

CHEMICAL TRENDS REPORT

May 2026



.....

Genel Sorular için
Dr Moncef Hadhri
Baş Ekonomist
Tel. +32 479 79 66 99
mha@cefic.be

.....

Avrupa Kimya Sanayi Konseyi (Cefic), Avrupa genelindeki büyük, orta ve küçük ölçekli kimya şirketleri için bir forumdur ve 1,2 milyon kişiye istihdam sağlamakta ve dünya kimya üretiminin %13'ünü oluşturmaktadır. Cefic uzmanları, üyeleri adına sektörle ilgili içgörüler ve trendler paylaşmakta, AB gündemine ilişkin görüş ve bakış açıları sunmaktadır. Cefic ayrıca üyelerine düzenleyici ve teknik konularda rehberlik ve eğitim gibi hizmetler sunarken, bilimsel bilginin ilerlemesine de katkıda bulunmaktadır.

Avrupa Kimya Sanayi Konseyi, AISBL
Rue Belliard 40, 1040 - Brussels, Belgium
Cefic.org

Şeffaflık Sicil No. 64879142323-90

Kimya Trendleri Özet Raporu, Avrupa Birliği'nin 27 üye ülkesindeki kimya sanayisinin performansına ilişkin genel bir görünüm sunmakta olup, Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından yayımlanan verilere dayanmaktadır.

Üçer aylık dönemler halinde yayımlanan bu rapor, Eurostat verilerini aşağıdaki temel başlıklar altında özetlemektedir: ekonomik iklim, iş dünyası iklimi, enerji fiyatları, üretim toplam satışlar, AB dışı ticaret, tüketim, kapasite kullanım oranları

ÖZET

AB27 Kimya Sanayisi: Zayıf Talep ve Yüksek Enerji Maliyetleri Toparlanmayı Geciktiriyor

- AB27 kimya endüstrisi, performansının kriz öncesi seviyesinin (2014-2019 ortalaması) önemli ölçüde altında kalmasıyla, derin ve yapısal bir rekabet sorunuyla karşı karşıya kalmaya devam ediyor. 2026 başlarında mütevazı bir iyileşme görülmesine rağmen, zayıf talep, azalan üretim ve yoğunlaşan küresel rekabet devam ederken, ABD önlemleri ve Hürmüz Boğazı gibi önemli güzergâhları etkileyen jeopolitik gerilimler de dahil olmak üzere küresel ticaret risklerine artan maruziyet, etkilerini değerlendirmek hala zor olan belirsizliği daha da artırıyor.
- İş dünyası güveni iyileşme belirtileri gösterse de kırılganlığını koruyor. Güven endeksi Ekim 2025'teki -19%'dan Nisan 2026'da -9%'a yükseldi. Ancak, firmalar mevcut iyileşme aşamasının sürdürülebilirliği konusunda temkinli davrandıkları için negatif rakamlarda kalmaya devam ediyor. Talep koşulları hala zayıf ve son dönemdeki iyileşmelere rağmen sipariş defterleri normal seviyelerin oldukça altında. Genel olarak, sektör daralmadan sağlam bir toparlanma yörüngesinden ziyade kırılgan bir iyileşmeye doğru ilerledi.
- Avrupa kimya endüstrisinin rekabet gücünün önündeki en önemli yapısal kısıtlamalardan biri, Avrupalı kimya üreticilerinin sürekli olarak karşılaştığı enerji maliyeti dezavantajıdır. 2022 krizinden bu yana enerji piyasaları istikrar kazanmış olsa da, Avrupa'daki doğalgaz ve elektrik fiyatları, özellikle Amerika Birleşik Devletleri olmak üzere, rakip bölgelerdeki fiyatların üzerinde seyretmeye devam etmektedir. 2026 (Ocak-Nisan) döneminde, Avrupa'daki gaz fiyatları ABD seviyelerinin 3,3 katı daha yüksek olup, kriz öncesi döneme kıyasla transatlantik rekabet açığını daha da genişletmektedir. Bu kalıcı farklılık, "diğer organik temel kimyasallar", polimerler ve temel kimyasallar gibi enerji yoğun sektörler üzerinde ağır bir yük oluşturmaya devam ederek, üretimi kısıtlamakta, yatırımları sınırlamakta ve küresel değer zincirlerinde gözlemlenen yer değiştirme baskılarını güçlendirmektedir.
- Bu baskılar, sürekli olarak düşük kapasite kullanımı ve azalan üretim eğilimlerine yansımaktadır. AB27 kimyasal kapasite kullanımı, uzun vadeli ortalamasının çok altında ve sürekli olarak AB genel imalat sektörünün altında, yaklaşık %74 ile tarihsel olarak düşük seviyelerde kalmaktadır. Bu düşük performans, kimyasalların Avrupa sanayi tabanındaki yapısal olarak daha zayıf konumunu teyit etmektedir. 2026 yılının ilk çeyreğinde, kimyasal üretim yıllık bazda %3,2 oranında azalarak mevcut eğilimin kırılganlığını vurgulamıştır. Düşüş özellikle "diğer organik

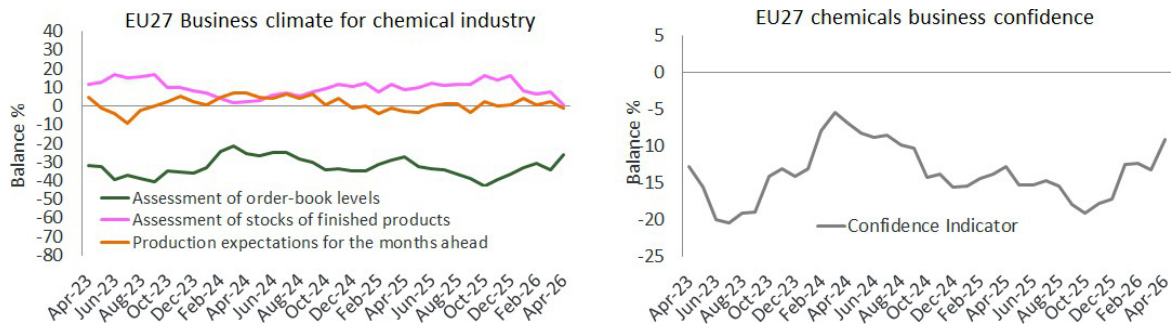
temel kimyasallar" ve polimerlerde belirgindir, yalnızca seçilmiş özel ve tüketici odaklı segmentler direnç göstermektedir. Üye Devletler genelinde iyileşme oldukça dengesizdir; Fransa mütevazı bir büyüme gösterirken, Almanya, İtalya ve Hollanda önemli daralmalar yaşamaya devam etmektedir.

- AB27 kimyasal ticareti 2026 yılının başlarında belirgin bir şekilde zayıfladı; ihracat 4,6 milyar avro (%-12,4) azalırken, ithalat daha da keskin bir düşüşle 4,8 milyar avro (%-15,7) geriledi. Bu durum hem dış talebin zayıflamasını hem de iç sanayi faaliyetlerindeki daralmayı yansıtıyor. İhracattaki düşüşün büyük ölçüde, özellikle ABD olmak üzere kilit ortaklara yapılan sevkiyatların azalmasından ve "diğer organik temel kimyasallar", polimerler ve diğer ara kimyasallardaki keskin düşüşlerden kaynaklandığı görülüyor. İthalat da, yine yukarı akış segmentlerinin öncülüğünde, ortaklar ve sektörler genelinde benzer şekilde geniş tabanlı bir düşüş göstererek, endüstriyel girdilere olan talebin zayıfladığını işaret ediyor. Bu olumsuz eğilimlere rağmen, ithalattaki daha güçlü düşüşün ihracat kayıplarını dengelemesiyle AB27 ticaret fazlası hafifçe artarak 6,7 milyar avroya ulaştı. Genel olarak, ticaret dengesindeki iyileşme, rekabet gücündeki bir toparlanmadan ziyade ithalattaki daralmayı yansıtıyor ve zayıf bir talep ortamının altını çiziyor.
- Genel olarak, AB27 kimya endüstrisi toparlanmadan ziyade kırılğan bir gelişme evresine girmiştir. Enerjiye erişilebilirliğin sürdürülebilir bir şekilde artması, daha güçlü talep koşulları ve daha istikrarlı bir küresel ticaret ortamı olmadan, görünüm kasvetli kalmaya devam etmektedir. Bu nedenle, Avrupa'nın kimya üretim tabanının orta vadede sürekli olarak aşınması riski önemli ölçüde devam etmektedir.

DETAYLI ANALİZ

AB27 Kimya sektöründeki güven önemli ölçüde arttı.

AB Komisyonu'nun son iş ve tüketici anketine göre, kimyasallar sektörüne olan güven 2025 yılı boyunca zayıf kaldı ve sonbaharda daha da kötüleşerek Ekim ayında yaklaşık %-19'a ulaştı; bu da ekonomik durgunluğun başlangıcından bu yana görülen en düşük seviyelere yakın. Buna karşılık, 2026 yılında güven Nisan ayına kadar yaklaşık %-9'a yükseldi.



Source: Cefic Analysis based on Eurostat Data, Nace 20

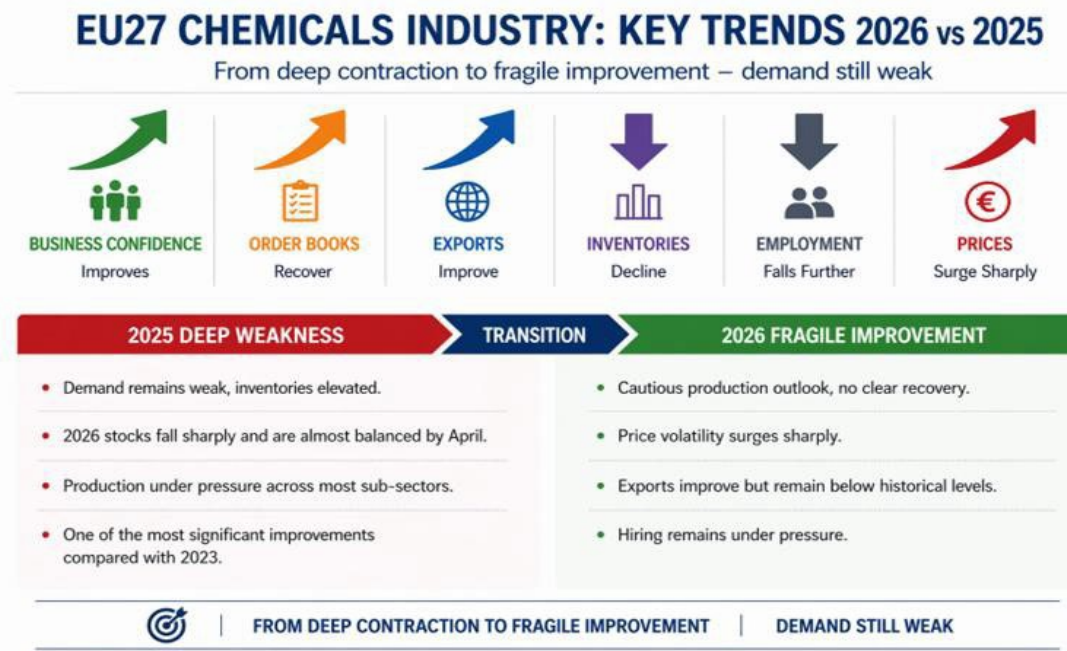
2025 yılında talep koşulları son derece zayıf kalırken- sipariş defteri bakiyeleri mevcut ekonomik döngüdeki en düşük noktasına ulaşarak Ekim ayında yaklaşık %-43'e geriledi. Sipariş defteri değerlendirmeleri Nisan 2026'ya kadar yaklaşık %-26'ya toparlandı. Açıkça negatif kalmasına rağmen, talep koşulları 2025'e kıyasla hafifledi. Bu iyileşme, devam eden jeopolitik gelişmeler ışığında ihtiyatla

yorumlanmalıdır.

2025 yılında ihracat sipariş defterleri, iç talebe benzer şekilde zayıf bir seyir izleyerek, son derece negatif kaldı ve sektörün moralini bozdu. 2025 yılı boyunca, nihai ürün stok seviyeleri genellikle düşük ila orta onlu rakamlarda seyrederek, sürekli stok fazlalığına işaret etti. 2026 yılında stoklar keskin bir şekilde düştü ve Nisan ayına kadar neredeyse dengelendi. Bu değişim, 2025 yılına kıyasla en önemli iyileşmelerden birini temsil ediyor ve fazla stokların büyük ölçüde emildiğini gösteriyor.

2025 yılında üretim beklentileri, toparlanmaya dair net bir sinyal vermedi. 2026 yılında beklentiler temkinli ve istikrarsız kalmaya devam ediyor; yılın başlarında hafifçe yükselse de Nisan ayına kadar sıfır civarına veya hafifçe negatif seviyelere geriliyor. Üretimdeki son iyileşmelere rağmen, firmalar bu iyileşmenin sürdürülebilirliği konusunda belirsizliğini koruyor.

2025 ile karşılaştırıldığında, 2026'nın ilk çeyreği, derin bir daralmadan kırılğan bir iyileşmeye geçişi işaret ediyor. Güven artıyor ve stoklar normale dönüyor. Bununla birlikte, talep zayıf kalmaya devam ediyor, istihdam beklentileri daha da kötüleşiyor ve sektörün henüz sürdürülebilir bir toparlanma aşamasına girmediğini gösteriyor.



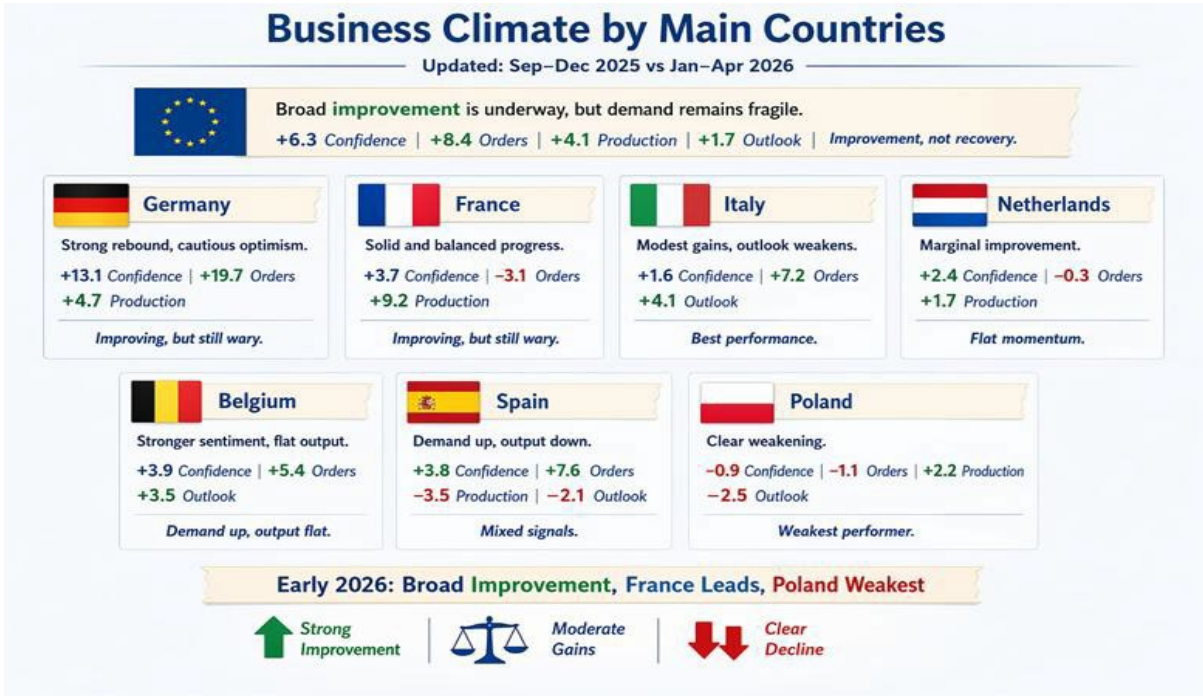
Source: Cefic Analysis based on Eurostat Data, Nace 20, chart designed by Copilot

AB27 ülkelerinin kimya sektöründeki iş ortamı: Ülkeler arası farklı dinamikler

AB27: Talep kırılğanlığını koruyor: Güven endeksi belirgin şekilde iyileşiyor (+6,3), bu da sipariş defterindeki zayıflığın (+8,4) ve son dönemdeki üretim verilerinin daha az olumsuz seyretmesinin (+4,1) desteğiyle gerçekleşiyor. Üretim beklentileri de mütevazı bir şekilde olumluya dönüyor (+1,7), bu da görünümde geçici bir iyileşmeye işaret ediyor. Ancak, bu kazanımlara rağmen, faaliyet seviyeleri düşük kalmaya devam ediyor ve bu da bu aşamada gerçek bir toparlanmadan ziyade mütevazı bir iyileşmeye işaret ediyor.

Almanya: Koşullar gözle görülür şekilde iyileşiyor, ancak iyimserlik temkinli kalıyor: Almanya'da güven endeksinde güçlü bir toparlanma (+13,1), sipariş defterlerinde önemli bir iyileşme (+19,7) ve son dönemdeki üretim trendinde daha güçlü bir artış (+4,7) kaydedildi. Üretim beklentileri de iyileşiyor (+3,1), ancak seviye olarak hala negatif durumda. Genel olarak, veriler duygu ve talep koşullarında normalleşmeye işaret ediyor, ancak yine de kesin bir yükseliş sinyali vermekten uzak kalıyor.

Fransa: Gruptaki en güçlü ve dengeli iyileşme: Fransa'da faaliyetlerde net bir toparlanma görülüyor: Son dönemdeki üretim keskin bir şekilde güçleniyor (+9,2) ve üretim beklentileri belirgin bir şekilde iyileşiyor (+9,6). Güven de artıyor (+3,7). Buna karşılık, sipariş defteri değerlendirmeleri hafifçe kötüleşiyor (-3,1), bu da talebin dengesiz kaldığını gösteriyor. Yine de Fransa, özellikle arz ve görünüm tarafında, iyileşmenin genişliği ve tutarlılığıyla öne çıkıyor.



Source: Cefic Analysis based on Eurostat Data, Nace 20, chart designed by Copilot

İtalya: Güven ve talep artıyor, ancak beklentiler zayıflıyor: İtalyan güveni, sipariş defterlerindeki belirgin iyileşme (+7,2) ve son dönemdeki üretim trendindeki güçlenme (+4,1) sayesinde mütevazı bir şekilde artıyor (+1,6). Ancak üretim beklentileri önemli ölçüde kötüleşerek (-4,1) negatif bölgeye geriliyor. Bu durum, kısa vadede faaliyetlerde iyileşmeye işaret ederken, önümüzdeki aylara ilişkin belirsizliği de artırıyor.

Hollanda: Az bir ivmeyle, marjinal bir iyileşme: Güven endeksi hafifçe yükseliyor (+2,4) ve son üretim verileri biraz iyileşiyor (+1,7), ancak üretim beklentileri esasen değişmeden kalıyor (0,0). Bununla birlikte, sipariş defterleri marjinal olarak zayıflıyor (-0,3). Genel olarak, Hollanda'da net bir yön sinyali yok; göstergeler toparlanmadan ziyade durgunluk etrafında kümeleniyor.

Belçika: Güven ve talep güçlenirken, üretim sabit kaldı: Belçika'da güven endeksinde güçlü bir iyileşme (+3,9) ve sipariş defterlerinde belirgin bir toparlanma (+5,4) kaydedildi.

Son üretim verileri yalnızca küçük bir iyileşme (+0,4) gösterirken, üretim beklentileri kötüleşiyor (-3,5). Bu durum, daha iyi piyasa koşullarının ve talep durumunun henüz daha güçlü bir üretim görünümüne dönüşmediğini gösteriyor.

İspanya: Talep iyileşiyor, ancak faaliyet ve beklentiler zayıflıyor: İspanyol güven endeksi yükseliyor (+3,8) ve sipariş defterleri önemli ölçüde iyileşiyor (+7,6), bu da talepteki zayıflığın hafiflediğini gösteriyor. Buna karşılık, son üretim trendi kötüleşiyor (-3,5) ve üretim beklentileri daha da kötüleşiyor (-2,1). Tablo, kısa vadeli talep rahatlamasını, zayıf üretim dinamikleri ve temkinli bir görünümle dengeliyor.

Polonya: Genel zayıflamanın en açık örneği.

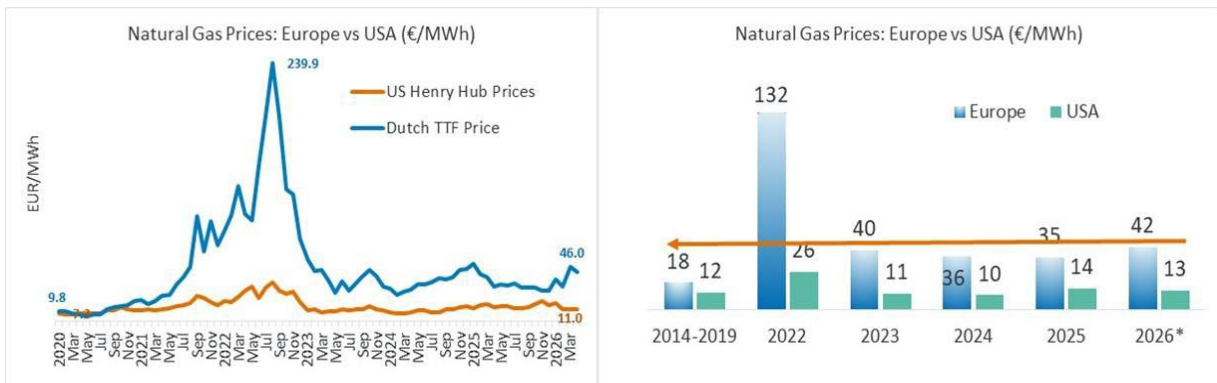
Polonya, geniş çaplı bir bozulma gösteren tek ülke olarak öne çıkıyor: güven azalıyor (-0,9), sipariş defterleri zayıflıyor (-1,1) ve üretim beklentileri düşüyor (-2,5). Sadece son üretim trendi hafifçe iyileşiyor (+2,2). Genel olarak, Polonya 2026 başlarında diğer yerlerde görülen iyileşmenin gerisinde kalıyor gibi görünüyor. 2026 başları, toparlanmadan ziyade geniş çaplı bir iyileşme aşamasını işaret ediyor: Fransa en belirgin iyileşmeyi gösterirken, Almanya güçlü ancak temkinli kazanımlarla onu takip ediyor ve Polonya en zayıf performansı sergiliyor.

Enerji: Avrupa Kimya Sektörü İçin Yapısal Maliyet Dezavantajı

Enerji, kimya endüstrisi için en kritik maliyet faktörlerinden biri olmaya devam ediyor ve son on yılda rekabet gücünün temel yapısal belirleyicilerinden biri haline geldi. Enerji yoğun kimya faaliyetleri için, enerji fiyatlarının seviyesi ve bölgesel farklılaşması, üretim maliyetlerini, yatırım kararlarını ve küresel ticaret modellerini doğrudan şekillendiriyor.

Küresel rakiplerle kalıcı enerji fiyat farkı: Avrupa'da enerji fiyatları 2022'de gözlemlenen aşırı zirvelerden bu yana belirgin şekilde düşmüş olsa da, başta Amerika Birleşik Devletleri ve daha az ölçüde Çin olmak üzere rakip bölgelere göre yapısal olarak daha yüksek kalmaktadır. Bu fark, özellikle temel kimyasallar, gübreler, "diğer organik temel kimyasallar" ve çok sayıda aşağı yönlü işleme süreci için temel girdiler olan doğal gaz ve elektrik için belirgindir.

Kriz öncesi dönemde (2014-2019), Avrupa'da toptan doğal gaz fiyatları (Hollanda TTF) ortalama olarak MWh başına yaklaşık 18 € iken, Amerika Birleşik Devletleri'nde bu rakam yaklaşık 12 € idi. Göreceli istikrarın yaşandığı bu dönemde bile, Avrupa gaz fiyatları yapısal olarak ABD üreticilerinin karşılaştığı fiyatlardan daha yüksekti. Sağlıklı talep ve kar marjı koşullarında yönetilebilir olan bu tarihsel fark, Avrupa'yı dış şoklara karşı savunmasız bırakmıştır.



Kaynak: ICE Hollanda TTF Doğalgaz Vadeli İşlemleri Tarihsel Fiyatları - Investing.com ve INSEE Petrol Fiyatları verileri & ICIS, *2026 (Ocak-Nisan)

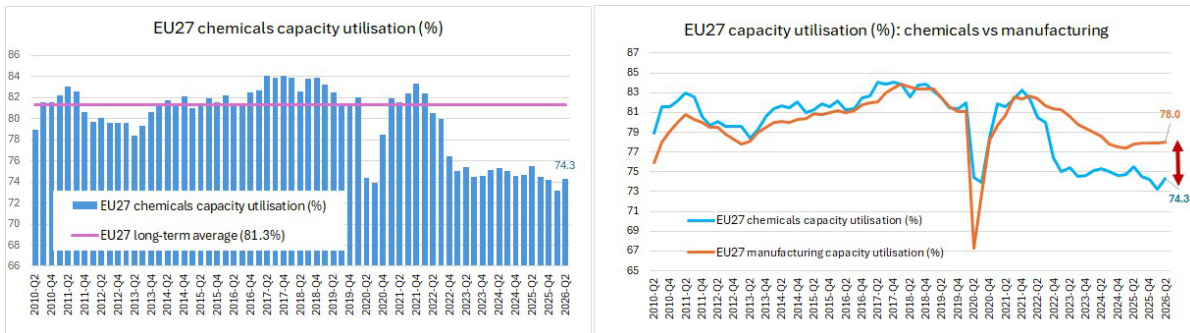
Bu kırılma, Ukrayna'daki savaşın ardından Rus doğalgaz arzındaki keskin daralmanın benzeri görülmemiş bir enerji şokuna yol açtığı 2022 yılında çarpıcı bir şekilde somutlaştı. Avrupa doğalgaz fiyatları yıllık ortalama 130 €/MWh'nin üzerine çıktı, zaman zaman 200 €/MWh'yi aştı ve ABD fiyat seviyelerinin beş katından fazla oldu.

2026 yılının başlarında (Ocak-Nisan), Avrupa'da doğalgaz fiyatları MWh başına ortalama 42 € civarında seyrederken, Amerika Birleşik Devletleri'nde bu rakam yaklaşık 13 € idi. Bu durum, Avrupa'da doğalgaz fiyatlarının kriz öncesi ortalamasının iki katından fazla olduğunu ve AB-ABD fiyat oranının kriz öncesindeki yaklaşık 1,5'e kıyasla yaklaşık 3,3 olduğunu göstermektedir.

2026 ve 2025 yılları arasındaki karşılaştırma özellikle öğretici. Ocak-Nisan döneminde, 2026'da Avrupa doğalgaz fiyatları genel olarak istikrarlı veya 2025'e göre biraz daha düşük seyrederek yıllık bazda yaklaşık %2 oranında düşüş gösterdi. Buna karşılık, ABD doğalgaz fiyatları aynı dönemde yaklaşık %10 oranında çok daha keskin bir düşüş yaşadı. Basit bir yıllık karşılaştırma bu sonucu destekliyor. Nisan 2025 ile Nisan 2026 arasında, Avrupa doğalgaz fiyatları %40'tan fazla artarken, ABD fiyatları yaklaşık %17 oranında düştü. Bu asimetri, küresel enerji piyasaları aşırı baskı altında olmasa bile, Avrupa üreticileri için rekabet koşullarının ne kadar hızlı kötüleşebileceğini göstermektedir.

AB27 kimyasal kapasite kullanımı: yapısal zayıflık devam ediyor

AB27 kimya sektöründe kapasite kullanım oranı, 2026 yılının ikinci çeyreğinde hafif bir artış göstererek %74,3'e ulaştı (2026 yılının birinci çeyreğinde %73,2 idi). Bu küçük iyileşmeye rağmen, kullanım oranı uzun vadeli ortalama olan %81,3'ün oldukça altında kalmaya devam ediyor. Buna karşılık, AB27 imalat sektörünün kapasite kullanım oranı 2026 yılının ikinci çeyreğinde %78,0 seviyesinde olup, genel olarak istikrarlı ve uzun vadeli ortalama olan %80,5'e daha yakın seyrediyor; bu da kimya sektörünün genel imalat sektörüne kıyasla düşük performans göstermeye devam ettiğini gösteriyor. Bu sürekli fark, zayıf talep, aşırı kapasite ve durgun işletme koşullarının Avrupa kimya endüstrisi üzerinde, imalat sektörünün genelinden daha fazla ağırlık oluşturmaya devam ettiğini doğruluyor.



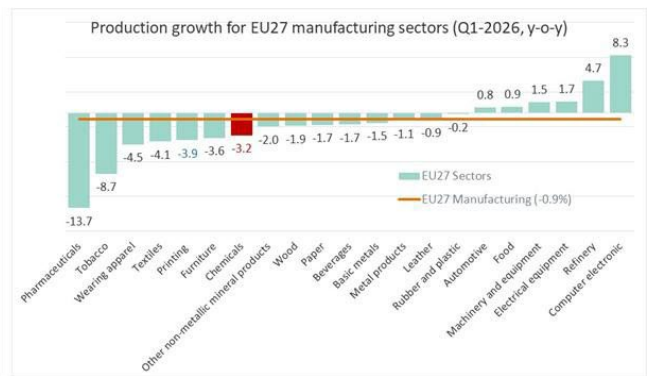
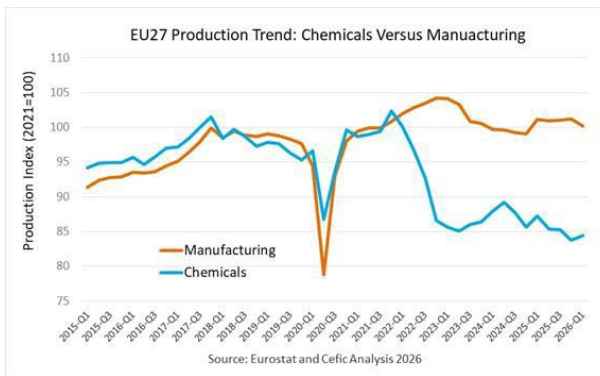
Source: Cefic Analysis based on Eurostat Data, Nace 20

Üye Devletler arasında kalıcı ve dengesiz bir fark: Zayıf kimyasal kapasite kullanımı AB genelinde yaygınlığını koruyor, ancak şiddeti ülkelere göre belirgin şekilde değişiyor. Belçika, 2026'nın ikinci çeyreğinde %71,4'lük kapasite kullanımıyla en zayıf sonuçlardan birini kaydetmeye devam ediyor; bu oran, kriz öncesi seviyesinin %10'dan fazla altında, yani tarihsel kullanımın yaklaşık %87'sine denk geliyor. Almanya (%73,4) ve Hollanda (%74,0) da önemli ölçüde etkilenmeye devam ediyor; kullanım oranları kriz öncesi normların %8-11 altında seyrediyor ve Avrupa'nın temel kimyasal üreticilerindeki sürekli durgunluğu vurguluyor. Fransa (%75,8) ve İtalya (%72,1) mütevazı bir iyileşme gösteriyor ancak düşük talep ve temkinli üretim stratejileriyle tutarlı olarak tarihsel kıyaslamaların çok altında faaliyet göstermeye devam ediyor.

İspanya, %81,8'lik kullanım oranıyla nispeten istisnai bir konumda yer alıyor ve bu oran kriz öncesi seviyelere büyük ölçüde geri dönmüş durumda, hatta biraz üzerinde. Polonya (%74,0) ise birçok emsaline kıyasla daha iyi performans gösterse de tarihsel ortalamasının açıkça altında kalıyor.

AB27 kimyasal madde üretimi 2025 seviyelerinin %3,2 altında.

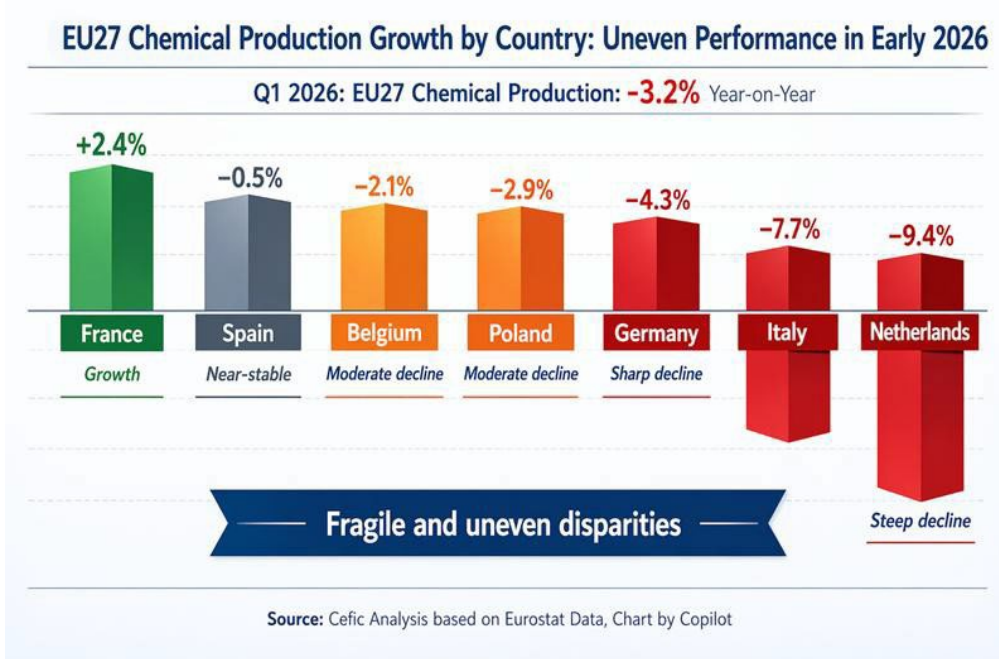
2026 yılının ilk çeyreğinde, AB27 imalat üretiminde yıllık bazda %0,9'luk bir düşüş yaşandı. Bu düşüş, 2024'teki %3'lük derin daralmanın ardından 2025'te gözlemlenen %1,6'lık mütevazı iyileşmenin ardından ivme kaybını yansıtıyor. Bu gerilemeye rağmen, toplam imalat üretimi 2014-2019 ortalamasının yaklaşık %5 üzerinde kalmaya devam ediyor; bu da zayıflığın genel bir faaliyet çöküşünden ziyade sektörel dengesizlikleri yansıttığını gösteriyor.



Kaynak: Eurostat verilerine dayalı Cefic analizi.

AB27 üye ülkeleri arasında kırılan ve dengesiz farklılıklar

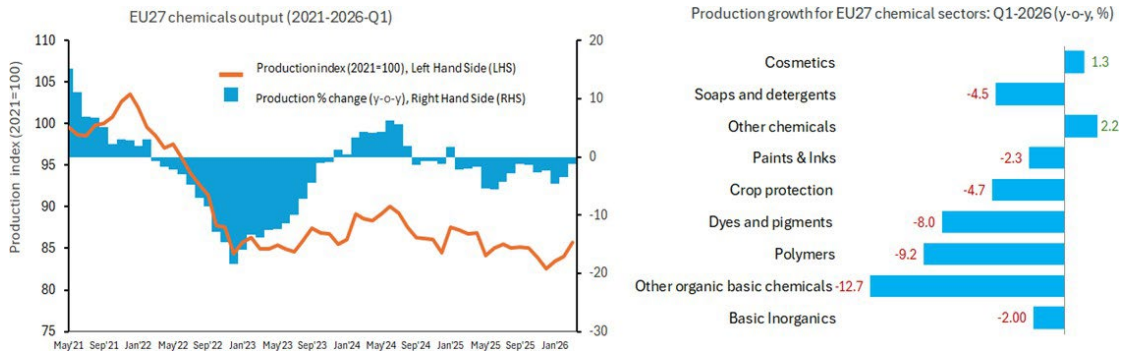
2026 yılının ilk çeyreğinde, AB27 kimyasal üretiminde yıllık bazda %3,2'lik bir düşüş yaşandı; bu da son üretim gelişiminin kırılan ve üye ülkeler arasında oldukça dengesiz olduğunu gösteriyor. Büyük üretici ülkeler arasında, nispeten güçlü talep koşullarının desteğiyle kimyasal üretiminde yıllık bazda yaklaşık %2,4'lük bir artış gösteren tek büyük ekonomi Fransa oldu. İspanya genel olarak istikrarlı kaldı (yaklaşık %0,5), Belçika (%-2,1) ve Polonya (%-2,9) ise orta düzeyde daralmalar kaydetti ve yine de AB27 ortalamasının üzerinde performans gösterdi. Buna karşılık, Almanya (%-4,3) ve İtalya (%-7,7) belirgin düşüşler kaydetti ve özellikle enerji yoğun kimyasal faaliyetlerde 2022'den beri görülen uzun süreli zayıflığı sürdürdü. Hollanda, büyük üreticiler arasında en keskin daralmayı (%-9,4) kaydetti ve bu da "diğer organik bazik kimyasallar"a maruz kalmayla bağlantılı devam eden baskıları vurguladı. Genel olarak, 2026'nın ilk çeyreğinde en iyi performansı Fransa ve daha az ölçüde İspanya gösterirken, İtalya ve Hollanda açıkça en zayıf ülkeler arasında yer alarak AB27 genel sıralamasını aşağı çekti.



Kaynak: Eurostat verilerine dayalı Cefic Analizi, grafik tasarımı Copilot tarafından yapılmıştır.

AB27 ülkelerinde basınç altında organik temel kimyasallar ve polimerler

2026 yılının ilk çeyreğine ilişkin sektörel dağılım, AB27 kimyasal sektöründeki gerilemenin çoğu segmenti etkilediğini, ancak segmentler arasında önemli farklılıklar olduğunu göstermektedir. "Diğer organik temel kimyasallar" (%-12,7) ve polimerler (%-9,2) en sert düşüşleri kaydetti; bu da zayıf alt sektör endüstriyel talebini, devam eden küresel kapasite fazlalığını ve düşük yatırım faaliyetini yansıtmaktadır. Temel inorganikler (%-2,0) de daralma bölgesinde kaldı ve enerji yoğun segmentlerdeki rekabet gücü zorluklarının devam ettiğini vurguladı. Özel ve alt sektör kimyasallarında performans karışık. Boyalar ve pigmentler (%-8,0) ve bitki koruma (%-4,7) zorlanmaya devam ederken, boyalar ve mürekkepler (%-2,3) ve sabunlar ve deterjanlar (%-4,5) AB27 ortalamasına yakın daha hafif düşüşler gösterdi. Buna karşılık, birkaç niş daha dirençli olduğunu kanıtladı: diğer kimyasallar (%+2,2) ve kozmetik (%+1,3) gibi tüketici odaklı segmentler, nispeten istikrarlı son kullanıcı talebinden yararlanarak pozitif büyüme kaydetti.



Kaynak: Eurostat verilerine dayalı Cefic analizi

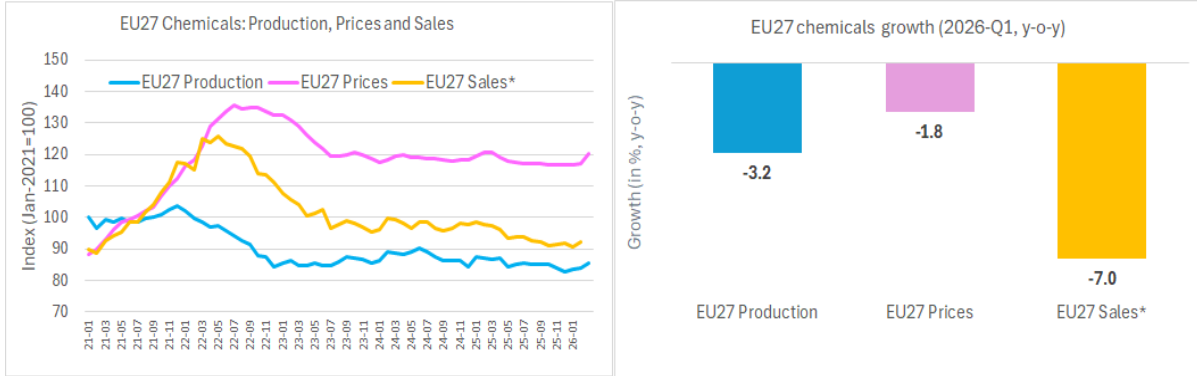
AB27 Kimyasal Üretici Fiyatları 2026'nın 1. Çeyreğinde Yükselmeye Devam Etti

Kimyasal üretici fiyatları, 2025 yılının sonunda gözlemlenen iyileşmenin üzerine ek olarak, 2026'nın 1. çeyreğinde de yükselmeye devam etti. 2025'in 4. çeyreği ile 2026'nın 1. çeyreği arasında, AB27 kimyasal üretici fiyat endeksi %0,9 artarak 113,4'ten 114,5'e yükseldi. Bu, önceki döneme kıyasla AB27 genelinde ılımlı ancak geniş tabanlı bir artışa işaret etmektedir.

Ancak fiyat gelişmeleri üye devletler arasında eşit olmayan bir şekilde devam etmektedir. Yunanistan'da (%2,0), Danimarka'da (%1,7), Polonya'da (%1,7), Romanya'da (%1,7) ve İspanya'da (%1,6) güçlü çeyreklik fiyat artışları kaydedildi; bu da Güney, İskandinav ve Orta-Doğu Avrupa'nın bazı bölgelerinde fiyat artışına yönelik yeni bir ivmeye işaret etmektedir. Fransa (%1,4), Hollanda (%1,4), Belçika (%1,2) ve İtalya (%0,9) dahil olmak üzere birçok büyük kimya üreticisi de önemli artışlar kaydetti ve bu artışlar genel olarak AB27 ortalamasıyla paraleldi. Buna karşılık, Çek Cumhuriyeti (%-1,1), Portekiz (%-0,6) ve Avusturya (%-0,2) gibi birkaç ülkede fiyat baskıları düşük veya negatif kaldı; bu da maliyet geçişi ve talep koşullarının ulusal kimya pazarlarında önemli ölçüde farklılık göstermeye devam ettiğini göstermektedir.

AB27 Kimya Sektöründe Satışlar Ciddi Düşüşte

Son veriler, AB27 kimya sektörünün zayıf bir talep ortamında kaldığını ve faaliyet göstergelerinin 2026 yılının başında tekrar kötüleştiğini doğruluyor. Yıl başından itibaren (2026'nın 1. çeyreği), kimya üretimi 84,4 endeks seviyesinde (2021=100) olup, kriz öncesi referans noktasının oldukça altında kalmaktadır ve bu da yıllık bazda %3,2'lik bir düşüşe karşılık gelmektedir. Bu durum, 2024'ün bir bölümünde ve 2025'in başlarında gözlemlenen mütevazı iyileşmenin henüz hacimlerde sürdürülebilir bir toparlanmaya dönüşmediğini vurgulamaktadır.



Source: Cefic Analysis based on Eurostat Data, Nace 20

En zayıf sinyal, hem üretim hem de fiyatların gerisinde kalmaya devam eden kimya satışlarından gelmektedir. Yıl başından itibaren (Ocak-Şubat) satışlar sadece 91,3 olup, geçen yılın seviyesinin %7,0 altında kalmaktadır; bu da sürekli olarak zayıf sipariş defterlerine ve alt sektörler tarafından sınırlı stok yenilemesine işaret etmektedir. Üretime kıyasla satışlardaki bu keskin daralma, temel kullanıcı sektörlerinde talebin kırılabilirliğini koruduğunu ve mevcut yavaşlamanın sadece döngüsel olmadığını, AB27 kimya değer zincirini etkileyen daha derin yapısal zorlukları yansıttığı görüşünü güçlendirdiğini göstermektedir.

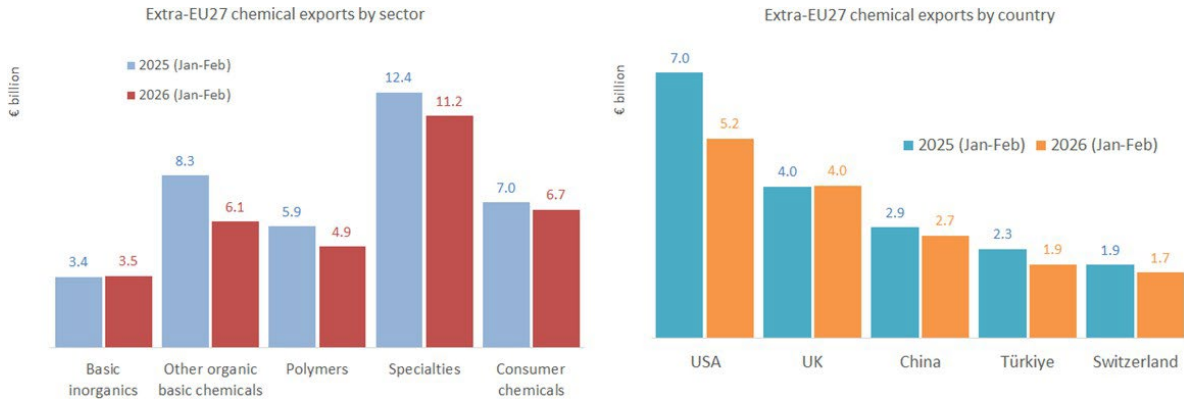
Genel olarak, azalan üretim, düşen fiyatlar ve keskin bir şekilde zayıflayan satışların birleşimi, AB27 kimya üreticilerinin 2026 başlarında karşı karşıya kaldığı zorlu işletme ortamını vurgulamaktadır. Şimdiye kadar net bir talep odaklı ivme görülmediğinden, sektör 2021 baz seviyesinin oldukça altında faaliyet göstermeye devam etmekte ve anlamlı bir toparlanmanın gerçekleşebilmesi için aşağı yönlü endüstriyel faaliyetlerde ve rekabet koşullarında sürdürülebilir bir iyileşmeye ihtiyaç duyulduğunu vurgulamaktadır.

2026*: AB27 kimyasal ihracatı 2025 seviyelerinin 4,6 milyar € altında

Ocak-Şubat 2025'teki 37,3 milyar €'dan Ocak-Şubat 2026'da 32,7 milyar €'ya düştü; bu da 4,6 milyar €'luk bir düşüğe (%-12,4) denk geliyor. Bu, zaten zayıf geçen 2025'in ardından yılın başında dış talebin genel olarak zayıfladığını doğruluyor.

Coğrafi açıdan bakıldığında, düşüş esas olarak en büyük ihracat pazarlarından kaynaklanıyor. AB'nin ana ortağı olan Amerika Birleşik Devletleri'ne yapılan ihracat, toplam daralmanın üçte birinden fazlasını temsil eden 1,7 milyar €'luk (%-24,7) keskin bir düşüş gösterdi. Türkiye'ye yapılan sevkiyatlar da belirgin bir şekilde azaldı (-0,4 milyar €; %17,2), Çin'e (-0,2 milyar €; %7,1) ve İsviçre'ye (-0,2 milyar €; %10,4) yapılan ihracatlar ise daha ılımlı düşüşler kaydetti. Buna karşılık, Birleşik Krallık'a yapılan ihracat genel olarak istikrarlı kaldı (+0,03 milyar €; %0,7), bu da genel düşüşü kısmen telafi etti.

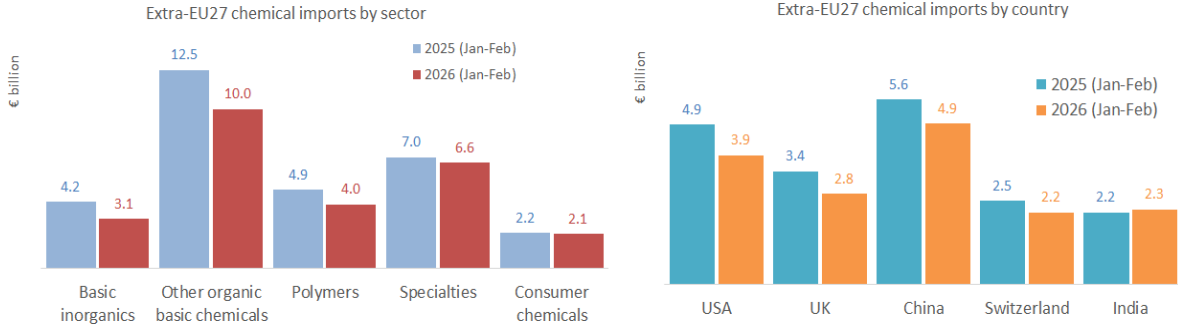
Sektörel açıdan bakıldığında, daralma açıkça yukarı ve ara segmentlerde yoğunlaşmıştır. "Diğer organik temel kimyasallar" en büyük mutlak düşüşü kaydetti (-2,2 milyar €; %26,8), bunu özel kimyasallar (-1,1 milyar €; %9,1) ve polimerler (-1,0 milyar €; %16,5) izledi ve bu da endüstriyel değer zincirlerindeki devam eden zayıflığı yansıtıyor. Tüketici kimyasalları (-0,4 milyar €; %5,0) da daha ılımlı olsa da düşüş gösterdi. Buna karşılık, temel inorganikler büyüme kaydeden tek segment oldu ve 0,06 milyar € (+%1,6) gibi hafif bir artış göstererek kimya sektöründe sınırlı ancak dikkate değer bir direnci vurguladı. 2026 başlarındaki ihracat daralması geniş tabanlı olmakla birlikte, özellikle ABD olmak üzere kilit dış pazarlardaki zayıf talebe bağlı olarak, büyük ölçüde 'diğer organik temel kimyasallar' ve ara ürünlerde yoğunlaşmıştır.



Kaynak: Eurostat verilerine dayalı Cefic Analizi, Nace 20

2026*: AB27 kimyasal ithalatı 2025 seviyelerinin 4,8 milyar € altında

AB27 kimyasal ithalatı da 2026 yılının başlarında belirgin bir düşüş göstererek Ocak-Şubat 2025'teki 30,8 milyar €'dan Ocak-Şubat 2026'da 26,0 milyar €'ya geriledi ve bu da 4,8 milyar €'luk (%-15,7) bir azalmayı temsil ediyor. İhracata kıyasla bu daha keskin düşüş, iç talebin ve endüstriyel girdi ihtiyaçlarının açık bir şekilde daralmasına işaret ediyor.

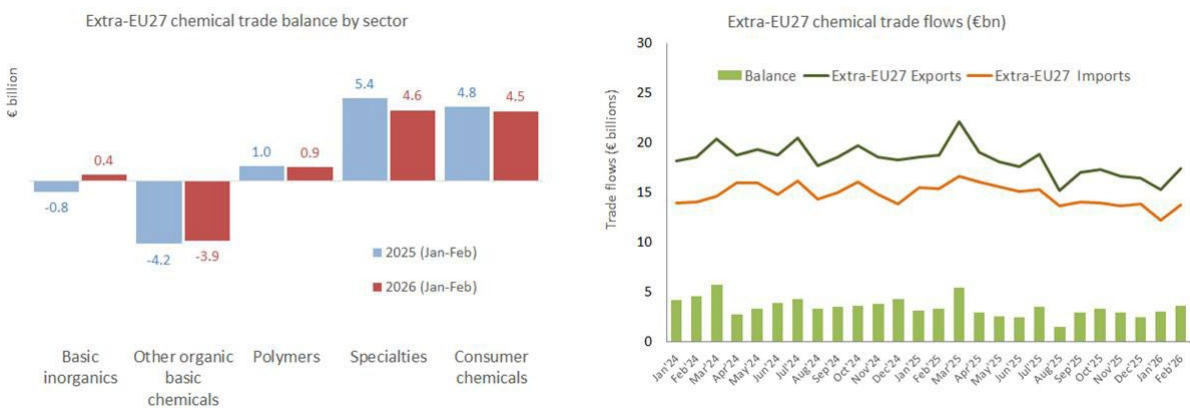


Source: Cefic Analysis based on Eurostat Data, Nace 20

Ortak ülkelere göre, düşüş büyük tedarikçilerde geniş tabanlı. Amerika Birleşik Devletleri'nden ithalat 0,9 milyar € (%-19,1) azalırken, Birleşik Krallık'tan gelen akışlar 0,7 milyar € (%-19,8) ve Çin'den gelen akışlar 0,7 milyar € (%-13,1) azaldı. İsviçre'den yapılan ithalat da azaldı (-0,3 milyar €; %-13,5), bu da önemli tedarik bölgelerinde yaygın bir azalmaya işaret ediyor. Buna karşılık, Hindistan, daha küçük bir tabandan olsa da, büyüme kaydeden tek büyük tedarikçi olarak öne çıkıyor (+0,1 milyar €; +%4,2). Sektör düzeyinde, daralma yine temel sanayi segmentleri tarafından yönlendiriliyor. "Diğer organik temel kimyasallar" en büyük düşüşü (-2,5 milyar €; %-19,8) kaydederken, bunu temel inorganikler (-1,1 milyar €; %-26,2) ve polimerler (-0,9 milyar €; %-18,4) izledi; bu da yukarı yönlü girdilere olan talebin azaldığını yansıtıyor. Özel kimyasallar (-0,3 milyar €; %-5,0) ve tüketici kimyasalları (-0,06 milyar €; %-2,8) da daha az oranda düşüş gösterdi. 2026 başlarındaki ithalat düşüşü, ihracattan daha güçlü ve daha eşit dağılımlı olup, özellikle yukarı yönlü kimyasal girdiler için AB sanayi talebinde geniş tabanlı bir yumuşamaya işaret ediyor.

Ticaret dengesi — İthalattaki daralma sayesinde hafif iyileşme

Hem ihracatta hem de ithalatta yaşanan keskin daralmaya rağmen, AB27 dışı kimyasal ticaret fazlası Ocak-Şubat 2025'te 6,5 milyar avrodan Ocak-Şubat 2026'da 6,7 milyar avroya yükselerek 0,2 milyar avroluk bir iyileşme gösterdi. Bu durum, ithalatın ihracattan daha güçlü bir şekilde azalmasının, AB'nin dış pozisyonunda mütevazı bir güçlenmeye yol açmasından kaynaklanmaktadır.



Source: Cefic Analysis based on Eurostat Data, Nace 20

Sektörel açıdan bakıldığında, gelişmeler karışık. En önemli olumlu katkı, dengenin -0,8 milyar €'luk açıktan 0,4 milyar €'luk fazlaya dönüşmesiyle +1,1 milyar €'luk bir iyileşmeyi temsil eden temel inorganiklerden geliyor. İhracat ve ithalattaki keskin düşüşe rağmen, 'Diğer organik temel kimyasallar' da açığını hafifçe azalttı (+0,2 milyar €)

Buna karşılık, bazı alt sektörlerde dengelerde bozulma görüldü. Özel kimyasallar 0,8 milyar €'luk bir düşüş kaydederken, tüketici kimyasalları (-0,3 milyar €) ve polimerler (-0,07 milyar €) de olumsuz katkıda bulundu. Genel olarak, ticaret dengesi dinamikleri, yukarı yönlü iyileşme ile alt yönlü fazlaların zayıflaması arasında kısmi bir yeniden dengelemeyi yansıtıyor.

Coğrafi açıdan bakıldığında, genel dentedeki hafif iyileşme, daha güçlü ihracat performansından değil, kilit ortaklarla olan açıkların azalmasından kaynaklanmaktadır. Çin ile olan açık çok büyük (-2,2 milyar €) kalırken, ABD ile olan fazla ihracatın zayıflaması nedeniyle önemli ölçüde azaldı (-0,8 milyar €). Genel olarak, ticaret dengesi gelişmeleri ortaklar arasında oldukça heterojen olmaya devam ediyor.

2026 başlarında AB27 kimyasal ticaret fazlasındaki mütevazı iyileşme, ihracat artışından ziyade ithalatın daralmasından kaynaklanmaktadır ve rekabet gücünün güçlenmesinden ziyade zayıf bir talep ortamını vurgulamaktadır.