



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

49. HAFTA
(03 - 07 Aralık)

11 Aralık, Salı

TARİH	LME VERİLERİ				HAFTALIK VE YILLIK DEĞİŞİM %				DEL NOTİZ	
	CASH (USD/t)	CASH (EUR/t)	CASH (GBP/t)	3 AYLIK (USD/t)	ÖNCEKİ HAFTA ORT. (\$/t)	DEĞİŞİM %	2017 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	DEL NOTİZ (€/100Kg)	DEL NOTİZ HIGH
03.12.2018	6.307,00	5.564,67	4.959,11	6287,00	6.226,70	1,29%	7.157,00	-11,88%	564,09	566,84
04.12.2018	6.278,00	5.503,16	4.901,24	6278,00	6.226,70	0,82%	7.157,00	-12,28%	558,01	560,75
05.12.2018	6.162,00	5.426,21	4.824,24	6169,00	6.226,70	-1,04%	7.157,00	-13,90%	550,33	553,07
06.12.2018	6.112,00	5.385,50	4.788,09	6102,00	6.226,70	-1,84%	7.157,00	-14,60%	546,19	548,94
07.12.2018	6.173,00	5.430,63	4.836,26	6162,50	6.226,70	-0,86%	7.157,00	-13,75%	550,64	553,38
HAFTA ORTALAMA	6206,40	5462,034	4861,79	6199,70					553,85	556,60

TARİH	COMEX	ALTIN - GÜMÜŞ			BAKIR STOK VERİLERİ				
	COMEX SETT. \$/lb	ALTIN AM-FIX USD/Ons	ALTIN PM-FIX USD/Ons	GÜMÜŞ FIX Cent/Ons	LME STOK (Ton)	LME STOK DEĞİŞİM	COMEX STOK	SHFE STOK	LME-CMX-SHFE TOPLAM STOK (Ton)
03.12.2018	2,7995	1231,05	1230,30	14,39	136.175	-32,49%	122.956	131.042	390.173
04.12.2018	2,7485	1239,25	1240,30	14,55	134.200	-33,47%	121.986	131.042	387.228
05.12.2018	2,7680	1236,15	1235,90	14,48	130.175	-35,47%	120.512	123.879	374.566
06.12.2018	2,7405	1236,45	1242,55	14,38	128.200	-36,45%	118.718	123.879	370.797
07.12.2018	2,7575	1241,20	1243,30	14,49	124.950	-38,06%	117.121	123.879	365.950
HAFTA ORTALAMA	2,7628	1236,82	1238,47	14,46					

TARİH	LME BASE METAL VERİLERİ						GIRM
	KALAY (USD/t)	KURŞUN (USD/t)	ÇİNKO (USD/t)	ALÜMİNYUM (USD/t)	NİKEL (USD/t)	AL. ALAŞIM (USD/t)	BAKIR (€/Ton)
03.12.2018	18.875,00	1.964,50	2.675,00	1.982,50	11.200,00	1.380,00	5.749,00
04.12.2018	19.110,00	1.974,00	2.740,00	1.985,00	11.265,00	1.410,00	5.688,00
05.12.2018	19.200,00	1.976,00	2.705,50	1.966,50	11.020,00	1.410,00	5.611,00
06.12.2018	18.950,00	1.947,00	2.692,00	1.945,00	10.855,00	1.410,00	5.570,00
07.12.2018	18.930,00	1.965,00	2.709,00	1.962,00	10.815,00	1.430,00	5.614,00
HAFTA ORTALAMA	19.013,00	1.965,30	2.704,30	1.968,20	11.031,00	1.408,00	5.646,40

TARİH	TCMB DÖVİZ KURLARI				REUTERS 11:00 FX FIXING KURLARI					
	USD ALIŞ	USD SATIŞ	EUR ALIŞ	EUR SATIŞ	USD ALIŞ	USD SATIŞ	EUR ALIŞ	EUR SATIŞ	GBP ALIŞ	GBP SATIŞ
03.12.2018	5,1570	5,1663	5,8679	5,8784	5,1540	5,1639	5,8591	5,8724	6,6059	6,6191
04.12.2018	5,1906	5,2000	5,8950	5,9056	5,2443	5,2540	5,9670	5,9801	6,6791	6,6936
05.12.2018	5,2723	5,2818	6,0068	6,0176	5,3908	5,4020	6,1083	6,1215	6,8485	6,8654
06.12.2018	5,3733	5,3829	6,0929	6,1039	5,3391	5,3488	6,0460	6,0575	6,7823	6,7973
07.12.2018	5,3608	5,3705	6,0759	6,0869	5,3212	5,3315	6,0518	6,0646	6,7920	6,8062
HAFTA ORTALAMA	5,2708	5,2803	5,9877	5,9985	5,2899	5,3000	6,0064	6,0192	6,7416	6,7563

IATF 16949

BUREAU VERITAS Certification



ISO 14001

BUREAU VERITAS Certification



OHSAS 18001

BUREAU VERITAS Certification



ISO 27001

BUREAU VERITAS Certification



Fabrika : A. Nuri ERIKOĞLU
Cad. 20085 Gümüşler /DENİZLİ
Vergi Dairesi : Gökpınar
Vergi No : 336 006 27 21
Mersis No : 0336006272100011

Tel : +90 (258) 295 19 00 Pbx
Faks : +90 (258) 371 21 94
e-posta :
erbakir@erbakir.com.tr
Web : www.erbakir.com.tr



DEĞERLENDİRMELER & BEKLENTİLER

Global piyasalar geride bıraktığımız haftaya, G-20 zirvesi sonrasında Çin ve ABD arasında anlaşma sağlanabileceği beklentisinin güçlenmesinin etkisiyle pozitif başlangıç yaptı. Ancak ABD tarafındaki tutarsız açıklamaların etkisiyle bu optimizm hızla kayboldu. Satışlar ilk etapta Amerika/Çin arasındaki anlaşmanın sağlam temellere dayanmadığına yorulsa da, esas olarak önümüzdeki döneme yönelik büyüme kaygıları düşüşlerde etkili oldu.

ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi görüşmede ticaret konusunda aralarındaki görüş ayrılıklarını 90 gün içinde gidermek amacıyla gümrük vergilerini artırmaya ara vermeye karar verdi. Görüşme ardından Trump, Çin'in ABD'den aldığı araçlara ek vergi uygulamasını kaldırmasına yönelik anlaşmaya vardıklarını da belirtmişti. Ancak, Salı günü Trump'ın ekonomi danışmanı Kudlow henüz böyle bir anlaşmaya varılmadığını yönündeki açıklamalarının ticaret savaşına ilişkin endişeleri yeniden gündeme getirmesiyle riskli varlıklardaki ralli hızlıca son buldu.

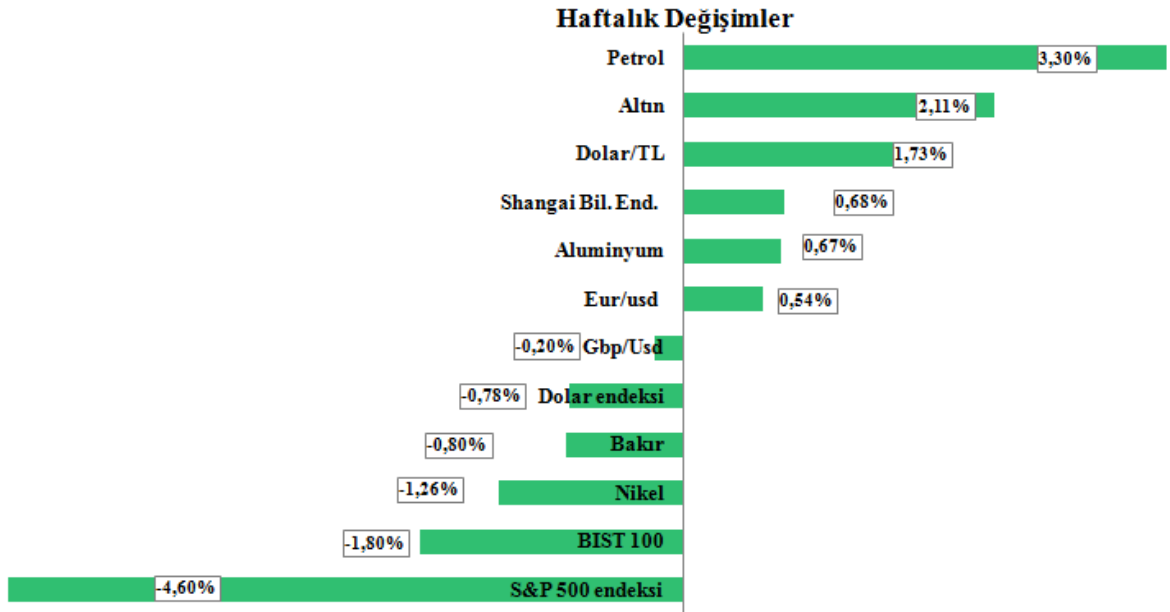
Riskten kaçış eğilimini arttıran diğer gelişmeler ise;

- ABD Hazine tahvil getiri eğrisinin düzleşmesi (uzun ve kısa vadeli getiriler arasındaki farkın azalması), nedeniyle resesyon endişelerinin gündeme gelmesi,
- Kanada'nın Çinli Huawei'nin üst düzey bir yöneticisini muhtemelen ABD'ye göndermek üzere tutuklamasının ardından ABD ile Çin arasındaki ticaret geriliminin tekrar alevleneceği kaygısını arttırması,
- Bir diğer gelişme ise İngiltere'nin AB'den ayrılması konusunda anlaşmaya dair olumsuz gelişmelerin ülkeyi hard-Brexit'e iteceği yönündeki haberler oldu.

Aralık ayında faiz artırması beklenen Fed'in, sonrasında, "bekle ve gör" politikası uygulamayı değerlendirdiğini bildiren WSJ haberinin ardından risk iştahı bir miktar toparlandı. Ancak Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam rakamının 200K beklentilerinin altında 155K açıklanması korkuları tetikledi ve piyasalar sert bir şekilde yeniden satışa döndü.

OPEC toplantısından 1,2 milyon varil/gün üretim kesintisi kararı çıktı. Kararla birlikte petrol fiyatları Cuma günü %5'in üzerinde primlense de kazançlarının büyük kısmını geri vererek %2 primle kapandı.

LME bakır geçtiğimiz hafta başında Çin-ABD görüşmesine ilişkin umutlarla \$6352'ye kadar yükselmişti. Ancak kısa sürede ticaret savaşı endişelerinin yeniden alevlenmesi ve global ekonomiye ilişkin endişelerle, pozitif hava yerini sert satışlara bıraktı, LME bakır Perşembe günü \$6068'e kadar geriledi. Dolardaki gerilemenin etkisi ile Cuma günü bir miktar toparlanan bakır, haftayı \$6149 seviyesinden kapattı.



Yeni haftada gündemimizi, Çin'de hayal kırıklığı yaratan ekonomik veriler, Huawei CFO'suna ilişkin gelişmeler, ABD-Çin ilişkisi, Brexit sürecine ilişkin gelişmeler ve ECB toplantısı oluşturuyor.

Hafta sonunda Çin'de açıklanan ve beklentilerin altında kalan ithalat (gerç:%3 bek:%14.5) ve ihracat (gerç:%5.4 bek:%10) verileri iç ve dış talebin yavaşladığına dikkat çekti. CPI ise 2.4% olan beklentinin çok daha altında 2.2% olarak gerçekleşti. Son dönemde açıklanan Çin verilerinin tamamının, (pmi, ticaret ve enflasyon), zayıf bir iç ekonomiye işaret etmesi, PBOC'nin daha fazla gevşemeye gidebileceği beklentisini arttırdı.

Japonya ekonomisi şirketlerin harcamalarını azaltmalarının etkisiyle 3. çeyrekte %2.5 küçülerek dört yıldan uzun bir sürenin en sert daralmasını kaydetti.

Dün seans başında bankacılık ve enerji hisselerindeki satışlarla 8 ayın en düşük seviyesine gerileyen S&P 500 endeksi, en büyük teknoloji şirketlerinin yükselişe geçmesiyle dün günü %0.17 primle kapattı. Dow Jones endeksi %0.14 primle yatay kapanırken Nasdaq ise %0.74 primle kapandı. Dün Avrupa borsalarında otomotiv sektörü hisseleri öncülüğünde sert satışlar izlenmişti. Bugün ise Çin'in ABD'den ithal araçlarda gümrük vergisini indirmeyi değerlendirdi yönündeki haberin ardından Avrupalı otomobil üreticilerinin hisseleri yükseldi.

Dün 1,1443'e kadar yükselen eur/usd paritesi ise, güçlü dolara ek olarak Fransa'da devam eden protestolar, İtalya için bütçe konusu ve Brexit belirsizliği etkisinde 1,1355'ten kapandı. Bugün 1.1365 seviyesinde yatay işlem görmeye devam ediyor.

İngiltere Başbakanı Theresa May bugün Parlamento'da yapılacak Brexit oylamasını ertelediklerini duyurdu ve oylama için yeni bir tarih açıklamadı. Açıklamaların etkisinde anlaşmaz Brexit beklentileri artarken gbp/usd paritesi dün 1.2505 ile Nisan 2017'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Bugün Brexit oylamasına dair gelen haberin ardından toparlanan sterlin 1.26 seviyesi etrafında işlem görmeye devam ediyor.

Zayıf verilerin baskısıyla dün ekside kapanış yapan Asya borsaları Pekin'in ABD ile ticaret görüşmeleri yürüttüğünü açıklamasının ardından bugün hafif primli kapandı. Çin Devlet Başkanı Yardımcısı Liu He, bugün ABD Hazine Bakanı Mnuchin ve Ticaret Temsilcisi Lighthizer ile ticaret müzakerelerinde ilerleme yolları konusunda görüş alışverişinde bulundu.

LME bakır dün dolarda izlenen sert yükselişin ve Çin'in bakır talebindeki azalışın hissedilir olmaya başlamasının etkisiyle günü %0.87 kayıpla kapattı. Bugün seansa Çin-ABD görüşmelerinin devam etmesinin yarattığı pozitif havanın etkisiyle yükselişe başlayan LME bakır, Trump'ın "Çin ile çok verimli müzakereler yürütülüyor" tweetinin ardından kazanımlarını artırarak %1.5 primle \$6185 seviyesinden işlem görüyor.

Perşembe günü gerçekleşecek ECB toplantısında, QE'nin sonlanması bekleniyor. Ancak 2019 beklentileri ve faiz artış tarihi konusunda ECB'nin yaz dönemine göre daha çekimser olması kaçınılmaz.

Makro veri tarafında ABD tarafında enflasyon verileri, perakende satışlar ve endüstriyel üretim ile PMI açıklamaları, Çin tarafında ise kredi rakamları, kentsel yatırımlar, endüstriyel üretim ve perakende satışlar öne çıkıyor.

LME bakırın, son 5 yıldaki, yıllık bazda değişimleri aşağıdaki grafikte yer almaktadır;



HABERLER

- Japon Pan Pacific Copper (PPC), güçlü global talep ve sıkılaştan arzı neden göstererek, bakır fiyatlarının kısa vadede \$6400/ton seviyelerine, 2019'un sonlarına doğru da \$7000/ton seviyelerine yükselmesini bekliyor. PPC ayrıca global bakır piyasasının 2018 yılında 211.000 ton, 2019 yılında da 236.000 ton arz açığı bekliyor.

- ✚ Çin'in Kasım ayı bakır ithalatı, Kasım 2017'ye göre %3 azalışla 456.000 ton olarak gerçekleşirken 2018'in ilk 11 ayındaki bakır ithalatı ise 4,869 milyon tona ulaştı.
- ✚ Şili'nin Ocak – Ekim 2018 dönemindeki bakır üretimi, geçen senenin aynı dönemine göre %6 artışla 4,74 milyon ton oldu.
- ✚ Rusya, 2018'in ilk 10 ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %16.1 artışla 544.500 ton bakır ihracatı yaptı.
- ✚ BHP tarafından işletilen Dünya'nın en büyük bakır madeni Escondida'nın Ocak – Ekim 2018 dönemindeki üretimi, geçen yılın aynı dönemine göre %3.4 azalışla 1,45 milyon ton oldu.
- ✚ Hindistan Çevre Mahkemesi, Vedanta'a ait bakır izabesinin tekrar açılıp açılmayacağına yönelik kararını gelecek hafta verecek.Yıllık 400.000 ton kapasiteye sahip izabe, çevre sorunları nedeniyle, yerel hükümetin verdiği kararla Mayıs ayından bu yana kapalı tutuluyor.

Hazırlayan: ER-BAKIR A.Ş. Ticari Grup Müdürlüğü, Hedging Şefliği

NOT: Bu çalışma; ER-BAKIR tarafından düzenli olarak izlenen kaynakların derlenmesi ve LME Brokerleri ile yapılan günlük piyasa değerlendirmeleri sonucunda hazırlanmış olup, sadece bir gösterge niteliği taşımaktadır. Bu çalışmada yer alan her türlü tablo ve grafikler, Er-bakır A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Söz konusu tablo ve grafikler, güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmekle birlikte; doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte olup belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Bu nedenle, bu çalışmada yer alan LME bilgilerinin yer aldığı tablo ve grafiklerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu tablolara dayanılarak yapılan işlemlerden doğacak doğrudan veya dolaylı her türlü maddi/manevi zararlar ve masraflardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zarar ve masraflardan dolayı Er-bakır A.Ş. sorumlu tutulamaz.



Fabrika : A. Nuri ERIKOĞLU
Cad. 20085 Gümüşler /DENİZLİ
Vergi Dairesi : Gökpınar
Vergi No : 336 006 27 21
Mersis No: 0336006272100011

Tel : +90 (258) 295 19 00 Pbx
Faks : +90 (258) 371 21 94
e-posta :
erbakir@erbakir.com.tr
Web : www.erbakir.com.tr