



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

06. HAFTA
(05-09 Şubat)

13 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 %	2023 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	SK NOTIZ (€/100Kg)	SK NOTIZ HIGH
5.02.2024	8.329,00	7.747,91	6.633,48	8.432,50	8.446,60	-1,39%	8.476,00	-1,73%	7.981,53	8.012,31
6.02.2024	8.280,00	7.712,37	6.590,26	8.385,00	8.446,60	-1,97%	8.476,00	-2,31%	7.946,95	7.977,77
7.02.2024	8.280,50	7.685,63	6.555,18	8.393,00	8.446,60	-1,97%	8.476,00	-2,31%	7.919,30	7.950,02
8.02.2024	8.202,00	7.624,80	6.510,56	8.304,00	8.446,60	-2,90%	8.476,00	-3,23%	7.859,04	7.889,81
9.02.2024	8.091,50	7.515,09	6.419,79	8.199,00	8.446,60	-4,20%	8.476,00	-4,54%	7.747,72	7.778,45
HAFTA ORTALAMA	8236,60	7.657,16	6.541,85	8.342,70					7.890,91	7.921,67

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)
5.02.2024	3,7720	2.024,50	2.018,00	22,51	138.800	-16,23%	24.369	38.219	201.388
6.02.2024	3,7825	2.025,05	2.030,80	22,31	137.850	-16,81%	23.605	38.219	199.674
7.02.2024	3,7375	2.033,20	2.041,60	22,29	136.825	-17,43%	23.303	49.525	209.653
8.02.2024	3,7055	2.037,05	2.028,65	22,35	136.825	-17,43%	23.106	49.525	209.456
9.02.2024	3,6860	2.031,65	2.023,50	22,66	136.300	-17,74%	22.557	49.525	208.382
HAFTA ORTALAMA	3,7367	2.030,29	2.028,51	22,42	137.320	-17%	23.388	45.003	205.711

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)
5.02.2024	24780,00	2132,00	2419,00	2183,50	15805,00	1820,00	8074,00
6.02.2024	25075,00	2119,00	2417,00	2184,50	15620,00	1820,00	8040,00
7.02.2024	25150,00	2119,00	2401,00	2195,50	15680,00	1820,00	8012,00
8.02.2024	25600,00	2099,00	2374,00	2214,50	15755,00	1820,00	7592,00
9.02.2024	25980,00	2050,00	2322,00	2180,50	15725,00	1820,00	7841,00
HAFTA ORTALAMA	25317,00	2103,80	2386,60	2191,70	15717,00	1820,00	7911,80

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
5.02.2024	30,374	30,428	33,054	33,113	30,392	30,637	32,757	33,033	38,340	38,664
6.02.2024	30,477	30,532	32,805	32,864	30,420	30,654	32,702	32,965	38,189	38,492
7.02.2024	30,508	30,563	32,769	32,828	30,463	30,687	32,815	33,062	38,463	38,758
8.02.2024	30,535	30,590	32,877	32,936	30,454	30,689	32,823	33,089	38,451	38,760
9.02.2024	30,536	30,591	32,907	32,966	30,512	30,753	32,889	33,158	38,537	38,856
HAFTA ORTALAMA	30,4858	30,5407	32,8824	32,9417	30,4482	30,6840	32,7970	33,0614	38,3959	38,7061

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

C DEĞERLENDİRMELER & BEKLENTİLER

Geride bıraktığımız haftaya, ABD tarımdışı istihdam verisi sonrası piyasalarda ve özellikle dolarda yaşanan volatilité hakim oldu. Dolar, ABD'de 2 Şubat'ta açıklanan tarım dışı istihdamın beklentilerin çok üzerinde artması ve Fed Başkanı Jerome Powell'ın para politikasında sıkılaştırma yanlısı açıklamalarının, erken faiz indirimi yönündeki beklentileri zayıflatmasıyla euro karşısında iki günde %1.4 yükseldi. Ancak kazançlarını hızlıca geri veren dolar için analistler, sert düşüşün teknik faktörlerden kaynaklandığına dikkat çekti.

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. ABD'de orta ve küçük ölçekli bankalar hakkındaki endişeler tekrar arttı. Derecelendirme kuruluşu Moody's, New York Community Bancorp'un kredi notunu, fon kaynakları ve likiditesi üzerindeki baskıyı gerekçe göstererek Ba2 seviyesine düşürdü. Bankanın hisseleri dün %22 düşerken, geçen hafta beklenmedik şekilde zarar açıklamasının ardından kaydettiği kayıplar %60'ı buldu. ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilileri enflasyonun %2'ye düştüğünden emin olana kadar faiz indirimini ertelemek istediklerini belirtse de çöğunlukla Fed Başkanı Jerome Powell'ın son mesajını tekrarladılar.

ABD'de şirketlerin açıkladığı yüksek kârlar sayesinde hafta sonuna doğru S&P 500 endeksi yükseldi. S&P 500 endeksi, Nvidia dahil olmak üzere büyük teknoloji şirketlerindeki yükselişler sayesinde Cuma günü ilk defa 5,000 seviyesini aşarak kapattı. Avrupa hisse senedi piyasaları Cuma günü ABD endekslerinin yükselişine katılamadı. Japon hisse senedi piyasası Cuma günü 34 yılın zirvesine yükseldi.

Çin'de düzenleyici kurumlar açığa satışı yeni sınırlamalar getirileceğini açıklarken, kamu fonları da hisse senedi fonlarına (ETF) yatırımları artırma kararı aldı. Bloomberg'de yer alan haberde Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in düzenleyici kurumlar ile görüşeceğini ve hisse senedi piyasasını ele alacağı belirtildi ancak görüşmenin yapıp yapılmadığı teyit edilemedi. Asya borsaları, son zamanlarda keskin gerileyen Çin borsalarındaki devlet destekli fonların alımları ve devlet kurumlarının müdahalelerinden destekle izlenen yükselişlere paralel olarak yükseldi. Çin'deki deflasyonist baskılara ilişkin endişeleri artıran ve ekonomik yavaşlamanın sürebileceğine işaret eden verilerin ardından Çin hisse senetleri hafta sonuna doğru yükselişini sürdürmekte zorlandı.

Çin'de tüketici fiyatları, Ocak ayında bir yıl öncesine göre %0.8 düşerek 2009'dan bu yana en büyük düşüşü yaşadı ve %0.5'lik düşüş tahminlerini aştı. Üretici fiyatları da düşüşünü sürdürdü.

Petrol fiyatları İsrail'in Hamas'tan gelen ateşkes teklifini reddetmesi üzerine haftayı keskin bir yükselişle kapattı.

LME bakır, geride bıraktığımız haftaya, dolardaki sert yükselişin ve Çin emlak sektörüne dair endişelerin talebe yönelik baskı yaratmasıyla düşüşle başladı. Fed'in agresif faiz indirimine ilişkin beklentilerin azalması bakırda satışları hızlandırdı. Ancak hafta ortasında, doları düşüşe geçmesi ve Çin'in piyasaları istikrara kavuşturmaya yönelik çabalarının etkisiyle yeniden \$8425 seviyesinin üzerine yükseldi.

Çin ve dolar ile yön bulan bakır piyasasında, Çin'in Yeni Yıl tatili öncesinde talebin yavaşlaması fiyatı yeniden baskıladı. Geleceğe yönelik belirsizlik nedeniyle cash fiyat ile 3 ay

vadeli fiyat arasındaki contango 5 Şubat'ta 112 dolara yükseldi. LME bakır, ABDli spekülörlerin, Çin'in ekonomisini finansman önlemleri ile desteklediği yönündeki haberlere rağmen, düşüş yönü tahminlerde bulunmasıyla, Cuma günü kayıplarını arttırarak \$8127 seviyesine kadar geriledi. Haftayı, \$8189 seviyesinden %3.25 değer kaybı ile kapattı.



Piyasalar yeni haftaya Asya ülkelerindeki piyasa tatilleri nedeniyle düşük işlem hacmi ile başladı. Çin, Hong Kong, Japonya, Güney Kore, Singapur, Tayvan, Vietnam ve Malezya'daki ulusal tatil nedeniyle kapalı idi. Çin borsaları 19 Şubat'ta yeniden açılacak.

12 Şubat Pazartesi günü ABD piyasaları pozitif tarafta seans açılışı yaptı. Hafif primlerle devam eden seansın son saatinde S&P 500 ve Nasdaq endekslerinin eksiye geçtiği görüldü. Hisse senedi piyasalarındaki risk iştahı ABD'de geçen ayların enflasyon verilerinde yapılan yukarı revizyonların ardından Fed'in bu yıl faizleri düşüreceği beklentileriyle son dönemde arttı. Ocak ayına ilişkin ABD enflasyon verileri bugün açıklanacak.

S&P 500 endeksi rekorlar kırıyor olsa da, yükselişin piyasa geneline yayılmaması, yani yükselen hisse sayısının azalması yatırımcılarda endişe yaratmaya başladı. ABD borsalarında 2023 yılında kaydedilen yükselişin büyük bölümü Muhteşem Yedili olarak da adlandırılan, aralarında Meta, Apple, Amazon gibi büyük teknoloji şirketlerinin bulunduğu hisselerden geldi. Uzmanlar S&P 500 yıl başından bu yana %5.4 yükselerek rekor kırmış olduğuna, buna karşılık rekor kıran şirket hissesi sayılarının Temmuz ayından bu yana en düşük seviyeye düştüğüne dikkat çektiler. Bu durum, şu anki yükselişin itici gücünü oluşturan yedi hissede geri çekilme olması halinde endeksin hızla düşebileceği endişelerini doğuruyor.

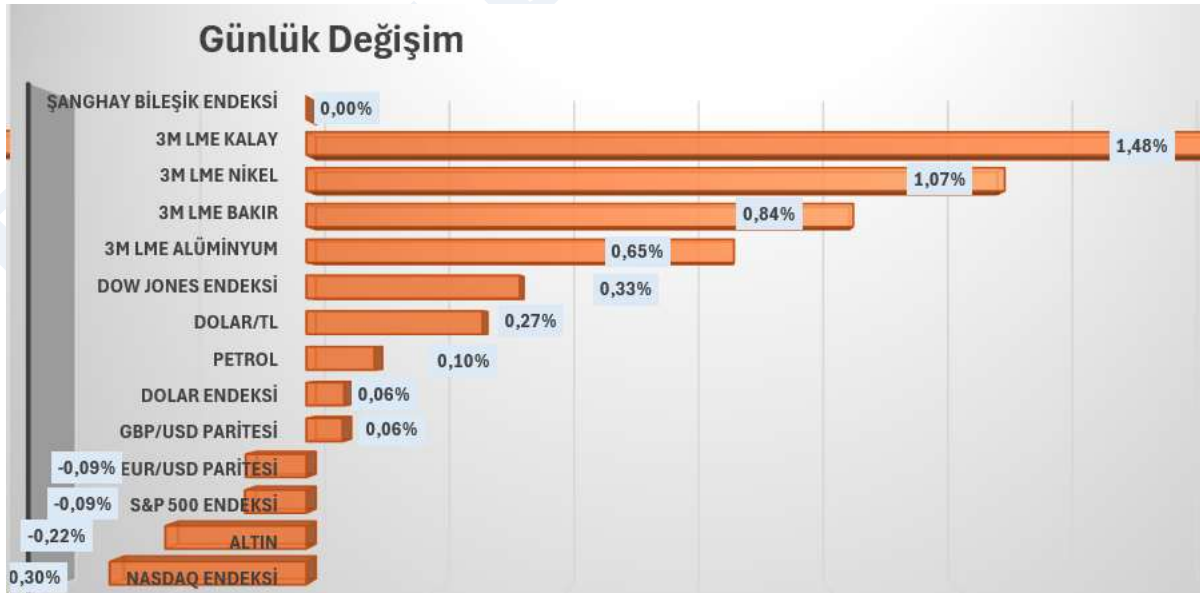
Japonya'nın Nikkei endeksi geçen yıl kaydettiği kazanımları sürdürerek yıl başından bu yana %12 yükseldi, 34 yılın yeni zirvesini test etti. Yen dolar karşısında yakından izlenen 150 seviyesine yaklaştı.

Bitcoin iki yılı aşkın sürede ilk kez 50,000 doları aşmasının adından seviyesini korudu ve Asya işlemlerinde 50,0097 dolardan işlem gördü.

ABD'de TSİ 1630'da açıklanacak olan tüketici fiyatları verisinin ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımları konusunda izleyeceği yol ve takvim hakkındaki beklentiler üzerinde etkili olacak. Güçlenen istihdam piyasasına işaret eden veriler öncülüğünde son zamanlarda açıklanan güçlü veriler ABD ekonomisinin dirençli olduğunun altını çizirken yatırımcıların da erken ve büyük faiz indirimi beklentilerini düşürmesine neden oldu. Piyasalar, Fed'in Mart'ta %13 olasılıkla faiz indirimine gideceğini fiyatlıyor. Bu oran geçen ay %77 olarak fiyatlanıyordu. Reuters anketine katılan ekonomistler ABD'de bir önceki ay %3.4 seviyesinde olan TÜFE'nin Ocak'ta %2.9'a gerileyeceğini tahmin ediyorlar. Yıllık çekirdek TÜFE'nin ise Ocak'ta Aralık'taki %3.9 seviyesinden %3.7'ye inmesi bekleniyor.

Dolar, Cuma günü üst üste dördüncü haftalık kazancını kaydederken, işlemciler Japonya Merkez Bankası'nın faiz oranlarını ne kadar hızlı artıracacağı ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) politika faizini kadar erken vakitte indirmeye başlayacağı konusundaki beklentilerini azalttılar. Dolar endeksi 104.136 seviyesinden dün kapanışa göre yatay seyrediyor. Euro/dolar paritesi ise bu sabah 1.0775 ile yatay.

Çin talebine dair endişelerle dün \$8143'e kadar gerileyen LME bakır kapanışa doğru, fonların düşük fiyatlardan açık pozisyonlarını kapatmaya gitmesi ile yükselerek günü \$8257,5 seviyesinden %0,84 primle kapattı. Fed'in faiz indirimine ilişkin işaretler için ABD enflasyon verisi beklenirken, Çin'in Ay Yeni Yılı tatili nedeniyle işlem hacmi zayıf seyrediyor. LME bakır %0.5 primli \$8300 seviyesi etrafında işlem görmeye devam ediyor.



C HABERLER

- Şili Bakır Komisyonu (Cochilco) Pazartesi günü yaptığı açıklamada, Şili devleti tarafından işletilen bakır madencisi Codelco'nun üretiminin 2023 yılında yıllık %8,3 düşüşle 1,424 milyon mt'a gerilediğini söyledi.
- Cochilco, Aralık ayındaki üretimin %2,1 düşüşle 142.000 tona gerilediğini ekledi. Dünyanın en büyük metal madencisi Codelco, son yıllarda operasyonel sorunlar ve yüksek borçla boğuşuyordu.
- Cochilco, Şili'deki toplam bakır üretiminin Aralık ayında %0,2'lik hafif bir düşüşle 494.700 tona gerilediğini söyledi.
- Madenci Anglo American, bakır üretiminin geçen yıl %24 artışla 826.000 metrik tona ulaştığını ve daha önce tahmin edilen 830.000-870.000 ton aralığının altında kaldığını bildirdi. Şirket, 2024 bakır üretimi beklentisini 730.000-790.000 tonda bıraktı.
- Analistler, Çin ve Endonezya'nın nikel üretimini bu yıl en az 100.000 metrik ton azaltmaya hazırlandığını söyledi. Üreticilerin fiyatları artırmak ve piyasadaki fazlalığı ortadan kaldırmak istemeleri halinde daha fazla kesintiye ihtiyaç duyulacağını da eklediler. • Konu hakkında bilgi sahibi üç kaynak, Trafigura'nın Singapur'daki Londra Metal Borsası depolarına büyük miktarlarda çinko teslim ettiğini ve buradaki stokları Kasım ayındaki 20 yılın zirvesine doğru ittiğini söyledi.
- China Futuresanalistleri, emlak sektöründeki sıkıntılarının yıl boyunca bakır talebinde cansızlığa yol açmasını beklediklerini belirterek, bu yıl tatil öncesi stoklamının öncekinden daha az olduğunu söyledi.
- 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 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 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