



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

30. HAFTA
(22 Temmuz-26 Temmuz)

30 Temmuz, 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
22.07.2024	9.127,50	8.384,62	7.061,90	9.251,00	9.466,80	-3,58%	8.562,00	6,60%	8.618,61	8.649,01
23.07.2024	9.052,50	8.337,94	7.009,83	9.166,00	9.466,80	-4,38%	8.562,00	5,73%	8.570,83	8.601,31
24.07.2024	9.018,50	8.314,28	6.980,80	9.142,50	9.466,80	-4,74%	8.562,00	5,33%	8.548,91	8.579,42
25.07.2024	8.917,00	8.221,46	6.926,90	9.037,00	9.466,80	-5,81%	8.562,00	4,15%	8.455,07	8.485,58
26.07.2024	9.018,50	8.303,56	7.006,29	9.134,00	9.466,80	-4,74%	8.562,00	5,33%	8.537,86	8.568,33
HAFTA ORTALAMA	9.026,80	8.312,37	6.997,14	9.146,10					8.546,26	8.576,73

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)
22.07.2024	4,5290	2.401,40	2.392,70	29,065	234.400	40,11%	11.549	309.182	555.131
23.07.2024	4,4440	2.404,45	2.403,10	29,055	236.700	41,48%	12.156	309.182	558.038
24.07.2024	4,0990	2.411,30	2.421,45	29,290	241.750	44,50%	12.638	309.182	563.570
25.07.2024	4,1125	2.371,25	2.364,20	27,990	239.425	43,11%	13.240	301.203	553.868
26.07.2024	4,1045	2.374,55	2.386,10	27,755	237.750	42,11%	13.909	301.203	552.862
HAFTA ORTALAMA	4,2578	2.392,59	2.393,51	28,631	238.005	0,4226	12.698	305.990	556.694

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)
22.07.2024	30.200,00	2.050,50	2.660,50	2.259,00	15.850,00	2.628,00	8.709
23.07.2024	29.050,00	2.032,00	2.638,50	2.264,00	15.765,00	2.625,00	8.661
24.07.2024	30.050,00	2.033,00	2.653,00	2.266,00	15.650,00	2.570,00	8.639
25.07.2024	29.080,00	2.001,00	2.598,00	2.218,50	15.470,00	2.559,00	8.546
26.07.2024	29.410,00	2.031,00	2.609,00	2.229,00	15.550,00	2.556,00	8.628
HAFTA ORTALAMA	29.558,00	2.029,50	2.631,80	2.247,30	15.657,00	2.587,60	8.637

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
22.07.2024	33,0042	33,0637	35,9251	35,9898	32,877	33,122	35,790	36,063	42,484	42,813
23.07.2024	32,9441	33,0035	35,8679	35,9325	32,817	33,038	35,685	35,939	42,380	42,679
24.07.2024	32,8805	32,9398	35,7444	35,8088	32,720	32,950	35,426	35,688	42,160	42,469
25.07.2024	32,8106	32,8698	35,5656	35,6297	32,857	33,087	35,640	35,903	42,356	42,666
26.07.2024	32,9833	33,0427	35,7759	35,8404	32,873	33,122	35,657	35,941	42,281	42,615
HAFTA ORTALAMA	32,9245	32,9839	35,7758	35,8402	32,8289	33,0638	35,6397	35,9066	42,3322	42,6483

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

Geride bıraktığımız hafta piyasaların gündeminde ABD ve Çin'de açıklanan verilerin yanı sıra önemli şirketlerin bilanço açıklamaları vardı.

Asya borsaları, Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) beklenmedik faiz indiriminden hafif destek olsa da haftaya kayıplarla başladı, büyük teknoloji şirketlerinin bilanço açıklamalarının ardından riskten kaçışla birlikte kayıplarını artırdı ve haftayı kayıplarla tamamladı.

Çin Merkez Bankası kısa vadeli politika faizini 10 baz puan düşürdü, buna bağlı olarak uzun vadeli borçlanma maliyetleri ve tahvil getirileri de geriledi. Çin Merkez Bankası bazı finans kuruluşlarına verdiği 200 milyar yuan büyüklüğündeki bir yıllık orta vadeli borç verme imkanı (MLF) faizini 20 baz puan düşürerek %2.40 seviyesine indirdi.

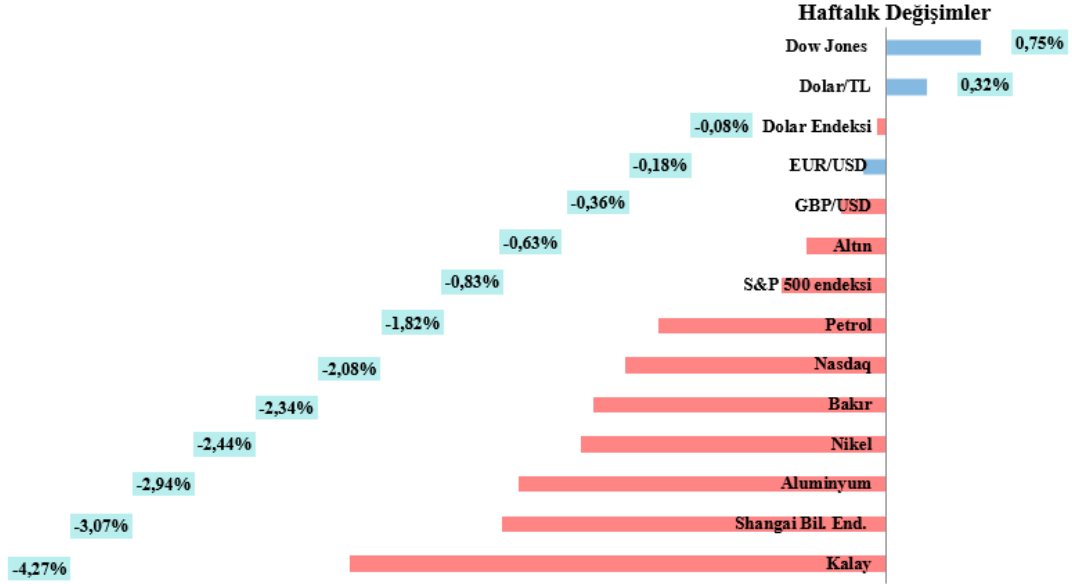
ABD piyasaları, geride bıraktığımız haftaya açıklanacak önemli şirketlerin bilançoları ve ABD verilerinin öncesinde pozitif başladı. ABD seçimleri ve bilanço açıklamaları arasında yön bulmaya çalışan piyasalar, önemli teknoloji şirketlerinin bilançolarının beklentileri karşılayamaması ile birleşince sert satıcı seanslar geride kaldı. Son dönemde siyasi tarafta yaşanan hareketlilik ve bilançoların piyasayı tatmin edemeyişi dolayısıyla kar realizasyonları yaşanan Amerikan endeksleri veri akışının yoğun olduğu haftada negatif seyir hakim oldu. Haftanın son işlem gününde ise beklentilere paralel gelen kişisel tüketim harcamaları (PCE) verisi ile kayıplarının bir kısmını telafi etti ve haftayı yatay bir şekilde sonlandırdı.

Vadeli işlemler ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül'de %100 olasılıkla faiz indirimine gideceğini fiyatlıyor. Amerika büyüme verisinde %2 olan beklentinin üstünde %2.8 olarak açıklandı. Fed'in izlediği gıda ve enerjiden arındırılmış çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi verisi ise aylık %0.2 artış gösterirken yıllık bazda %2.6 oldu, beklenti sırasıyla %0.2 ve %2.5'ti.

Piyasalar yılın ikinci yarısı için iki faiz indirimi fiyatlıyor. Bu fiyatlama dolar üzerinde baskı yaratmaya başlasa da ABD'deki başkanlık seçimlerine ilişkin belirsizlik doların fazla kayıp vermesini engelliyor. Dolar endeksi haftayı %0.08 kayıpla 104.316 seviyesinden tamamladı. Euro dolar karşısında haftayı %0.18 kayıpla \$1.0857 seviyesinden tamamladı. Sterlin dolar paritesi ise haftayı %0.36 kayıpla \$1.2872 seviyesinden tamamladı.

Petrol fiyatları, dünyanın en büyük ham petrol ithalatçısı Çin'de zayıf talep ve Gazze'de ateşkes sağlanması yönünde beklentiler nedeniyle haftalık bazda üst üste üçüncü haftayı da eksiye kapattı. Petrol fiyatları, haftayı %1.82 seviyesinde kayıpla 81.13 dolardan tamamladı.

3M LME bakır, geride bıraktığımız hafta \$8900-\$9357 aralığında seyretti. Haftaya \$9330 seviyesinden başlayan LME bakır, en büyük tüketici Çin'deki talep endişelerinin devam etmesiyle kayıplarını artırarak 28 Mart'tan beri en düşük seviye olan \$8900 seviyesini test etti. Haftanın son gününde dolardaki kayıplardan destek bulan LME bakır hafta boyunca baskı altında kalarak haftayı %2.34 kayıpla \$9073 seviyesinden tamamladı.



Çarşamba günü sonuçlanacak Fed toplantısı ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin yanı sıra başlıca şirketlerin bilançoları öncesinde tahvil, döviz ve hisse piyasalarında temkinli işlemler görüldü.

Asya piyasaları bugün Japonya Merkez Bankası'nın iki günlük toplantısının başlamasıyla kayıplarla karşılaştı.

Piyasalar Fed'in yarın faiz indirimine gideceğine neredeyse hiç ihtimal vermezken Eylül'de 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimi fiyatlıyorlar ve bu nedenle yetkililerin gevşeme yanlısı açıklamalarda bulunmasını bekliyorlar.

Geçen hafta sert satış yaşayan ABD endeksleri Cuma günü gelen zayıflayan PCE verisiyle Eylül ayında faiz indirimine kesin gözüyle bakan piyasa sayesinde haftanın ilk gününde yatay seyretti. Nasdaq endeksi %0.07 ve S&P 500 endeksi %0.08 seviyesinde primlerle Dow Jones endeksi ise %0.12 seviyesinde kayıpla günü tamamladı.

Dolar, Fed'in başlayacak olan para politikası toplantısı öncesinde dar aralıkta işlem gördü. Dolar endeksi dün %0.24 seviyesindeki primlerinin ardından bugün %0.16 primle 104.732 seviyesinden işlem görüyor. Euro dün dolar karşısında günü %0.35 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.13 kayıpla \$1.0805 seviyesinden işlem görüyor. Sterlin dün dolar karşısında günü %0.10 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından %0.24 kayıpla \$1.2828 seviyesinden işlem görüyor.

Petrol fiyatları, dünyanın en büyük petrol üreticisi Çin'de talebe dair endişeler görülürken dün kaydettiği kayıpları sürdürerek geriledi, piyasalar Ortadoğu'da çatışmaların tırmanması olasılığından etkilenmedi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.36 gerileyerek 79.49 dolar seviyesinde işlem gördü.

3M LME bakır dün, yatırımcıların bu haftaki Fed toplantısı ve ABD'de açıklanacak verilerden küresel ekonomik görünüme dair daha fazla ipucu beklemesiyle, üç haftalık düşüşün ardından günü %0.53 kayıpla \$9025 seviyesinden tamamladı. 3M LME bakır bugün, küresel büyüme ivmesinin yavaşlaması ve riskten kaçınma duygusunun etkisiyle \$8915 ile Mart ayından itibaren en düşük seviyeyi test etti ve %0.58 kayıpla \$8973 seviyesinden işlem görüyor.

DÜNYADA AÇIKLANACAK ÖNEMLİ VERİLER			
Tarih	Saat	Gösterge	Dönem
30/07	1700	ABD tüketici güven endeksi	Temmuz
31/07	0900	Almanya perakende satışlar	Haziran
31/07	1055	Almanya işsizlik	Temmuz
31/07	1200	Euro bölgesi TÜFE, öncü	Temmuz
31/07	1645	ABD Chicago PMI	Temmuz
31/07	1700	ABD bekleyen konut satışları	Haziran
31/07	2100	Fed politika faizi	31 Temmuz
01/08	1055	Almanya imalat PMI, nihai	Temmuz
01/08	1100	Euro bölgesi imalat PMI, nihai	Temmuz
01/08	1200	Euro bölgesi işsizlik	Haziran
01/08	1400	BoE politika faizi	Temmuz
01/08	1530	ABD işsizlik maaş başvuruları	22 Temmuz
01/08	1530	ABD verimlilik, öncü	Q2
01/08	1530	ABD işgücü maliyeti	Q2
01/08	1645	ABD imalat PMI, nihai	Temmuz
01/08	1700	ABD ISM imalat endeksi	Temmuz
02/08	1530	ABD tarım dışı istihdam	Temmuz
02/08	1530	ABD işsizlik	Temmuz
02/08	1530	ABD ortalama saatlik ücretler	Temmuz
02/08	1700	ABD fabrika siparişleri	Haziran

♀ HABERLER

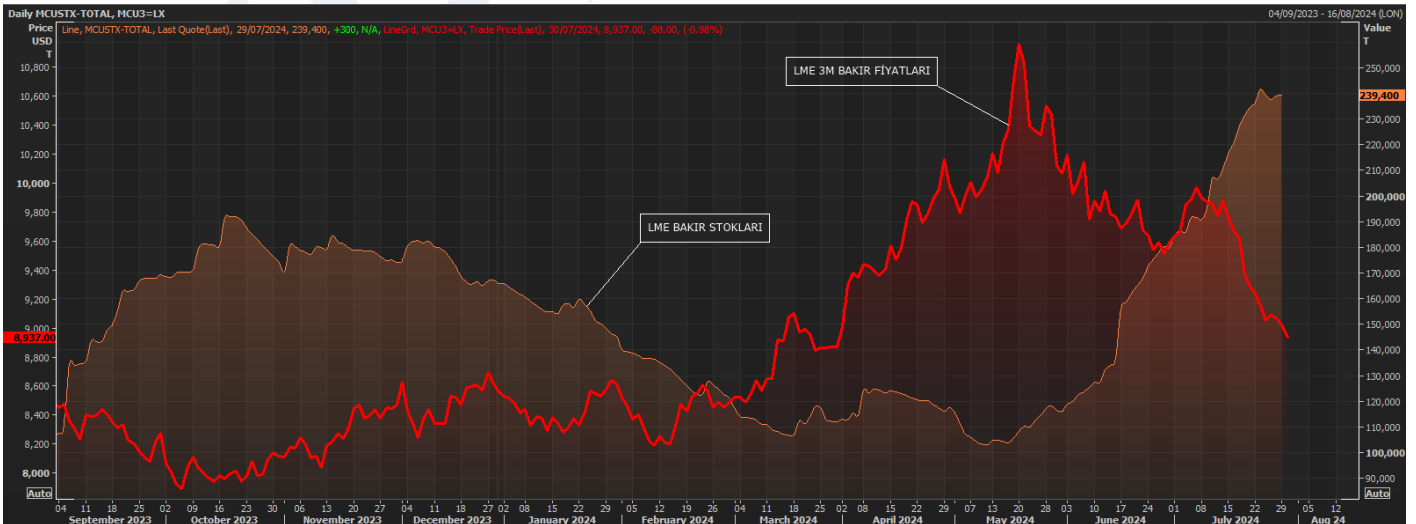
- ✚ Uluslararası Bakır Çalışma Grubu (ICSG) son aylık bülteninde, küresel rafine bakır piyasasının nisan ayındaki 11.000 mt'luk fazlaya kıyasla mayıs ayında 65.000 mt fazla gösterdiğini belirtti.
- ✚ Japonya'nın Haziran ayı rafine bakır ihracatı geçen senenin aynı dönemine göre %6,4 gerileyerek 65.997 mt olarak açıklandı.
- ✚ Dünyanın en büyük bakır üreticisi olan Şili'li Codelco, Cuma günü 2024'ün ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %8,4 düşüşle 580,000 mt üretim yaptığını duyurdu.
- ✚ Citi Research yayınladığı notta, bakır fiyatlarının önümüzdeki haftalarda yön bulmakta zorlanacağını, üç ay içinde toparlanıp toparlanarak toparlanacağını ve 2025 yılı başlarında \$11.000'a ulaşacağını belirtti.

"Tarih tekrür ederse, anlamlı bir destek gelmeden önce metallerin 2024'teki yeni bir düşük seviyeye inmesi gerekiyor. Ayrıca, satışların senkronize olup olmadığını bilmek için ABD hisse senetlerini de takip etmeliyiz," dedi Metal Intelligence Centre'da yönetici olan Sandeep Daga.

Reuters anketine katılan finans kuruluşlarının 2024-2025 yılları için ortalama cash settlement fiyat ve piyasa dengesi tahminleri aşağıdaki gibidir.

	TAHMİNLER					2024 - BAKIR FİYATI TAHMİNİ (\$)	2025 - BAKIR FİYATI TAHMİNİ (\$)	2024 - BAKIR PİYASA DENGESİ (TON)	2025 - BAKIR PİYASA DENGESİ (TON)
	2024 - BAKIR FİYATI TAHMİNİ (\$)	2025 - BAKIR FİYATI TAHMİNİ (\$)	2024 - BAKIR PİYASA DENGESİ (TON)	2025 - BAKIR PİYASA DENGESİ (TON)					
AMALGAMATED METAL TRADING	9.531,0	10.079,0			MEAN	9.507,3	10.101,0	- 125.900,0	- 158.002,5
ANZ BANK	9.245,0	9.929,0			MEDIAN	9.522,5	10.021,5	- 104.650,0	- 165.715,0
BEREBBERG	9.314,0	9.500,0			HIGHEST	9.887,0	12.000,0	100.000,0	261.000,0
BNP PARIBAS	9.340,0	9.860,0			LOWEST	9.099,0	8.675,0	- 530.000,0	- 403.000,0
BANK OF AMERICA	9.514,0	10.750,0	- 263.000,0	- 403.000,0					
CAPITAL ECONOMICS	9.225,0	9.125,0							
CITI	9.800,0	12.000,0							
COMMERZBANK									
CPM GROUP									
DEUTSCHE BANK	9.503,0	10.500,0							
EIU	9.659,4	9.925,0	- 79.300,0	- 146.300,0					
GORAN DJUKANOVIC	9.554,0	9.995,0	130.000,0	- 350.000,0					
ING FINANCIAL MARKETS LLC	9.535,0	10.100,0							
INTESA SANPAOLO	9.500,0	10.648,0							
JEFFERIES	9.700,0	11.050,0							
JP MORGAN	9.510,0	10.938,0	96.000,0	- 213.000,0					
JULIUS BAER	9.487,0	10.195,0	- 150.000,0	- 350.000,0					
LSEG	9.706,0	9.575,0	- 140.300,0	- 175.430,0					
MACQUARE GROUP	9.661,0	9.575,0	- 29.000,0	143.000,0					
MAREX SPECTRON INT. LTD	9.350,0	9.460,0							
MORGAN STANLEY	9.887,0	10.250,0	- 530.000,0	- 370.000,0					
OXFORD ECONOMICS	9.299,9	9.763,0							
PANMURE LIBERUM	9.099,0	8.675,0	- 73.500,0	- 156.000,0					
RBC	9.644,0	9.921,0	- 273.000,0	261.000,0					
ROBIN BHAR	9.580,0	9.775,0	100.000,0	- 100.000,0					
SP ANGEL & CO	9.409,0	10.513,0							
STANDARD CHARTERED	9.608,0	10.048,0							
STONEX GROUP	9.539,0	10.200,0							
TD SECURITIES	9.385,0	9.631,0							
UBS	9.619,0	10.472,0	- 38.700,0	- 36.300,0					

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 göstergesi 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.

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 : Gökşınar
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