



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

48. HAFTA
(27 Kasım – 01 Aralık)

05 Aralık, 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 %	2022 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	SK NOTIZ (€/100Kg)	SK NOTIZ HIGH
27.11.2023	8.281,00	7.562,56	6.551,94	8.389,00	8.294,90	-0,17%	8.374,00	-1,11%	7.792,12	7.822,34
28.11.2023	8.278,00	7.559,13	6.561,51	8.384,00	8.294,90	-0,20%	8.374,00	-1,15%	7.789,73	7.819,96
29.11.2023	8.384,00	7.632,23	6.604,70	8.473,00	8.294,90	1,07%	8.374,00	0,12%	7.861,25	7.891,37
30.11.2023	8.332,00	7.625,85	6.588,12	8.420,00	8.294,90	0,45%	8.374,00	-0,50%	7.855,37	7.885,66
1.12.2023	8.456,00	7.774,20	6.690,93	8.535,00	8.294,90	1,94%	8.374,00	0,98%	8.005,90	8.036,32
HAFTA ORTALAMA	8.346,20	7.630,79	6.599,44	8.440,20					7.860,87	7.891,13

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)
27.11.2023	3,7625	2.011,70	2.013,70	24,755	177.800	99,94%	22.970	35.878	236.648
28.11.2023	3,8010	2.014,00	2.025,65	24,650	176.400	98,37%	20.590	35.878	232.868
29.11.2023	3,7860	2.037,60	2.046,95	24,965	174.950	96,74%	20.184	35.878	231.012
30.11.2023	3,8290	2.037,85	2.035,45	25,020	175.250	97,08%	19.655	26.149	221.054
1.12.2023	3,9090	2.044,55	2.045,40	25,160	174.250	95,95%	18.845	26.149	219.244
HAFTA ORTALAMA	3,8175	2.029,14	2.033,43	24,910	175.730	0,9762	20.449	31.014	228.165

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)
27.11.2023	23.550,00	2.154,50	2.548,50	2.177,00	15.885,00	1.718,00	7.886
28.11.2023	22.975,00	2.128,00	2.530,00	2.164,50	16.455,00	1.718,00	7.884
29.11.2023	23.120,00	2.118,00	2.508,00	2.178,00	16.660,00	1.719,00	7.959
30.11.2023	22.910,00	2.112,00	2.478,00	2.157,50	16.335,00	1.760,00	7.952
1.12.2023	23.250,00	2.099,00	2.465,50	2.147,50	16.655,00	1.761,00	8.102
HAFTA ORTALAMA	23.161,00	2.122,30	2.506,00	2.164,90	16.398,00	1.735,20	7.957

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
27.11.2023	28,8088	28,8607	31,4311	31,4878	28,774	29,007	31,496	31,763	36,298	36,607
28.11.2023	28,8584	28,9104	31,5995	31,6564	28,775	29,029	31,466	31,749	36,285	36,617
29.11.2023	28,8768	28,9289	31,6139	31,6708	28,803	29,034	31,631	31,897	36,562	36,868
30.11.2023	28,8596	28,9116	31,7037	31,7608	28,722	28,979	31,445	31,741	36,451	36,789
1.12.2023	28,8209	28,8728	31,5154	31,5722	28,755	29,018	31,323	31,621	36,323	36,667
HAFTA ORTALAMA	28,8449	28,8969	31,5727	31,6296	28,766	29,013	31,472	31,754	36,384	36,710

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 ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin açıklamaları ve Beige Book raporu vardı.

Çin Merkez Bankası özel şirketleri desteklemeleri için finansal kurumları teşvik edeceğini duyurdu, ayrıntıları açıklamasa da hafta başında piyasaların üzerindeki olumsuz havayı biraz hafifletti. Kasım ayında primlenen Asya borsaları ay sonunda doğru yüksek seviyeden gelen satışlarla ay sonuna doğru kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Asya borsaları, Çin, resmi imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Kasım'da 49.7 olan beklentilerin altında 49.4'e gerileyerek üst üste ikinci ay daralma sinyali vermesinin ardından ekonomiyi desteleyecek teşvik adımları beklentilerinin güçlenmesiyle primlense de yılın son ayına başlarken haftayı negatif bir görünümle tamamladı. Makro veri tarafında ise Çin Caixin satın alma yöneticileri endeksi, yeni siparişlerdeki artışın fabrika üretimini artırmaya yardımcı olmasıyla Kasım ayında 49.8 olan beklentilerin üzerinde 50.7 seviyesine yükseldi.

Fed Başkanı Jerome Powell'ın Cuma günü yaptığı konuşma ve Fed'in yakından izlediği enflasyon verisi öncesinde haftaya yatay ekside başlayan ABD borsaları Fed'in etkili ve sıkılaştırma yanlısı bir isim olan yetkilisi Christopher Waller'ın Salı günü yaptığı açıklamada, enflasyon düşmeye devam ederse faiz indirimlerinin aylar içerisinde başlayabileceğini söylemesinin ardından yükseldi. Fed'in Çarşamba günü yayımlanan Beige Book raporu da ABD'de ekonomik aktivitenin Ekim'in ikinci yarısından Kasım'ın ortasına olan dönemde güçlü seyrettiğini, enflasyonun ise aşağı yönlü seyir izlediğini göstererek faizlerin tahminlerden daha önce düşürüleceği beklentilerini güçlendirdi. Cuma günü Fed Başkanı Jerome Powell'ın şahin açıklamalarının ardından kazanımlarının bir kısmını kaybeden ABD borsaları haftayı artıda tamamladı. Fed'in yakından izlediği ABD kişisel tüketim harcamaları (PCE) Ekim'de değişim göstermezken tüketici harcamaları da azaldı.

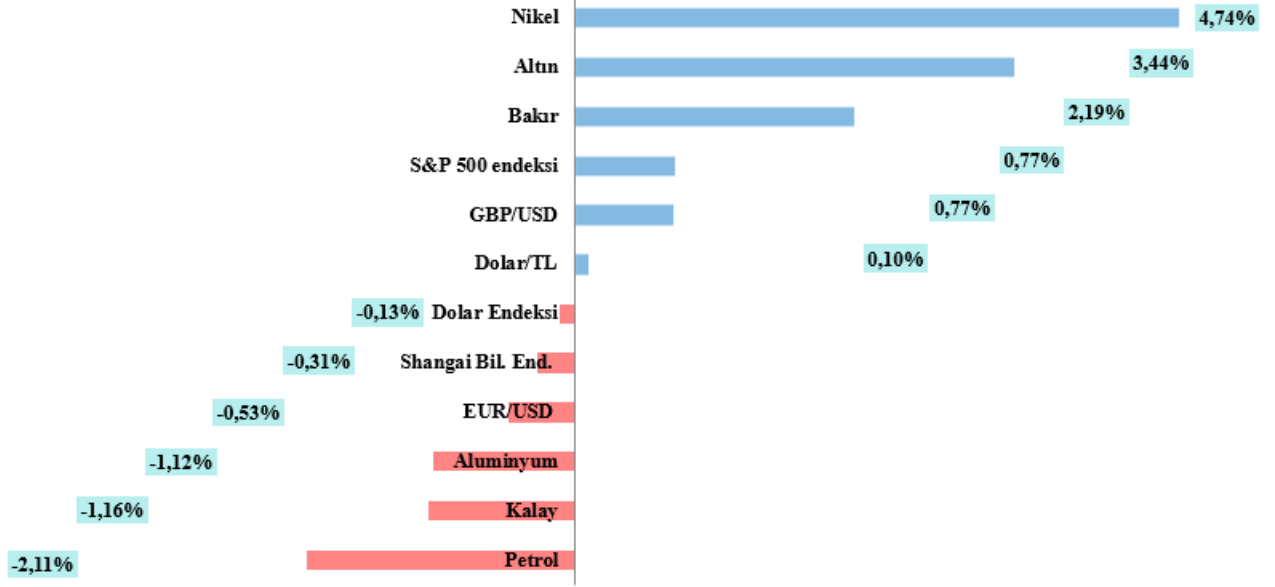
Avrupa tarafında Avrupa Merkez Bankası (ECB) başkanı Lagarde'nin son dönemde durgunlaşan ekonomik aktivitenin yılın geri kalanında da yüksek ihtimalle zayıf kalacağını, istihdam artışının da yılsonunda yavaşlayabileceğini ve enflasyonist baskıların önümüzdeki dönemde ivme kaybetmesini beklediği tarzındaki açıklamaları karışık hareketlere sebep oldu.

Dolar seviyesini korumaya, euro ise enflasyonun düştüğüne işaret eden verilerin ardından kaydettiği kayıpları telafi etmeye çalıştı. Dolar endeksi haftayı %0.13 kayıpla 103.268 seviyesinden tamamladı. Euro dolar karşısında haftayı %0.53 primle \$1.0881 seviyesinden tamamladı. Sterlin dolar paritesi ise haftayı %0.77 primle \$1.2700 seviyesinden tamamladı.

Petrol fiyatları, OPEC+ üreticilerinin açıkladıkları gönüllü üretim kesintilerinin piyasa beklentilerinin altında kalmasıyla kayıplarını sürdürdü ve üst üste altıncı haftayı da ekside kapattı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı haftayı %2.11 kayıpla \$78.88 seviyesinden tamamladı.

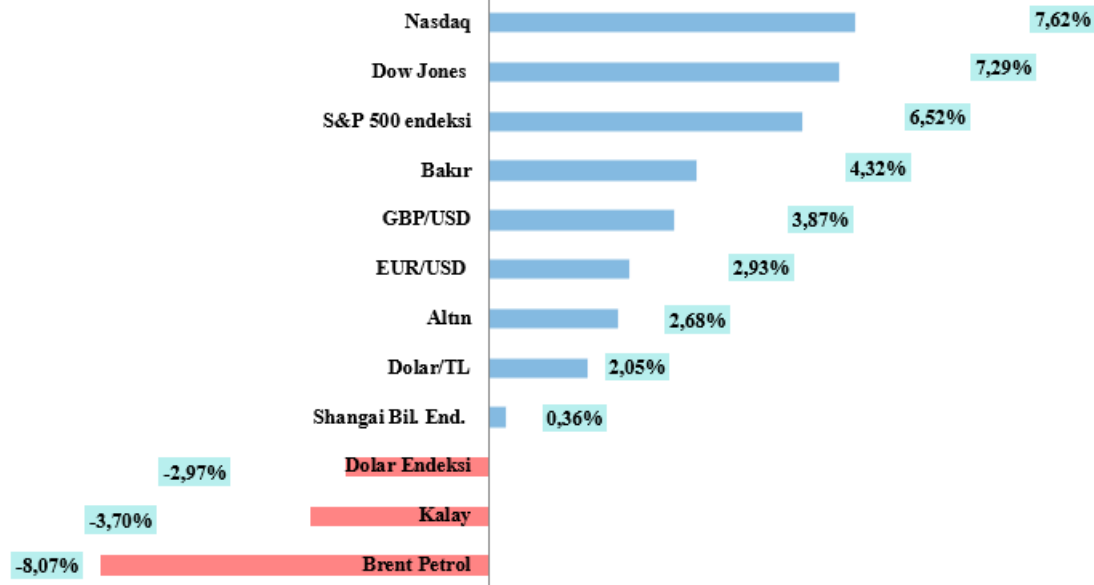
3M LME bakır, Çin'deki yavaşlayan imalat faaliyetlerinin hükümetin daha fazla teşvik vereceği yönündeki umutları artırması, Panama ve Peru'daki büyük madenlerdeki kesinti haberlerinin yarattığı arz endişelerinin ve dolardaki kayıpların desteğiyle 4 Ağustos'tan beri en yüksek seviye olan \$8640 seviyesini test etti ve haftayı %2.19 primle \$8625'dan tamamladı.

Haftalık Değişimler



Kasım ayında 3M LME bakır \$8020-\$8500 aralığında seyretti. Dünyanın en büyük tüketicisindeki ekonomik toparlanmanın istikrarsız olduğunu gösteren Çin ticaret verilerinin baskısıyla \$8020 seviyesine kadar gerileyen LME bakır, ayın sonuna doğru Çin'in ekonomik destek önlemlerini genişleteceğine dair umutlarla \$8500 seviyesine kadar yükseldi ve Kasım ayını %4.32 primle \$8469.5 seviyesinden tamamladı.

Aylık Değişimler



Asya borsaları, yeni haftada kayıplarla karşılaştı, yatırımcılar bir dizi temel ekonomik veriyi ve bu haftanın sonunda gelecek enflasyon verilerini bekliyorlar. Çin Caixin hizmet PMI verisi, Kasım ayında Ekim ayındaki 50.4 seviyesinin üzerinde 51.5 seviyesine yükseldi.

ABD tarafında ISM hizmet anketi ve Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam rakamları öncesi satıcı bir seans geride kaldı. ABD ekonomisine dair yavaşlama endişelerinin yanı sıra tahvil faizlerindeki günlük yükseliş, piyasalardaki satışın gerekçelerinden bir tanesi oldu. Nasdaq endeksi %0.84, S&P 500 endeksi %0.54 ve Dow Jones endeksi %0.11 seviyesinde kayıplarla günü tamamladı.

Dolar, dünkü kazanımlarının ardından diğer para birimleri karşısında bir haftanın zirvesine yakın seyretti. Dolar endeksi dün günü %0.43 primle tamamlamasının ardından bugün %0.14 primle 103.854 seviyesinde seyrediyor. Euro dün dolar karşısında günü %0.41 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.07 kayıpla \$1.0829 seviyesinden işlem görüyor. Sterlin dolar karşısında dün günü %0.54 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.02 primle \$1.2635 seviyesinden işlem görüyor.

Petrol fiyatları, OPEC+'ın gönüllü üretim kesintilerine ilişkin belirsizlik ve Orta Doğu'da gerilimin devam etmesiyle yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.96 primle 78.78 dolar seviyesinde işlem gördü.

3M LME bakır dün, stoklardaki artış, Çin'in talep beklentilerine ilişkin şüphelerin yeniden yüzeye çıkması ve doların güçlenmesiyle baskı altında kalarak günü %2.30 kayıpla \$8427 seviyesinden tamamlamasının ardından bugün Moody's in Çin'in kredi notunu negatife çevirmesinin ardından baskı altında kalarak \$8344 seviyesine kadar geriledi ve \$8400'ün altında işlem görüyor.

DÜNYADA AÇIKLANACAK ÖNEMLİ VERİLER			
Tarih	Saat	Gösterge	Dönem
05/12	1745	ABD hizmetler PMI, nihai	Kasım
05/12	1800	ABD ISM hizmetler endeksi	Kasım
06/12	1000	Almanya sanayi siparişleri	Ekim
06/12	1300	Euro bölgesi perakende satışlar	Ekim
06/12	1615	ABD ADP özel sektör istihdamı	Kasım
06/12	1630	ABD dış ticaret dengesi	Ekim
06/12	1630	ABD iş gücü maliyeti, revize	Q3
06/12	1630	ABD verimlilik, revize	Q3
07/12	0600	Çin dış ticaret dengesi	Kasım
07/12	1000	Almanya sanayi üretimi	Ekim
07/12	1300	Euro bölgesi GSYH, revize	Q3
07/12	1630	ABD işsizlik maaş başvuruları	27 Kasım
08/12	0730	Hindistan politika faizi	8 Aralık
08/12	1000	Almanya TÜFE, nihai	Kasım
08/12	1630	ABD tarım dışı istihdam	Kasım
08/12	1630	ABD işsizlik	Kasım
08/12	1630	ABD ortalama saatlik ücretler	Kasım
08/12	1800	ABD Mich. tüketici güven endeksi, öncü	Aralık
09/12	0430	Çin TÜFE	Kasım
09/12	0430	Çin ÜFE	Kasım

HABERLER

- Ülkenin istatistik kurumunun yaptığı açıklamaya göre, dünyanın en büyük kırmızı metal üreticisi Şili'deki bakır üretimi Ekim ayında yıllık %4.4 düşüşle 464.311 mt'a geriledi.
- Panama başkanı, Kanadalı madenci First Quantum'a, ülkenin Yüksek Mahkemesi'nin sözleşmenin anayasaya aykırı olduğunu ilan etmesinin ardından Cobre Panama bakır madenini kapatması talimatını verdi.
- Şili Bakır Komisyonu (Cochilco) yaptığı açıklamada, Şili devleti tarafından işletilen bakır madencisi Codelco'nun üretiminin Ekim ayında yıllık %5,7 düşüşle 128.000 mt'a gerilediğini söyledi.
- Dünyanın en büyük metal madencisi Codelco, operasyonel sorunlar ve yüksek borçla mücadele ederken, üretimi geçen yıl 25 yılın en düşük seviyesine geriledi.
 - Şilili Escondida'nın Ekim ayı bakır üretimi geçen senenin aynı dönemine göre %11.3 düşüşle 88.400 mt seviyesine geriledi.
 - Şilili Collahuasi'nın Ekim ayı bakır üretimi geçen senenin aynı dönemine göre %22 artışla 54.800 mt seviyesine yükseldi.
- JP Morgan 2024 yılının büyük bir kısmında, baz metallerin son dönemlerdeki aralıklarında kalmasını beklediklerini ancak 2025 yılında daha sağlam bir duruş sergileyeceklerini belirtti.
 - Bakır ve alüminyumun 2025 yılında, iyileşmede en iyi potansiyele sahip metaller olacağını öngörüyor.
- Kopenhag'daki Saxo Bank'ın emtia stratejisi başkanı Ole Hansen, "Bakır için kesintilerden dolayı arzın daralması ihtimali, 2024'e yönelik bir uyarı sinyali gönderiyor" dedi.
 - "Bakır şimdilik güçleniyor ve yükseliş trendinin oldukça sağlam olduğunu düşünüyorum."
- 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 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.