



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

49. HAFTA
(04- 08 Aralık)

12 Aralık, Salı

TARİH	LME VERİLERİ				HAFTALIK VE YILLIK DEĞİŞİM %				SK NOTİZ	
	CASH (USD/t)	CASH (EUR/t)	CASH (GBP/t)	3 AYLIK (USD/t)	ÖNCEKİ HAFTA ORT. (\$/t)	DEĞİŞİM %	2022 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	SK NOTİZ (€/100Kg)	SK NOTİZ HIGH
4.12.2023	8.417,00	7.744,04	6.641,16	8.485,00	8.346,20	0,85%	8.374,00	0,51%	7.975,83	8.006,27
5.12.2023	8.259,00	7.637,32	6.544,89	8.348,50	8.346,20	-1,04%	8.374,00	-1,37%	7.869,99	7.900,59
6.12.2023	8.297,00	7.698,80	6.590,15	8.384,00	8.346,20	-0,59%	8.374,00	-0,92%	7.932,08	7.962,78
7.12.2023	8.221,00	7.633,95	6.544,86	8.305,00	8.346,20	-1,50%	8.374,00	-1,83%	7.866,85	7.897,58
8.12.2023	8.348,00	7.746,13	6.639,62	8.427,00	8.346,20	0,02%	8.374,00	-0,31%	7.979,16	8.009,86
HAFTA ORTALAMA	8.308,40	7.692,05	6.592,14	8.389,90					7.924,78	7.955,42

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)
4.12.2023	3,8205	2.066,95	2.049,05	25,165	180.550	103,04%	18.346	26.149	225.045
5.12.2023	3,7725	2.023,45	2.023,35	24,270	182.075	104,75%	17.686	26.149	225.910
6.12.2023	3,7165	2.021,40	2.026,40	24,095	182.750	105,51%	16.969	26.149	225.868
7.12.2023	3,7845	2.033,30	2.026,90	23,910	181.600	104,22%	16.485	30.342	228.427
8.12.2023	3,8200	2.030,00	2.008,10	23,790	182.200	104,89%	16.199	30.342	228.741
HAFTA ORTALAMA	3,7828	2.035,02	2.026,76	24,246	181.835	1,0448	17.137	27.826	226.798

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)
4.12.2023	23.625,00	2.088,00	2.471,00	2.148,50	16.350,00	1.761,00	8.068
5.12.2023	23.750,00	2.038,00	2.421,00	2.121,50	16.060,00	1.762,00	7.963
6.12.2023	24.450,00	2.007,00	2.432,00	2.117,50	16.250,00	1.762,00	8.025
7.12.2023	24.400,00	1.998,00	2.411,50	2.099,00	16.000,00	1.764,00	7.960
8.12.2023	24.550,00	1.995,00	2.409,00	2.111,00	16.605,00	1.764,00	8.072
HAFTA ORTALAMA	24.155,00	2.025,20	2.428,90	2.119,50	16.253,00	1.762,60	8.018

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
4.12.2023	28,8553	28,9073	31,4437	31,5003	28,757	29,011	31,207	31,494	36,412	36,745
5.12.2023	28,8515	28,9035	31,3515	31,4080	28,773	29,034	31,092	31,386	36,277	36,618
6.12.2023	28,8705	28,9225	31,2561	31,3125	28,778	29,030	31,046	31,329	36,278	36,607
7.12.2023	28,8793	28,9313	31,1547	31,2108	28,784	29,037	31,026	31,311	36,207	36,537
8.12.2023	28,8740	28,9260	31,1103	31,1663	28,786	29,059	31,023	31,329	36,167	36,522
HAFTA ORTALAMA	28,8661	28,9181	31,2633	31,3196	28,7757	29,0343	31,0789	31,3698	36,2682	36,6058

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

2023 yılının sonuna doğru gelinirken global hisse senedi piyasalarında yaşanan pozitif hava, Aralık ayına girilmesi ile bir miktar duruldu. Jeopolitik gerilim, faiz indirimlerine ilişkin ipuçları ve önemli makro verilerin izlendiği bir hafta geride kaldı. Kızıldeniz'in güneyinde üç ticari geminin saldırıya uğramasının ardından İsrail ile Hamas arasındaki çatışmaların yayılabileceğine ilişkin endişeler hakim oldu.

Fed'in faiz politikasına ilişkin piyasa beklentileri makro veriler ile yön buldu. Fed Başkanı Jerome Powell 1 Aralık'ta günü yaptığı açıklamalarda agresif fiyatlamalara aksi yönde bir mesaj vermemişti. ABD'de açıklanan açık iş pozisyonları verisi beklentilerin altında açıklandı ancak güçlü hizmetler verisi ile birlikte Fed'in para politikasını gevşetmeye başlasa bile ekonomide yumuşak iniş görüleceği beklentilerini kuvvetlendi. Beklentilerin altında açıklanan ekonomik veriler ve Fed Başkanı Powell da dahil olmak üzere merkez bankası yetkililerinin yaptıkları son açıklamalar, ABD'de faiz oranlarının zirveyi gördüğü ve 125 baz puanı aşkın faiz indirimlerinin Mart itibarıyla başlayabileceği beklentilerini kuvvetlendirdi. Piyasaların heyecanla beklediği ABD tarımdışı istihdam verisi Cuma günü, 180K artış beklentilerinin üzerinde 199K artış olarak açıklandı. İstihdamın beklentilerin üzerinde açıklanması ile Fed'in Mart'ta faiz indirimine başlayacağına ilişkin beklentiler hafif düşse de, piyasalar indirimlerin %76 olasılıkla Mayıs ayında başlayacağını fiyatlamaya devam etti.

ABD borsalarındaki son dönem yükselişe, Fed'in bir sonraki adımının faiz indirimleri olacağı beklentileri destek sağladı. S&P 500 yılın başından bu yana %4 yükseldi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Çin'in kredi notunu A1 olarak teyit ederken, not görünümünü durağandan negatife düşürdüğünü açıkladı. Moody's'in not düşürümü haberi Çin endekslerinde satışlara neden oldu. Çin'e yönelik yatırımcı iştahının azaldığı görüldü. Çin'de açıklanan dış ticaret verileri ihracatın Kasım'da beklenmedik şekilde arttığını ancak ithalatın da beklenmedik şekilde düştüğünü gösterdi. Bu durum yurt içi talebin zayıf olduğuna işaret etti.

Hafta ortasında Avrupa hisse senedi piyasalarında genele yayılan alımlar gözlemlense de ABD hisse senedi piyasaları yön bulmakta zorlandı.

Avrupa tarafında gerileyen enflasyon rakamları ve Almanya'da zayıf gelen ekonomik veriler, ECB'nin faiz indirimine daha erken gideceği yönünde fiyatlamalara etki ederek Euro'da satışları beraberinde getirdi. EUR/USD'de Kasım'ın son hafta ortasında başlayan satış geçtiğimiz hafta da devam etti. Fed'in faiz artışlarında sona geldiği görüşlerinin güçlenmesi ve 2024 için faiz indirimine dair artan beklentiler USD'de bir süre zayıflık yarattı.

Ham petrol fiyatları 5 ayın en düşük seviyesine gerilerken, Altın 2100 seviyesinin üzerine çıkarak (2135,4) yeni rekorunu kırdı. Petrol fiyatlarındaki düşüşün, enflasyon kaynaklı baskıların azalacağına idair beklentiler küresel tahvil piyasasına destek sağladı

Panama'dan gelen arzın kısıtlanacağı endişeleri nedeniyle 1 Aralık'ta 8.640\$ ile 4 ayın en yüksek seviyesini test eden LME bakır geride bıraktığımız haftaya \$8610 seviyesinden başladı. LME bakır stoklarındaki artış, güçlü dolar ve Çin talebine dair artan endişelerin baskısı ile haftanın ilk işlem gününde yönünü aşağı çevirdi. Ancak First Quantum'un küresel arzın %1'ini oluşturan Cobre madenindeki faaliyetlerini askıya aldığı Panama'daki arz kesintisi haberi bakıra destek olmaya devam etti.

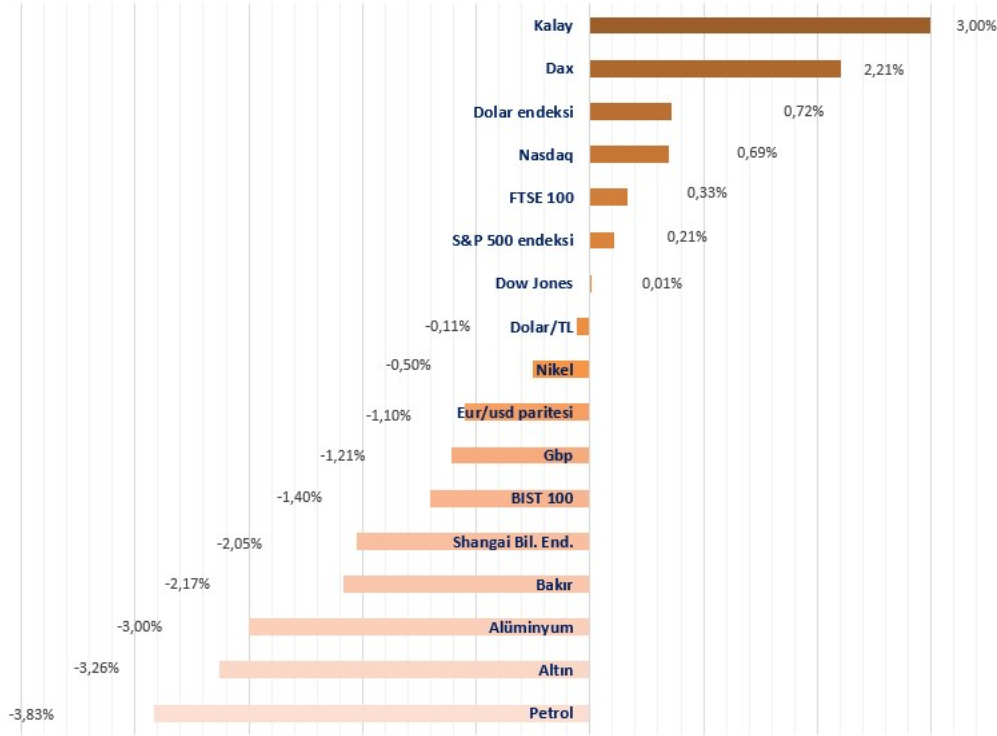
Salı günü Moody's'in Çin'in kredi notu görünümünü durağandan, negatife indirmesi, Çin'de sürdürülebilir bir toparlanma ve ekonomik büyüme işaretlerine ilişkin ümitleri iyice azaltarak, bakıra satış olarak yansıdı. Moody's, Çin'in yerel hükümet borçlarındaki artışın ve dünyanın

ikinci büyük ekonomisinde derinleşen emlak krizinin etkisine ilişkin küresel endişelerin arttığını belirtti. Çin emlak piyasasındaki düşüş bu yıl bakır talebi üzerinde genel olarak büyük bir olumsuz etki yarattı, sektörde devam eden yavaşlama, bakır için risk olarak öne çıkmaya devam ediyor.

Dolar endeksinin de yaklaşık 2 haftanın zirvesinde seyretmesi ile LME bakır Çarşamba günü üst üste 3. Seansta da düşüş yaşayarak \$8238'e kadar geriledi. Çinli izabe tesisleri arasında 2024 yılı bakır konsantresi işleme ve rafinaj ücretlerinin düşürülmesine ilişkin anlaşma (üç yıl içinde ilk düşüş) piyasanın odağında kalmaya devam etti. Bu haber, izabe tesislerinin üretimlerini kısıtlayan yeterli bakır konsantresi bulmakta zorlanması nedeniyle daha yüksek bakır fiyatlarının geleceğine dair umut olsa da talebe dair endişeler arza ilişkin endişeleri bastırmakta zorlandı.

Perşembe günü Çin'den gelen güçlü ihracat verileri ve zayıf doların etkisiyle üç seanslık düşüş serisini durduran LME bakır, Cuma günü ise 2024 yılında ekonomiyi canlandıracak faiz indirimlerinin geleceği umuduyla yükseldi.

Haftalık Değişimler



Yatırımcılar bugün açıklanacak ABD enflasyon verisi ve haftanın geri kalanında izlenecek beş büyük merkez bankasının faiz kararları öncesinde yeni haftaya temkinli başladı.

Çin liderleri, ekonomik hedefleri tartışmak ve 2024 için teşvik planını belirlemek üzere Pazartesi günü kapalı bir toplantı başlattı. Asya borsaları bu sabah Çin endeksleri öncülüğünde artıda, Hang Seng endeksi %1.2 primli.

Fed'in yarın sona erecek para politika toplantısında faizi sabit tutması beklenirken dikkatler Fed yetkililerinin faizler ve ekonomi hakkında açıklanacak tahminlerine ve Fed Başkanı Jerome Powell'in açıklamalarına çevrildi. Yatırımcılar, son günlerde Fed'in gelecek yıl faiz indirimine gideceğine ilişkin beklentilerini kısmen azalttı. Piyasalar, faiz indirimlerinin %45 olasılıkla Mart'ta, %75 olasılıkla Mayıs'ta itibarıyla başlayacağını fiyatlıyorlar.

Bu hafta, Fed'in ardından Avrupa, İngiltere, Norveç ve İsviçre merkez bankaları para politikası kararlarını açıklayacaklar.

Bugün açıklanacak ABD Kasım ayı tüketici enflasyonunun hâlâ düşüşte olduğunu ancak yine de Fed'in %2 hedefinin oldukça üzerinde kaldığını göstermesi bekleniyor. Çekirdek enflasyonun ise %4 olarak açıklanması bekleniyor.

ABD hisse senetleri dün günü, enflasyon verisi ve Fed toplantısı öncesinde mütevazı yükselişler ile kapattı. S&P 500 %0,39 değer kazanarak 4.622 seviyesinden seansı yıl içi zirve seviyesinde tamamlarken Dow Jones %0,43 ve Nasdaq %0,20 değer kazandı. ABD endeks vadeli ABD açılışı öncesinde yatay seyrediyor.






ABD tarafında enflasyon beklentileri düşmeye devam ederken, dolar endeksi yeni haftaya 104 seviyesinin hemen altında başladı. Gün içerisinde bu seviyeyi birkaç kez test eden endeks bugün ise 103.730 seviyesinden işlem görüyor. EUR/USD paritesi %0.4 primle 1.0807 seviyesinde GBP/USD paritesi ise 1.2582 seviyesinde seyrediyor.

Altın fiyatları dün üç haftanın dip seviyesini görmesinin ardından bu sabah \$1985.7 seviyesinden işlem görüyor.

Arz fazlası ve talep büyümesinin yavaş olacağı endişeleri ile kazançlarını sınırlanan brent petrol %0.62 yükselerek \$76.5'dan işlem görüyor.

Yakın zamanda arz fazlasına ilişkin tahminlerin düşmesine yol açan maden kapanışları ve aksamalardan destek bulan LME bakır, zayıf doların desteği ile bugün \$8395'e kadar yükseldikten sonra, %0.22 primle \$8362 seviyesinden işlem görüyor.

C HABERLER

-  First Quantum yaptığı açıklamada, Cobre madeni için cari yıl üretim görünümünü askıya aldığı ifade etti.
-  Panama Ticaret ve Sanayi Bakanlığı Cuma günü yaptığı açıklamada Kanadalı First Quantum'a kârlı bakır madenindeki faaliyetlerini sonlandırmasını söyledi. Cobre Panama'dan yapılan açıklamada, bakanlığın Cobre Panama'ya madendeki "çıkarma, işleme, rafine etme, nakliye, ihracat ve satış faaliyetlerine son vermesi" gerektiğine dair resmi bir tavsiye gönderdiği belirtildi.
-  Konuyla ilgili bilgi sahibi kaynaklar, küresel madencilerin Çinli dökümhane tesisleriyle 2024 yılı için bakır konsantresi işleme ve rafine etme ücretlerinde son üç yılda ilk kez indirmeye gidilmesi konusunda anlaşmaya vardığını söyledi.
-  Şirketler Pazartesi günü yaptıkları açıklamada, Kanadalı First Quantum Minerals ve Zambiyalı bir madencilik şirketinin Afrika'nın ikinci en büyük metal üreticisinde bir bakır projesinin geliştirilmesini hızlandırmak için anlaşma imzaladıklarını duyurdu. First Quantum ve Mimosa Resources tarafından yapılan ortak açıklamada, Zambiya'nın Mimosa Resources şirketiyle yapılan anlaşmanın 2026 yılından itibaren Fishtie bakır projesinde madencilik yapılmasını ve on yılın sonuna kadar yılda maksimum 30.000 metrik ton bakır üretimine ulaşılmasını öngördüğü belirtildi.
-  Fitch Ratings yaptığı açıklamada, düşük küresel ekonomik büyümenin özellikle dünyanın en büyük hammadde tüketicisi olan Çin'de talebi düşürmesi nedeniyle endüstriyel metal fiyatlarının önümüzdeki yıl düşmesini beklediğini söyledi.

- Rus madencilik ve metal devi Nornickel, bir piyasa raporunda yaptığı açıklamada, pil sektöründe tüketimin beklenenden düşük olması nedeniyle bu yıl için küresel nikel fazlası tahminini yükseltti. Dünyanın en büyük paladyum ve yüksek dereceli nikel üreticisi olan Nornickel, daha önceki 200.000 tonluk tahminlerine göre bu yıl 250.000 metrik tonun üzerinde küresel nikel fazlası bekliyor.
- Şili Bakır Komisyonu (Cochilco) Salı günü yaptığı açıklamada, Şili'de devlet tarafından işletilen bakır madencisi Codelco'nun üretimini Ekim ayında yıllık %5,7 düşüyle 128.000 metrik tona gerilediğini bildirdi. Codelco, operasyonel sorunlar ve yüksek borçla mücadele ederken, üretimi geçen yıl son 25 yılın en düşük seviyesine geriledi.
- ING'nin emtia stratejisti Ewa Manthey, "Çin'in emlak piyasasındaki çöküş bu yıl bakır talebi için önemli bir engel oldu ve sektörde devam eden yavaşlama metal için ana aşağı yönlü risk olmaya devam ediyor" dedi. Manthey, "Piyasa Çin'de sürdürülebilir bir toparlanma ve ekonomik büyüme işaretleri görene kadar, bakır fiyatlarında uzun vadeli bir yükseliş görmekte zorlanacağımıza inanıyoruz," diye ekledi.
- Çin'in bakır ithalatı önceki aya göre %10,1 artışla neredeyse iki yılın en yüksek seviyesine çıktı
- 3 ay vadeli LME bakır fiyatı ve LME bakır stokları;



- Endonezya Denetim Kurulu geçen hafta yayınladıkları bir raporda, enerji bakanlığının Freeport Indonesia'ya bakır dökümhanesi kurma planındaki gecikmeler nedeniyle ceza kesmesini tavsiye ederek, böyle bir cezanın 501.94 milyon dolar tutarında olabileceğini ifade etti. Endonezya Denetim Kurulu, Salı günü parlamentoya sunulan 2023 yılının ilk yarısına ilişkin denetim sonuçlarının özetinin bir parçası olarak bu tavsiyede bulundu.
- Araştırma kuruluşu Antaika Pazartesi günü yaptığı açıklamada, Çin'in Kasım ayındaki rafine kalay üretiminin bol hammadde arzı sayesinde bir önceki aya göre %0,8 arttığını söyledi. Antaika'nın anketine katılan ve Çin'in toplam kapasitesinin %97'sini oluşturan 21 kalay dökümhane tesisindeki üretim geçen ay 15.839 metrik ton olarak gerçekleşirken, bir önceki yılın aynı ayına göre %6,9 azaldı.

- Peru'nun bakır üretimi Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %1,9 artarak 240.097 metrik tona ulaştı. Bakanlık yaptığı açıklamada bu artışın büyük ölçüde Glencore tarafından kontrol edilen Antapaccay madencilik şirketindeki güçlü performanstan kaynaklandığını, burada üretimin yaklaşık %36 oranında arttığını ve Grupo Mexico'nun Southern Copper şirketinde de üretimin neredeyse %7 oranında yükseldiğini belirtti.
- Maliye Bakanı Mario Marcel Çarşamba günü Santiago'da düzenlenen bir seminerde Şili hükümetinin bakır üretiminde büyük bir sıçrama hedeflediğini ve yeni lityum yatırımları için düğmeye bastığını söyledi. Şili'nin bakır üretimini 2026 yılına kadar 1.04 milyon ton artırma hedefi olduğunu belirtti.

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