



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

05. HAFTA
(29 Ocak – 02 Şubat)

06 Şubat, Salı

| TARİH | LME VERİLERİ | | | | HAFTALIK VE YILLIK DEĞİŞİM % | | | | SK NOTIZ | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------|-------------------------|-----------|--------------------|-----------------|
| | CASH (USD/t) | CASH (EUR/t) | CASH (GBP/t) | 3 AYLIK (USD/t) | ÖNCEKİ HAFTA ORT. (\$/t) | DEĞİŞİM % | 2021 YILSONU LME (\$/t) | DEĞİŞİM % | SK NOTIZ (€/100Kg) | SK NOTIZ HIGH |
| 29.01.2024 | 8.421,00 | 7.781,37 | 6.631,23 | 8.525,00 | 8.386,20 | 0,41% | 8.562,00 | -1,65% | 8.013,53 | 8.044,10 |
| 30.01.2024 | 8.462,00 | 7.800,52 | 6.677,19 | 8.568,00 | 8.386,20 | 0,90% | 8.562,00 | -1,17% | 8.033,28 | 8.063,79 |
| 31.01.2024 | 8.513,00 | 7.855,50 | 6.711,08 | 8.625,00 | 8.386,20 | 1,51% | 8.562,00 | -0,57% | 8.088,28 | 8.118,81 |
| 1.02.2024 | 8.437,00 | 7.801,20 | 6.657,46 | 8.545,00 | 8.386,20 | 0,61% | 8.562,00 | -1,46% | 8.034,31 | 8.064,90 |
| 2.02.2024 | 8.400,00 | 7.719,88 | 6.585,14 | 8.515,00 | 8.386,20 | 0,16% | 8.562,00 | -1,89% | 7.951,34 | 7.981,75 |
| HAFTA ORTALAMA | 8.446,60 | 7.791,69 | 6.652,42 | 8.555,60 | | | | | 8.024,15 | 8.054,67 |

| 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) |
| 29.01.2024 | 3,8730 | 2.027,35 | 2.022,50 | 23,005 | 150.350 | -10,13% | 24.639 | 50.532 | 225.521 |
| 30.01.2024 | 3,9065 | 2.036,80 | 2.043,05 | 23,075 | 148.475 | -11,25% | 24.243 | 50.532 | 223.250 |
| 31.01.2024 | 3,9025 | 2.037,90 | 2.053,25 | 23,090 | 146.475 | -12,45% | 24.243 | 50.532 | 221.250 |
| 1.02.2024 | 3,8525 | 2.037,55 | 2.045,85 | 22,670 | 145.425 | -13,08% | 23.674 | 68.777 | 237.876 |
| 2.02.2024 | 3,8215 | 2.054,20 | 2.034,15 | 23,230 | 140.225 | -16,18% | 24.680 | 68.777 | 233.682 |
| HAFTA ORTALAMA | 3,8712 | 2.038,76 | 2.039,76 | 23,014 | 146.190 | -0,1262 | 24.296 | 59.655 | 228.316 |

| 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) |
| 29.01.2024 | 26.350,00 | 2.180,00 | 2.566,00 | 2.214,00 | 16.285,00 | 1.935,00 | - |
| 30.01.2024 | 26.050,00 | 2.165,00 | 2.546,00 | 2.226,50 | 16.150,00 | 1.870,00 | - |
| 31.01.2024 | 26.000,00 | 2.173,00 | 2.551,50 | 2.232,00 | 16.070,00 | 1.820,00 | - |
| 1.02.2024 | 25.700,00 | 2.162,00 | 2.478,00 | 2.212,50 | 15.985,00 | 1.820,00 | 8.043 |
| 2.02.2024 | 25.475,00 | 2.145,50 | 2.463,00 | 2.209,50 | 16.125,00 | 1.820,00 | 8.126 |
| HAFTA ORTALAMA | 25.915,00 | 2.165,10 | 2.520,90 | 2.218,90 | 16.123,00 | 1.853,00 | 8.085 |

| 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 |
| 29.01.2024 | 30,2343 | 30,2888 | 32,7904 | 32,8494 | 30,185 | 30,439 | 32,705 | 32,993 | 38,365 | 38,691 |
| 30.01.2024 | 30,2849 | 30,3394 | 32,8013 | 32,8604 | 30,218 | 30,447 | 32,699 | 32,959 | 38,359 | 38,662 |
| 31.01.2024 | 30,3053 | 30,3599 | 32,8144 | 32,8735 | 30,194 | 30,446 | 32,652 | 32,937 | 38,265 | 38,597 |
| 1.02.2024 | 30,2952 | 30,3497 | 32,7884 | 32,8475 | 30,219 | 30,459 | 32,609 | 32,881 | 38,236 | 38,552 |
| 2.02.2024 | 30,3063 | 30,3609 | 32,7217 | 32,7807 | 30,287 | 30,519 | 32,949 | 33,214 | 38,616 | 38,924 |
| HAFTA ORTALAMA | 30,2852 | 30,3397 | 32,7832 | 32,8423 | 30,221 | 30,462 | 32,723 | 32,997 | 38,368 | 38,685 |

IATF 16949

BUREAU VERITAS Certification



ISO 14001

BUREAU VERITAS Certification



OHSAS 18001

BUREAU VERITAS Certification



ISO 27001

BUREAU VERITAS Certification



K-Q

TSE-ISO-EN 9000



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

Geride bıraktığımız hafta piyasaların gündeminde ABD ve Çin'de açıklanan verilerin yanı sıra yatırımcılar Çin'de açıklanan ekonomiyi destekleyici açıklamalar ve ABD Merkez Bankası (Fed) başkanı Jerome Powell'ın açıklamalarını izledi.

Çinli düzenleyici kurumların piyasalara destek sağlamak üzere yeni adımlar atmasının ardından Çin borsası, geride bıraktığımız hafta başında Asya borsalarındaki kazanımlara öncülük etti. Bu kazanımların ardından Hong Kong mahkemesinin ağır borç yükü altındaki Çinli gayrimenkul geliştirme şirketi Evergrande'nin tasfiyesine karar vermesinin ardından Asya borsaları Çin öncülüğünde geriledi. Asya borsaları Çin'de fabrika faaliyeti Ocak ayında üst üste dördüncü ayda da daralmasını gösteren verilerin ardından haftayı kayıplarla tamamladı.

ABD borsaları Fed toplantısı öncesinde temkinli yükselse de Fed'in faizi %5.25-5.5 aralığında sabit tutmasının sonrasında Fed Başkanı Jerome Powell'ın açıklamalarıyla kayıplarla karşılaştı. Haftanın son işlem gününde 353,000 ile 180,000 olan beklentilerin çok üzerinde açıklanan tarım dışı istihdam verisi sonrasında primlenen ABD borsaları haftayı pozitif bir görünümle tamamladı.

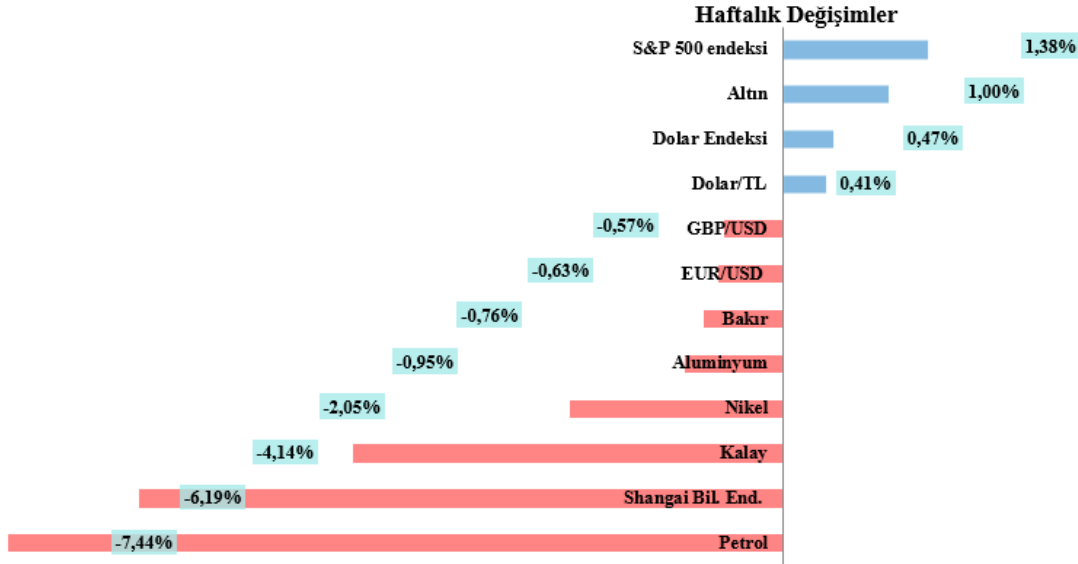
Fed Başkanı Jerome Powell, toplantı sonrası düzenlenen basın toplantısında faiz indirimlerinin Mart'ta başlamasının olası görünmediğini söylese de komitedeki herkesin bu yıl faiz indirimine gitmek istediğini de ifade etti. Powell, "Enflasyon hâlâ çok yüksek. Enflasyonu düşürmek konusunda kaydettiğimiz ilerlemenin garantisi yok. Özet olarak ekonomik büyümenin sağlam ve güçlü olduğunu söyleyebiliriz... %3.7 seviyesindeki işsizlik istihdam piyasasının güçlü olduğuna işaret ediyor... Enflasyon altı aydır iyi seviyede açıklanıyor ve bunun devam edeceği beklentisi var. Dürüst olalım, bu iyi (durumda) bir ekonomi" dedi.

Euro bölgesinde GSYH 2023 yılının son çeyreğinde piyasa beklentilerini aşarak yıllık bazda %0.1 büyüme kaydetti. Bölgede yıllık TÜFE enflasyonu Ocak'ta %2.8'e geriledi.

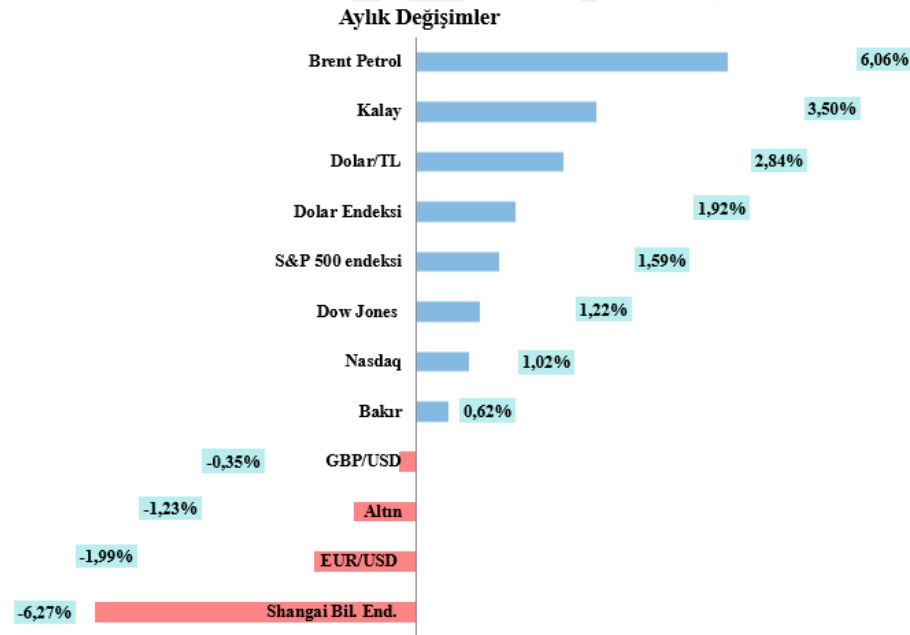
Dolar, Fed'in faizleri sabit tutmasıyla belirgin bir değişim göstermezken Cuma günü beklentilerin üzerinde açıklanan tarım dışı istihdam verisinin ardından hafif yükseldi. Dolar endeksi haftayı %0.47 primle 103.922 seviyesinden tamamladı. Euro dolar karşısında haftayı %0.63 kayıpla \$1.0784 seviyesinden tamamladı. Sterlin dolar paritesi ise haftayı %0.57 kayıpla \$1.2630 seviyesinden tamamladı.

Petrol fiyatları, dünyanın en büyük ham petrol ithalatçısı olan Çin'den gelen talebin zayıf kalacağına işaret eden verilerin ve Hamas ile İsrail arasında ateşkes olasılığının görüşüldüğü yönünde haberlerin ardından haftayı %7.44 seviyesinde kayıpla tamamladı.

3M LME bakır Fed kararı öncesinde Fed'in faiz oranlarını düşürmeye başlaması için alan açabileceği yönündeki beklentilerden ve zayıf ABD işgücü piyasası verileri üzerine doların geri çekilmesiyle \$8704.5 ile 28 Aralık'tan beri en yüksek seviyeyi test etti. 3M LME bakır küresel olarak karışık ekonomik sinyaller ve ABD'deki faiz indirimlerinin bu yılın sonlarına ertelenmesi nedeniyle haftayı %0.76 kayıpla \$8464 seviyesinden tamamladı.



3M LME bakır Ocak ayında \$8245-\$8704.5 aralığında işlem gördü. Bakır fiyatları 18 Ocak'ta Çin'den gelen verilerin talep endişelerini artırması ve ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimlerini erteleyeceği beklentilerinin baskısıyla 6 Aralık'tan beri en düşük seviye olan \$8245'i test etti. Ay sonuna geldiğimizde ise Fed kararı öncesinde zayıf ABD işgücü piyasası verileri üzerine doların geri çekilmesiyle \$8704.5 ile 28 Aralık'tan beri en yüksek seviyeyi test etti ve ayı %0.62 primle \$8615.5 seviyesinden tamamladı.



Asya borsaları yeni haftada, son zamanlarda keskin gerileyen Çin borsalarındaki yükselişlere paralel olarak yükseldi. Son haftalardaki kayıpları izleyerek eksiye açılan Çin borsaları, devlet destekli fonların alımları ve devlet kurumlarının müdahalelerinden destek bularak artıya geçti.

Yine de Fed'e ilişkin beklentiler piyasada yön belirleyen ana unsur oldu. Yatırımcılar beklentileri politika faizinin tahminlerinden daha uzun süre yüksek seviyelerde kalacağı, faiz indirimlerinin gecikebileceği şeklinde değişti. Geçen yıl toplam 150 baz puan faiz indirimi yapılacağını fiyatlayan vadeli kontratlarda artık faiz indirimlerinin 115 baz puanda kalacağını fiyatlamaya başladı. ABD ISM hizmet rakamları yeni siparişler ve istihdam rakamları beklentilerin üzerinde gerçekleşirken geçtiğimiz ay verileri de yukarı revize edildi. Nasdaq endeksi %0.20, S&P 500 endeksi %0.32 ve Dow Jones endeksi %0.71 seviyesinde kayıplarla haftanın ilk işlem gününü tamamladı.


Dolar, Fed'in bu yıl agresif faiz indirimleri gerçekleştireceği beklentilerinin düşmesiyle üç ayın zirvesine yakın yatay seyrediyor. Dolar endeksi dün günü %0.51 primle tamamlamasının ardından bugün %0.02 primle 104.478 seviyesinde seyrediyor. Euro dün dolar karşısında günü %0.40 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.01 kayıpla \$1.0740 seviyesinden işlem görüyor. Sterlin dolar karşısında dün günü %0.78 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.34 primle \$1.2575 seviyesinden işlem görüyor.

Petrol fiyatları, yatırımcılar Blinken'ın Ortadoğu ziyaretinin Gazze'deki çatışmaların durmasını sağlayıp sağlayamayacağını görmeyi beklerken erken işlemlerde yükseldi. Gazze'deki çatışmalar Ortadoğu'da arzın aksayabileceği endişelerine yol açmıştı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı % 0.24 yükselerek 78.18 dolar seviyesinde işlem gördü.

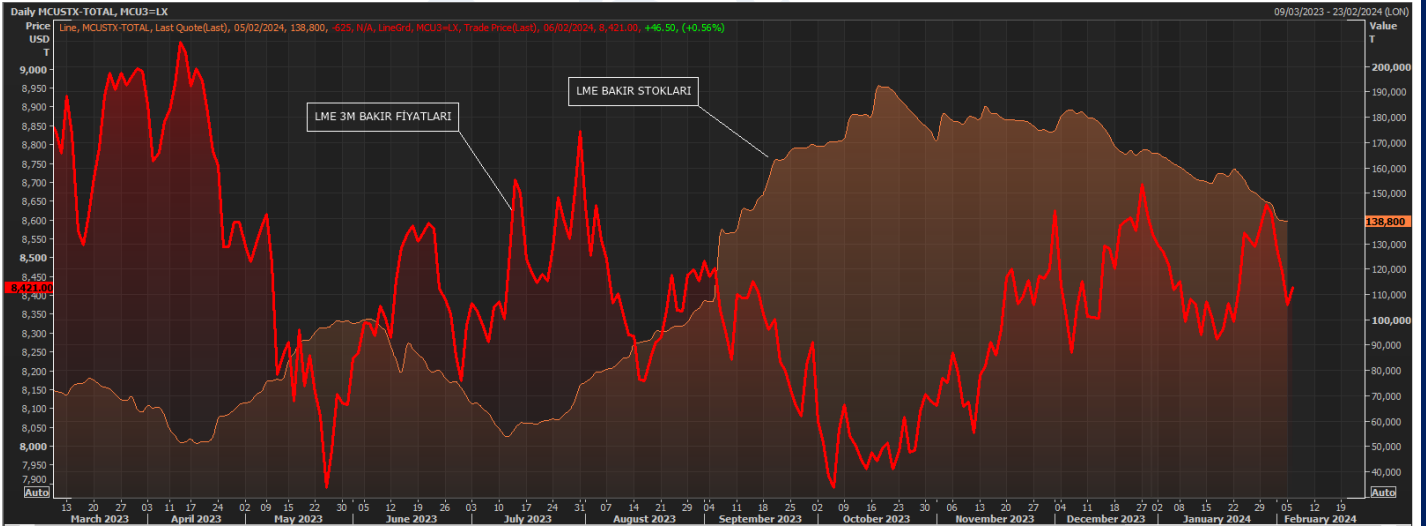
3M LME bakır doların yükselmesi ve en büyük tüketici Çin'deki talebe ilişkin kötümserliğin, ülkenin sorunlu emlak sektörüne yeniden odaklanmasıyla haftanın ilk işlem gününü %1.06 kayıpla \$8374.5 seviyesinden tamamladı. 3M LME bakır bugün Çin'de ekonomiyi destekleyici adım açıklamalarının geleceği beklentileriyle \$8400 seviyesinin hemen üzerinde işlem görüyor.

| DÜNYADA AÇIKLANACAK ÖNEMLİ VERİLER | | | |
|------------------------------------|------|---------------------------------|---------|
| Tarih | Saat | Gösterge | Dönem |
| 06/02 | 1300 | Euro bölgesi perakende satışlar | Aralık |
| 06/02 | 1300 | Euro bölgesi işsizlik | Aralık |
| 07/02 | 1000 | Almanya sanayi üretimi | Aralık |
| 07/02 | 1630 | ABD dış ticaret dengesi | Aralık |
| 08/02 | 0430 | Çin TÜFE | Ocak |
| 08/02 | 0430 | Çin ÜFE | Ocak |
| 08/02 | 0730 | Hindistan politika faizi | 8 Şubat |
| 08/02 | 1630 | ABD işsizlik maaş başvuruları | 29 Ocak |
| 09/02 | 1000 | Almanya TÜFE, nihai | Ocak |

HABERLER

-  Ülkenin İNE istatistik kurumunun Çarşamba günü yaptığı açıklamaya göre, dünyanın en büyük kırmızı metal üreticisi Şili'deki bakır üretimi Aralık ayında yıllık bazda değişmeyerek 495.537 mt olarak kaldı.

- Çin Demir Dışı Metaller Endüstrisi Birliği'ne (CNIA) göre, yenilenebilir sektörden gelen talebin artmasının konut sektöründeki daralmayı telafi etmesiyle Çin'in yurt içindeki bakır tüketimi 2023'te yaklaşık %4,5 arttı.
- Bakır tüccarları, "Çin emlak sektörü sürdürülebilir toparlanma işaretleri gösterene kadar baz (metaller) baskı altında kalacak" dedi ve Çin Ay Yeni Yılı tatili öncesinde piyasanın sessiz olduğunu ekledi.
- Amalgamated Metal Trading'den Dan Smith, Çin'de elektrik şebekesine yapılan artan yatırımın ülkenin durgun emlak sektörünün dengelenmesine yardımcı olması nedeniyle, enerji ve inşaatla kullanılan metalin hızlı bir şekilde taban fiyat bulmasının muhtemel olduğunu söyledi.
- Smith, "Satışların kısa ömürlü olması muhtemel" dedi. "Önümüzdeki birkaç ay için trend yukarı yönlü."
- Kopenhag'daki Saxo Bank'ın emtia stratejisi başkanı Ole Hansen, "Çin hisse senedi piyasalarında yenilenmiş bir zayıflık gördük ve bu, ihtiyaç duyulan güvenin orada olmadığı bir işareti" dedi.
- "Bakır çoğunlukla Çin hükümetinden ek destek beklentisiyle direniyor."
- Broker Sucden Financial, bir raporunda "Çin'deki duyurular baz metaller için bazı kısa vadeli teşvikler sunsa da, ülkenin performansında sürdürülebilir iyileştirmelerin olmaması nedeniyle fiyatların zamanı gelince ortalamalarına geri döneceği görüşünü sürdürüyoruz" dedi.
- 3ay vadeli LME bakır fiyatı ve LME bakır stoklarına ait grafik aşağıda sunulmuştur;



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 göstere 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.