



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

18. HAFTA
(29 Nisan-03 Mayıs)

07 Mayıs, 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 %	2023 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	SK NOTIZ (€/100Kg)	SK NOTIZ HIGH
29.04.2024	9.935,00	9.272,05	7.928,34	10.041,00	9.748,90	1,91%	8.562,00	16,04%	9.513,25	9.544,14
30.04.2024	9.973,50	9.303,64	7.953,35	10.071,00	9.748,90	2,30%	8.562,00	16,49%	9.542,14	9.573,01
1.05.2024	9.791,00	9.174,48	7.842,21	9.895,00	9.748,90	0,43%	8.562,00	14,35%	9.299,18	9.329,97
2.05.2024	9.660,00	9.025,51	7.718,74	9.783,00	9.748,90	-0,91%	8.562,00	12,82%	9.265,37	9.296,29
3.05.2024	9.737,00	9.061,89	7.755,48	9.856,00	9.748,90	-0,12%	8.562,00	13,72%	9.415,03	9.446,04
HAFTA ORTALAMA	9.819,30	9.167,51	7.839,62	9.929,20					9.406,99	9.437,89

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)
29.04.2024	4,6590	2.337,60	2.333,55	27,380	117.500	-29,77%	24.612	287.498	429.610
30.04.2024	4,5645	2.314,80	2.307,00	26,655	116.125	-30,59%	24.400	287.498	428.023
1.05.2024	4,5525	2.288,50	2.302,35	26,480	117.375	-29,84%	23.710	287.498	428.583
2.05.2024	4,4940	2.300,55	2.288,85	26,235	115.275	-31,10%	23.610	287.498	426.383
3.05.2024	4,5735	2.301,10	2.294,45	26,500	111.300	-33,47%	23.637	287.498	422.435
HAFTA ORTALAMA	4,5687	2.308,51	2.305,24	26,650	115.515	-0,3095	23.994	287.498	427.007

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)
29.04.2024	32.675,00	2.177,50	2.882,00	2.536,50	19.115,00	1.820,00	-
30.04.2024	32.300,00	2.184,00	2.924,50	2.545,00	18.975,00	1.820,00	-
1.05.2024	31.150,00	2.155,50	2.835,00	2.554,50	18.620,00	1.820,00	9.504
2.05.2024	31.375,00	2.144,00	2.859,00	2.510,00	18.405,00	1.820,00	9.355
3.05.2024	32.050,00	2.156,00	2.891,00	2.517,00	18.760,00	1.820,00	9.388
HAFTA ORTALAMA	31.910,00	2.163,40	2.878,30	2.532,60	18.775,00	1.820,00	9.416

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
29.04.2024	32,4527	32,5111	34,8255	34,8882	32,261	32,504	34,574	34,841	40,420	40,737
30.04.2024	32,3389	32,3971	34,6487	34,7111	32,218	32,455	34,483	34,750	40,405	40,705
1.05.2024	32,3091	32,3673	34,6230	34,6854	32,218	32,455	34,483	34,750	40,405	40,705
2.05.2024	32,3091	32,3673	34,6230	34,6854	32,240	32,476	34,539	34,805	40,390	40,689
3.05.2024	32,3199	32,3781	34,6073	34,6697	32,171	32,391	34,529	34,778	40,362	40,651
HAFTA ORTALAMA	32,3459	32,4042	34,6655	34,7280	32,2216	32,4562	34,5215	34,7846	40,3962	40,6975

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’de açıklanan tarım dışı istihdam verisinin yanı sıra önemli şirketlerin bilanço açıklamaları, ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısı ve Fed Başkanı Jerome Powell’in açıklamaları vardı.

Asya borsaları, Fed’in Salı günü başlayan para politikası toplantısı öncesinde Çin’in imalat PMI endeksinin 50 seviyesini aşarak büyümeyi işaret etmesiyle yükseldi. Dolar/yen paritesi 34 yılın yeni zirvesini görmesinin ardından keskin şekilde geriledi. Asya borsaları ve ABD vadeli işlemleri, faiz artırımı ihtimalinin düşük olduğuna işaret eden Fed’in açıklamaları ardından seviyesini korudu. Asya borsaları, Apple’ın 110 milyar dolar ile rekor büyüklükte hisse geri alım programı planı açıklamasıyla tırmanan teknoloji hisselerinin ardından destek buldu haftayı primli tamamladı. Çin’de işçi bayramı tatili nedeniyle piyasalar haftanın son üç iş günü kapalıydı.

ABD borsaları Fed’in iki gün süren para politikası toplantısı öncesinde haftaya primli başladı. Fed’in 1 Mayıs’ta sona eren toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %5.25-%5.50 aralığında tutmasının ardından seviyesini koruyan ABD borsaları Apple’ın rekor seviyede hisse geri alım programı açıklamalarından destek buldu. Cuma günü ise ABD borsaları, ABD tarım dışı istihdamının 175,000 ile 243,000 olan beklentilerin altında yükseldi, verilerin Fed’in faiz indirim sürecini hızlandıracığı beklentilerini yükseltmesiyle haftayı %1 seviyesinde primlerle tamamladı.

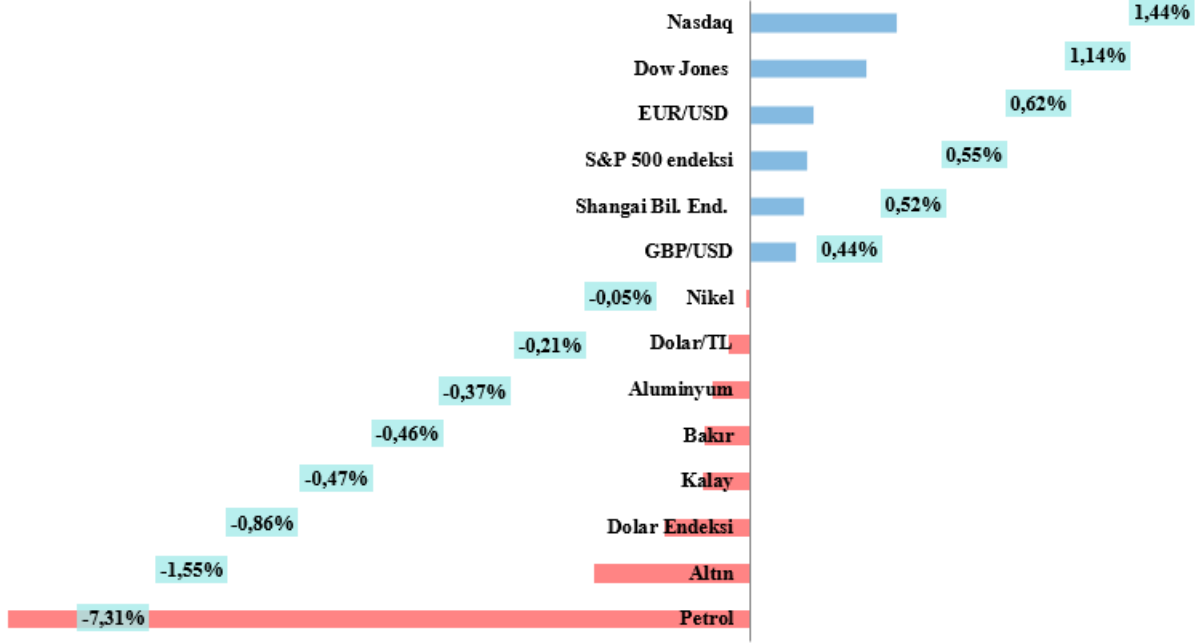
Fed, politika faizini sabit bırakırken Jerome Powell, gazetecilere enflasyonun çok yüksek olduğunu ve enflasyonu düşürmeye yönelik süreçte belirsizlik olduğunu söyledi. Ancak Powell, Fed’in faizleri yükseltmek zorunda kalacağı beklentilerine destek sağlayacak bir açıklamada bulunmadı. Powell "(Faizleri) indirme ve indirmemeye giden yollar var. Bu gerçekten verilere bağlı" dedi. İşlemciler Powell’in bu sözlerini faiz artırımına gidilmeyeceğinin bir ifadesi olarak yorumladı.

Dolar, Fed’in Çarşamba günü sonlanan toplantısında faizleri sabit bırakmasının ardından keskin hareket göstermedi fakat Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdamının beklentilerin altında artmasının ardından yönünü aşağı çevirdi. Dolar endeksi, haftayı %0.86 kayıpla 105.030 seviyesinden tamamladı. Euro dolar karşısında haftayı %0.62 primle \$1.0758 seviyesinden tamamladı. Sterlin dolar paritesi ise haftayı %0.44 primle \$1.2544 seviyesinden tamamladı.

Petrol fiyatları, OPEC+’ın üretim kesintilerini uzatabileceği ihtimaliyle hafta sonuna doğru yükseldi ancak ABD ekonomisindeki belirsizlik ve İsrail ile Hamas savaşının etkisiyle ham petrol arzında oluşan aksaklıklar nedeniyle haftayı ekside tamamladı. Petrol fiyatları, haftayı %7.31 seviyesinde kayıpla 82.96 dolardan tamamladı.

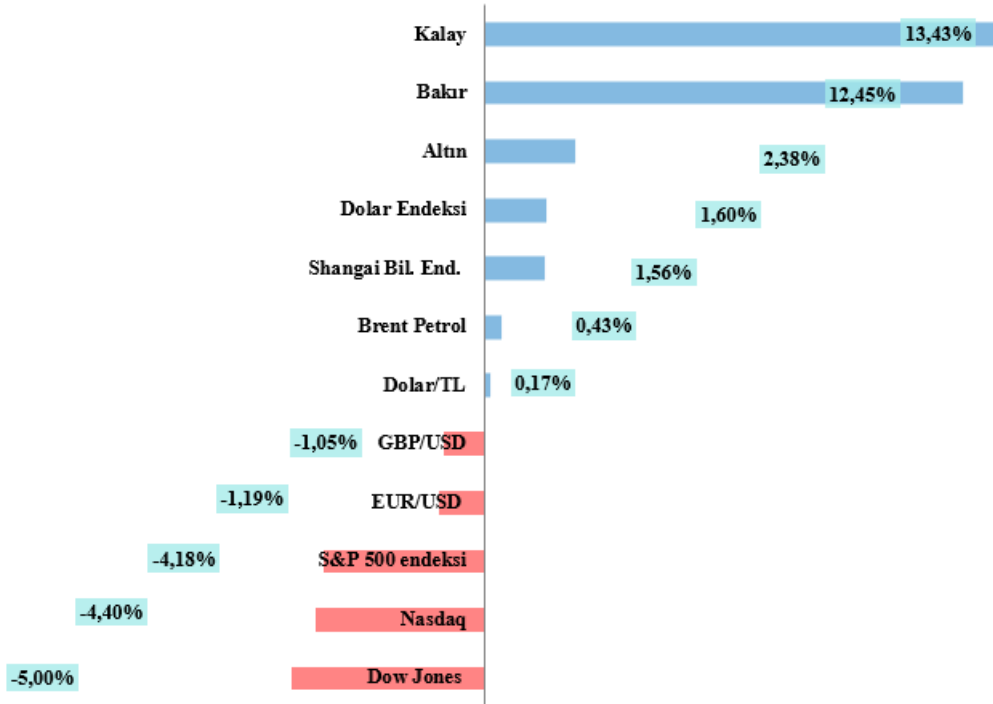
3M LME bakır, BHP Grubu’nun Anglo American’a yönelik satın alma teklifinin vurguladığı arz endişeleri ve Çin’in imalat PMI endeksi Nisan ayında 50,4’e ulaşmasıyla \$10.208 ile Nisan 2022’den beri en yüksek seviyeyi test etti fakat \$10000 seviyesinin üzerinde gelen kar satışlarının etkisiyle kayıplarla karşılaşarak haftayı %0.46 kayıpla \$9914 seviyesinde tamamladı.

Haftalık Değişimler



3M LME bakır Nisan ayında \$8929-\$10208 aralığında işlem gördü. Bakır fiyatları Nisan ayı boyunca yükseliş trendi izledi. Yükselişin asıl nedeni olarak ABD'nin önümüzdeki aylarda olası faiz indirimlerinin ardından talebin artacağı beklentileri, Çin'de izabe tesislerinin kapatılması ve süregelen arz endişelerinin yanı sıra LME'nin 13 Mart ve sonrası üretilen Rus metallerini kısıtlaması ardından primlerini artıran 3M LME bakır \$10.208 ile Nisan 2022'den beri en yüksek seviyeyi test etti ve Nisan ayını %12.45 primle \$9976.5 seviyesinden tamamladı.

Aylık Değişimler



Asya borsaları, ABD'de faiz indirimlerine ilişkin beklentilerin kuvvetlenmesiyle 15 ayın zirvesine yükseldi. CSI300 endeksi %0.03 ve Çin'in Şanghai Bileşik endeksi %0.22 seviyesinde primlerle, Hong Kong'un Hang Seng endeksi ise %0.53 seviyesinde kayıpla günü tamamladı.

ABD'de geçen hafta beklentilerin altında açıklanan tarım dışı istihdam verisi ve Fed Başkanı Jerome Powell'ın faizlerin düşürüleceği yönünde açıklamalarda bulunması yatırımcı iştahını destekledi ve senedi piyasaları yeni haftaya yükselişe başladı. Nasdaq endeksi %1.19, S&P 500 endeksi %1.03 ve Dow Jones endeksi %0.46 seviyesinde primlerle haftanın ilk işlem gününü tamamladı.








ABD ile Japonya'da faizler arasındaki farkın açılmasıyla üzerinde baskı oluşan yen Japon yetkililerin yeni uyarılarda bulunmasına rağmen dolar karşısında düşüşünü sürdürdü. Japonya'nın geçen hafta iki kez dolar satarak piyasaya müdahale ettiğinden şüphelenilmişti. Dolar endeksi dün günü %0.02 primle tamamlamasının ardından bugün %0.14 primle 105.204 seviyesinde seyrediyor. Euro dün dolar karşısında günü %0.09 seviyesinde primle tamamlamasının ardından bugün %0.05 kayıpla \$1.0763 seviyesinden işlem görüyor. Sterlin dolar karşısında dün günü %0.14 seviyesinde primle tamamlamasının ardından bugün %0.16 kayıpla \$1.2541 seviyesinden işlem görüyor.

Petrol fiyatları, İsrail'in Refah'a düzenlediği saldırıların ardından yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.18 yükselerek 83.48 dolar seviyesinde işlem gördü.

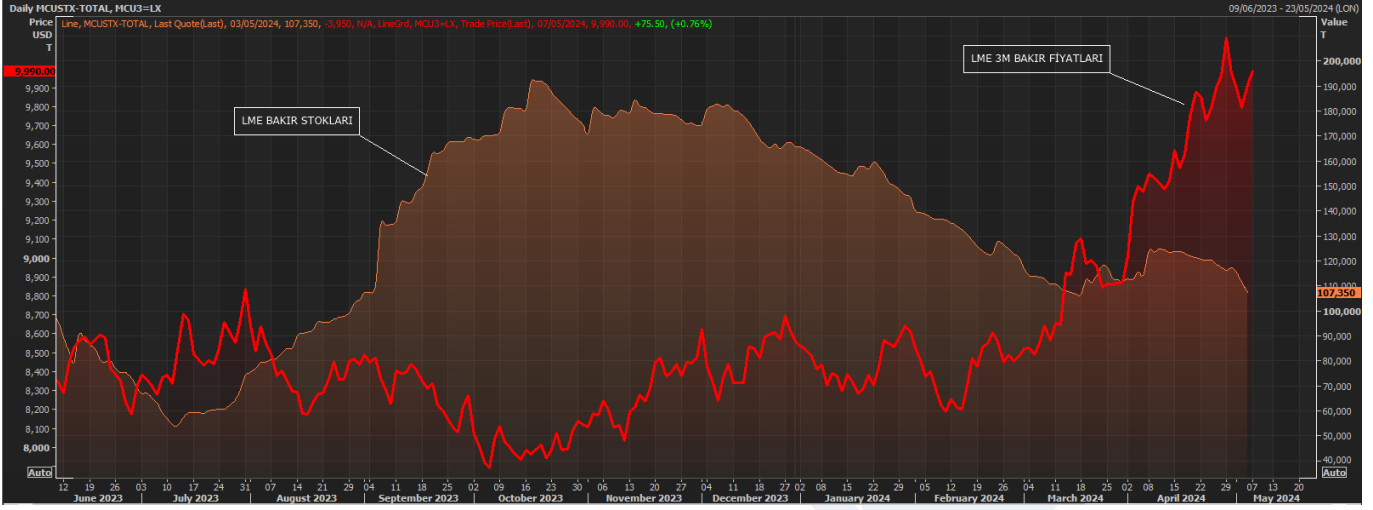
3M LME bakır bugün, ABD'nin bu yıl faiz indirimine ilişkin yenilenen umutların artması, Çinli yetkililerin destek vaatleri ve hisse senedi piyasalarından yayılan risk alma iştahının artmasından desteklenerek ton başına \$10.118 seviyesine kadar yükseldi ve \$10.000 dolarlık direnç seviyesinin etrafında artıda seyrediyor.

DÜNYADA AÇIKLANACAK ÖNEMLİ VERİLER			
Tarih	Saat	Gösterge	Dönem
08/05	0900	Almanya sanayi üretimi	Mart
09/05		Çin Dış Ticaret Dengesi	Nisan
09/05	1400	BoE politika faizi	Nisan
09/05	1530	ABD işsizlik maaş başvuruları	29 Nisan
10/05	0900	İngiltere sanayi üretimi	Mart
10/05	0900	İngiltere GSYH	Q1
10/05	1700	ABD Mich.tüketici güven endeksi, öncü	Mayıs
11/05	0430	Çin TÜFE	Nisan
11/05	0430	Çin ÜFE	Nisan

HABERLER

-  Uluslararası Bakır Çalışma Grubu, küresel bakır piyasasının bu yıl 162.000 adet fazlayla karşı karşıya olduğunu söyledi.
-  Marex danışmanı Edward Meir, "Bakırın temelleri zayıf kaldığından, bakır fiyatlarındaki artış bizim için kafa karıştırıcı olmaya devam ediyor" dedi.
-  Goldman Sachs Groups Inc.'nin artan arz stresi konusunda uyarıda bulunmasıyla bakır ton başına 10 bin doları aştı.
 - Goldman yıl sonu fiyat hedefini ton başına 10 bin dolardan 12 bin dolara yükseltti.
-  Üç kaynak, Çinli bakır üreticilerinin 12 yılın en büyük hacmi olan 100.000 metrik tona kadar metal ihraç etmeyi planladığını söyledi. Trade Data Monitor (TDM) verilerine göre Çin en son Mayıs 2012'de bir ay içinde bu miktarda ihracat yapmıştı. Ancak bazı yatırımcılar, 100.000 ton bakırın birkaç hafta içinde Çin'den LME'ye kayıtlı depolara gönderilmesinin imkansız olmasa da lojistik açıdan zor olacağını söylüyor.
-  Yönetim Kurulu Başkanı Maximo Pacheco Pazartesi günü bir etkinlikte yaptığı açıklamada, Şili'nin madencilik şirketi Codelco'nun bakır üretimindeki yıllık toparlanmanın "önümüzdeki çeyrekte" başlayacağını söyledi.
 - Yıllık genel kurul toplantısında Pacheco, ilk çeyrekteki düşüşe rağmen Codelco'nun bu yıl geçen yıla göre daha fazla bakır üreteceğine olan inancını yineledi.
-  Bir metal yatırımcısı, yeni bakır madenleri için harcama yapılmaması ve enerji dönüşümü ile yapay zekanın yükselişinin yol açtığı talep patlamasının, on yılın sonunda %35'e varan bir arz açığına yol açabileceği uyarısında bulundu. Trafigura'nın baş ekonomisti Saad Rahim, "Bu on yılın sonunda 4.5 milyon tonluk bir arz açığı olacak," dedi.
-  Global bazda en büyük emtia üreticilerinden bir tanesi olan BHP Group, gelirlerinin yaklaşık %80'ini demir cevherinden, kalanını ise kömür ve bakırdan elde ederken, giderek eski ekonomi metallere doğru gelirlerini kaydırmak istiyor. Buna paralel olarak da son aylarda sıkıntılı günler geçiren ve dördüncü çeyrekte bakır üretim projeksiyonlarını ciddi şekilde aşağıya çeken Anglo American'ı yaklaşık \$39 milyara bünyesine katmak için harekete geçti. "2022 senesinde gelirlerinin %16'sını bakır tarafından elde eden şirketin, farklı ürün grupları anlamında oldukça çeşitlendirilmiş bir gelir profili var. Ancak şirketin varlıklarının %49'unun Güney Amerika, %31'inin Güney Afrika'da olması madenlerinin ağırlıklı olarak politik risklerin yüksek ve stabilitenin daha düşük olduğu bölgelerden gelmesi önemli bir risk faktörü. Bu varlıklar arasında özellikle bakır madenleri, ileri yönelik yatırımcıları heyecanlandıran ve şirketin uzun vadeli büyüme dinamosu olabilecek varlıklardı. Ancak geçtiğimiz hafta gelen açıklamalarda Şili ve Peru'daki madenlerinde yaşadığı operasyonel sıkıntılar sonucunda bakır üretim projeksiyonlarını ciddi şekilde aşağıya çekmesi, riskleri ön plana getirdi ve yatırımcılarda ciddi bir hayal kırıklığı yarattı. Özellikle de daha yaz aylarında, önümüzdeki sene 910.000-1.000.000 ton arasında bakır üretimi planladığını açıklayan şirketin bu projeksiyonu 730.000-790.000 bandına revize etmesi ve 2025 senesinde 700.000'in de altına inebileceğini belirtmesi, ciddi bir kredibilite kaybına ve şirketin geleceğinin sorgulanmasına neden oldu.

- Huatai Futures bir raporda, "Uzun vadeli siparişlerin (bakır) eritme karı hala ton başına 1.700 yuan'ın üzerinde kalıyor, bu nedenle uzun vadeli siparişleri olan şirketlerin üretimi aktif olarak azaltma istekleri nispeten sınırlı olabilir" dedi.
- 3ay vadeli LME bakır fiyatı ve LME bakır stokları grafiği;



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.



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