gıda ürünleri daha fazla demir cevheri taleplerinin oluşmasına ve fiilen alımların yapılmasına sebep oldu. Yani piyasadaki deniz yolu ile taşınan mal miktarı neredeyse % 100 artış gösterdi.
- 4- Ancak filoya yeni gemi katılışı bu taleplerin çok gerisinde kaldı dolayısı ile arz / talep de gemilerin lehine bir durum ortaya çıktı. Bu nedenle de cape gemiler ve kamsarmaxlar hariç her tonajda ve dünyanın her yerinde navlunlar artış gösterdi. Capelerde artışın fazla olmasının nedeni şu anda yapılan re stoking mallarının çoğunun supramax / handymax gemilerle taşınacak tonajlarda olması.



## MARVEL DANIŞMANLIK & DENİZCİLİK A.Ş.

- 5- 2021'in ikinci yarısında bu artış durabilir (stokların ne kadar hızla yenileneceğine bağlı olarak ) ama büyük bir düşme pek olası değil en azından 2021 senesi için .)

Çin ekonomisinin yılın ikinci yarısı için verdiği indikasyonlar bunun tam aksinin olabileceğini ve 2. yarıda navlunların bugünkü navlunlarında üstüne çıkabileceği ihtimalini de ciddi bir olasılık olarak ortaya koyuyor. Diğer yandan büyük operatör şirketler bugünkü mevcut navlunlar ile yılın ikinci yarısında kapsayacak taşıma kontratları yapıyorlar. Yani 2. yarı navlunları ile ilgili bir kısmın beklentisi daha da yüksek bir piyasa olacağı, bir kısmının beklentisi aynı şekilde devam edeceği bir kısmının beklentisi bir miktar azalma olacağı. Bu konuda herkesin müşterek olduğu tek konu Covid – 19 virüsünün tüm dünyayı kapsayacak bir 3. dalga yapması halinde ekonomik hareketliliğin gene azalacağı ve bunun da navlunlara da yansıtacağıdır.

- 6- Tonaj olarak da handy / handymax / supramax / ultramax gemilerin geleceği daha aydınlık yani bu "size" taşımaların navlunlarında yumuşama olması ihtimali daha uzun soluklu olacaktır.