



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

46. HAFTA
(11 Kasım - 15 Kasım)

19 Kasım, 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
11.11.2024	9.251,00	8.683,94	7.181,34	9.400,00	9.410,40	-1,69%	8.562,00	8,05%	8.923,09	8.954,16
12.11.2024	9.005,00	8.479,28	7.023,09	9.130,00	9.410,40	-4,31%	8.562,00	5,17%	8.718,60	8.749,76
13.11.2024	8.969,00	8.435,85	7.036,72	9.104,00	9.410,40	-4,69%	8.562,00	4,75%	8.675,60	8.706,73
14.11.2024	8.768,00	8.321,15	6.922,47	8.908,00	9.410,40	-6,83%	8.562,00	2,41%	8.560,28	8.591,68
15.11.2024	9.055,00	8.561,03	7.142,29	9.166,50	9.410,40	-3,78%	8.562,00	5,76%	8.803,22	8.834,52
HAFTA ORTALAMA	9.009,60	8.496,25	7.061,18	9.141,70					8.736,16	8.767,37

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)
11.11.2024	4,2110	2.670,55	2.624,75	31,315	271.875	62,51%	88.610	139.662	500.147
12.11.2024	4,1195	2.590,75	2.606,85	30,405	271.225	62,12%	88.610	139.662	499.497
13.11.2024	4,0660	2.609,75	2.598,75	30,910	273.100	63,24%	88.892	139.662	501.654
14.11.2024	4,0730	2.548,45	2.567,30	29,990	272.200	62,70%	89.466	130.465	492.131
15.11.2024	4,0510	2.566,70	2.571,80	30,660	271.875	62,51%	89.238	130.465	491.578
HAFTA ORTALAMA	4,1041	2.597,24	2.593,89	30,656	272.055	0,6262	88.963	135.983	497.001

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)
11.11.2024	31.750,00	1.984,50	2.981,00	2.555,00	15.910,00	2.246,00	9.014
12.11.2024	29.950,00	1.981,00	2.917,50	2.530,00	15.780,00	2.246,00	8.810
13.11.2024	29.800,00	1.987,00	2.925,00	2.514,00	15.555,00	2.247,00	8.767
14.11.2024	29.025,00	1.937,00	2.903,00	2.504,00	15.335,00	2.247,00	8.653
15.11.2024	29.175,00	1.936,00	3.006,00	2.641,00	15.500,00	2.248,00	-
HAFTA ORTALAMA	29.940,00	1.965,10	2.946,50	2.548,80	15.616,00	2.246,80	8.811

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
11.11.2024	34,2614	34,3232	36,9321	36,9987	34,208	34,451	36,568	36,831	44,111	44,772
12.11.2024	34,2869	34,3487	36,6384	36,7044	34,214	34,450	36,377	36,631	43,842	44,148
13.11.2024	34,3128	34,3746	36,4642	36,5299	34,233	34,466	36,294	36,548	43,599	43,899
14.11.2024	34,3118	34,3736	36,4323	36,4979	34,214	34,449	36,096	36,351	43,407	43,709
15.11.2024	34,2996	34,3614	36,1255	36,1906	34,241	34,469	36,145	36,389	43,366	43,665
HAFTA ORTALAMA	34,2945	34,3563	36,5185	36,5843	34,2220	34,4570	36,2959	36,5499	43,6652	44,0388



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 piyasalarda ABD seçimleri sonrası yaşanan güçlü tepkilerin etkisi devam ederken yatırımcıların dikkati ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gerçekleştireceği toplantıların seyri hakkında ipuçlarına çevrildi.

Geride bıraktığımız hafta başında Çin tarafından açıklanan ekonomiyi destekleme önlemleri yatırımcıların beklentilerini karşılayamadı ve Asya borsalarında karışıklığa yol açtı. Asya'da çip sektörü hisseleri, ABD'nin Taiwan Semiconductor Manufacturing Co'ya çoğunlukla yapay zeka uygulamalarında kullanılan yüksek teknoloji çipleri Çinli müşterilere tedarik etmeyi askıya alması talimatı verdiğiye yönelik Reuters haberinin ardından kayıplarla karşılaştı. Asya borsaları hafta sonuna yaklaşırken Çin'de beklentilerin altında yükselen sanayi üretimi verisinin ardından kayıplarını artırarak haftayı eksiye tamamladı.

08.11.2024 Cuma günü Çin borsalarında kapanışın ardından Ulusal Halk Kongresi Daimi Komitesi (NPC) ekonomideki yavaşlamayı durdurmak ve yerel yönetimlerin borç sorunlarını hafifletmek için borç takası yoluyla 10 trilyon yuan, yani 1.4 trilyon dolar değerinde mali destek açıkladı. Ancak destek adımları arasında, özellikle de Çin ekonomisi yeni Trump yönetiminin artırabileceği gümrük vergilerinin yarattığı tehditle karşı karşıya kalırken, bazı yatırımcıların beklediği şekilde ekonomiye doğrudan para enjekte edilmesi yer almadı. Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun açıkladığı verilere göre Çin'de sanayi üretimi Ekim'de yıllık %5.6 olan beklentilerin altında %5.3 arttı.

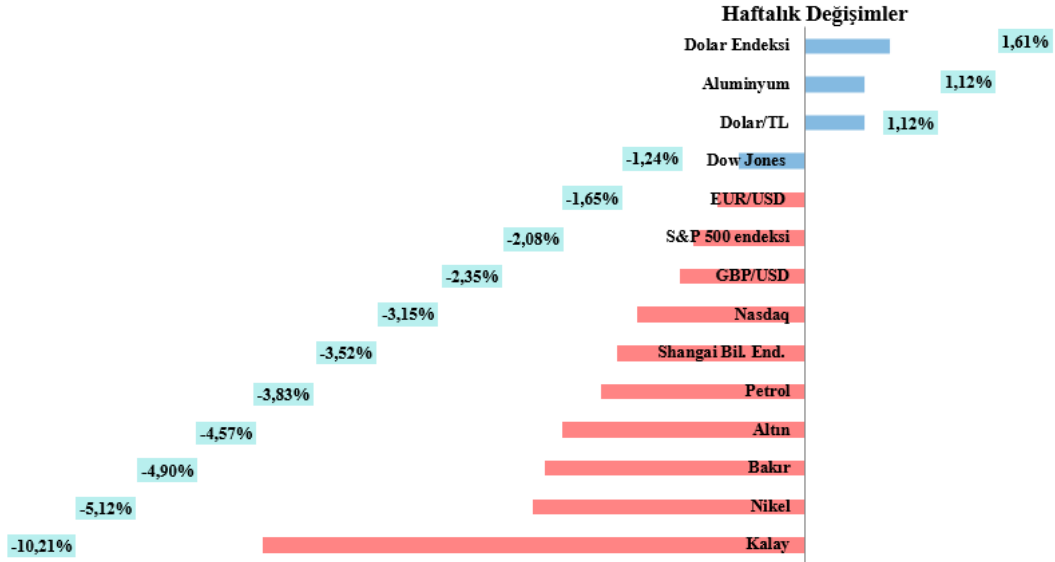
Wall Street'in başlıca endeksleri hafta başında, Tesla'nın piyasa değerinin 08.11.2024 Cuma günü 1 trilyon dolara yükselmesinin ardından şirketin hisselerindeki %9 yükselişin desteğiyle tarihi zirvelerden kapandı. Bilanço döneminin yavaş yavaş son bulması ile birlikte piyasalar bundan sonra yeni başkan olan Trump ve değişen politikalar üzerinde yoğunlaştı. ABD'de Çarşamba günü açıklanan enflasyon verisinin Ekim ayında yıllık %2.6 ile beklentilere paralel gelmesinin ardından Fed'in gelecek ay faiz indirimine gideceği beklentileri kuvvetlendi. Ancak verinin pozitif etkisi sınırlı oldu. Perşembe günü Fed Başkanı Jerome Powell'in sıkılaşıma yanlısı açıklamaları yakından takip edildi. Powell'in açıklamalarından sonra gelecek ay için faiz indirimi beklentileri azaldı ve ABD endeksleri kayıplarla karşılaştı. ABD seçimleri sonrası yaşanan yükselişin ardından hız kaybeden ABD hisse senedi endekslerinde yorulma belirtileri devam ederek haftayı kayıplarla tamamladı.

Powell, ekonomide hâlâ büyüme görülmesi, istihdam piyasasının güçlü durumda olması ve enflasyonun hâlâ %2 hedefinin üzerinde seyretmesi nedeniyle faiz indirimleri konusunda acele etmeye gerek olmadığını söyledi. ABD ÜFE ise Ekim ayında %0.2 ile beklentiyi karşılarken çekirdek veri %0.3 ile %0.2 olan beklentinin üzerinde açıklandı. Haftalık işsizlik başvuruları 217 bin ile 220 beklentinin altında kalırken devam eden başvurular 1.873 milyon ile beklentiyi karşıladı.

Fed'in daha az faiz indirimine gideceği yönündeki beklentiler ve Donald Trump'ın politikalarının enflasyonu yükseltebileceği görüşünün etkisiyle 107.064 seviyesini test ederek 01.11.2023'ten beri en yüksek seviyeyi test etti. Dolar endeksi haftayı %1.61 primle 106.687 seviyesinden tamamladı. Euro dolar karşısında haftayı %1.65 kayıpla \$1.0541 seviyesinden tamamladı. Sterlin dolar paritesi ise haftayı %2.35 kayıpla \$1.2617 seviyesinden tamamladı.

Petrol fiyatları, dünyanın en büyük ham petrol ithalatçısı Çin'den gelen dengesiz ekonomik toparlanma ve zayıf talep işaretlerinin devam etmesiyle geriledi ve haftayı %4.90 seviyesinde kayıpla 71.04 dolardan tamamladı.

3M LME bakır, geride bıraktığımız hafta \$9491-\$8867 aralığında seyretti. 3M LME bakır Başkan seçilen Donald Trump yönetimindeki gelecekteki ABD ticaret politikalarına ilişkin artan endişelerle güçlenmesi ile güçlenen dolar ve başlıca tüketici Çin'de açıklanan destek adımlarının beklentileri karşılayamamasının ardından \$8867 ile 12.08.2024 tarihinden beri en düşük seviyeyi test etti ve haftayı %4.90 kayıpla \$8971 seviyesinden tamamladı.



Küresel borsalar Nvidia'nın açıklayacağı bilanço öncesinde haftaya artıda başlarken Japonya'da merkez bankası başkanının açıklamaları piyasalarda faiz oranlarına ilişkin belirsizlik yarattı.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda merkez bankasının ekonomi ve fiyatlarda gelişmelerin tahminlerine paralel gerçekleşmesi durumunda faizleri yükseltmeye devam edeceğini söyledi ancak Aralık ayında faiz artırımını gelip gelmeyeceğine ilişkin bir açıklamada bulunmadı.

Yatırımcılar, Fed'in para politikasında gevşeme adımlarına ilişkin de ipucu edinmeye çalışıyorlar. Teknoloji sektörü hisseleri geçen haftaki keskin kayıpların ardından toparlanan Wall Street'e paralel olarak yükseldi ancak çip üreticisi Nvidia'nın yarın açıklayacağı çeyrek dönem bilançosu öncesinde büyük hareketler görülmedi. Yatırımcılar, CME FedWatch Tool verilerine göre Fed'in Aralık'ta 25 baz puan faiz indirimine gitme beklentilerini azalttılar. Bir hafta önce 25 baz puan faiz indirimi olasılığını %65 düzeyinde fiyatlayan yatırımcılar, dün itibarıyla faiz beklentilerini %62'ye, bugün ise %59'un altına düşürdüler. Trump'ın geçiş ekibinin danışmanlarına tamamen sürücüsüz araçlar için federal bir çerçeveyi Ulaştırma Bakanlığı'nın önceliklerinden biri haline getirmeyi planladıklarını söylediği haberi üzerine Tesla Inc. ile %5.8 artış gösterdi. Nasdaq endeksi %0.60 ve S&P 500 endeksi %0.39 seviyesinde primlerle Dow Jones endeksi ise %0.13 seviyesinde kayıpla günü tamamladı.

Bitcoin ise geçen hafta Trump yönetiminin kripto paraların lehine düzenlemeler uygulayacağı beklentileriyle geçen hafta 93,480 dolara yükselerek tarihi zirveyi görmesinin ardından 90,000 dolar seviyesine yakın seyretti. Bitcoin, son olarak 90,960 dolardan işlem gördü.

Dolar bir yılın zirvesini gördüğü yükselişin ardından kâr realizasyonu ile yükselişini durdurdu. Dolar endeksi dün %0.39 seviyesindeki kayıplarının ardından bugün %0.03 kayıpla 106.246 seviyesinden işlem görüyor. Euro dün dolar karşısında günü %0.55 seviyesinde primle tamamlamasının ardından bugün %0.15 kayıpla \$1.0583 seviyesinden işlem görüyor. Sterlin dün dolar karşısında günü %0.47 seviyesinde primle tamamlamasının ardından bugün %0.23 kayıpla \$1.2647 seviyesinden işlem görüyor.

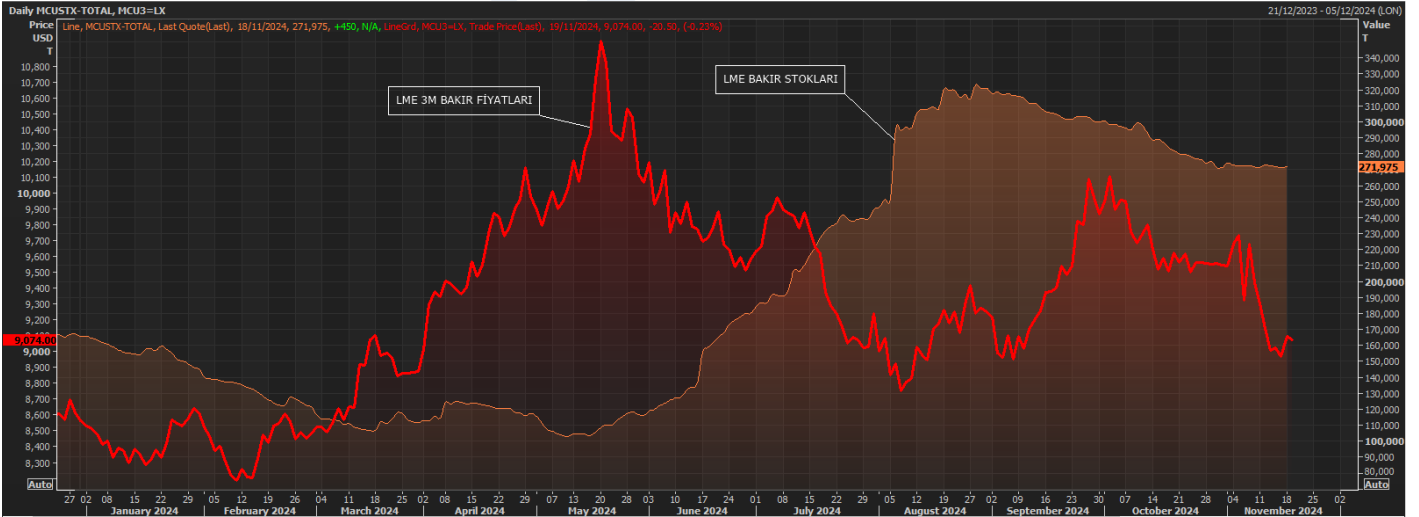
Petrol fiyatları, Norveç'in Johan Sverdrup petrol sahasında üretimin askıya alınmasının ardından dün kaydettiği kazanımları sürdürerek yükseldi ancak yatırımcılar Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın tırmanabileceği endişeleriyle temkinli kaldı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.33 yükselerek 73.55 dolar seviyesinde işlem gördü.

3M LME bakır dün doların zayıflamasıyla bakır fiyatları toparlandı ancak ABD'nin olası tarifeleri ve Çin'in teşvik önlemlerine ilişkin belirsizlik nedeniyle kazanımlarını sınırladı ve günü %1.38 primle \$9094.5 seviyesinden günü tamamladı. Bakır fiyatları bugün ABD dolarındaki yükselişin durması ve düşük seviyeden gelen alımların etkisiyle \$9140 seviyesine kadar yükseldi ve \$9070 seviyesinin etrafında işlem görüyor.

DÜNYADA AÇIKLANACAK ÖNEMLİ VERİLER			
Tarih	Saat	Gösterge	Dönem
20/11	1000	İngiltere TÜFE	Ekim
21/11	1600	Güney Afrika politika faizi	Kasım
21/11	1630	ABD işsizlik maaş başvuruları	11 Kasım
21/11	1630	ABD Philadelphia Fed endeksi	Kasım
21/11	1800	ABD ikinci el konut satışları	Ekim
22/11	1000	Almanya GSYH	Q3
22/11	1130	Almanya imalat PMI, öncü	Kasım
22/11	1130	Almanya hizmetler PMI, öncü	Kasım
22/11	1200	Euro bölgesi imalat PMI, öncü	Kasım
22/11	1200	Euro bölgesi hizmetler PMI, öncü	Kasım
22/11	1745	ABD imalat PMI, öncü	Kasım
22/11	1745	ABD hizmetler PMI, öncü	Kasım
22/11	1800	ABD Mich. tüketici güven endeksi, nihai	Kasım

HABERLER

- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun verilerine göre, ülkenin Ekim ayındaki rafine bakır üretimi bir önceki yıla göre %1.3 düşüşle 1.12 milyon metrik tona geriledi.
- Citi analistleri, yayınladıkları notta, "ABD'deki muhtemel ticaret tarifeleri artışları ve Çin'den beklenenden zayıf gelen teşvik paketi ayrıntılarının, 2025 yılına kadar küresel üretim sektörünün toparlanacağına dair inancımızı zayıflatmasıyla, yıl sonunda bakır fiyatlarının ton başına 8.500-9.000 dolar arasında işlem göreceğini öngörüyoruz." dedi.
 - Citi 2024 Q4 için ortalama bakır fiyatı tahminini güncelleyerek \$9000 seviyesinde açıkladı.
- BMI analistleri, "Trump'ın ikinci başkanlığı döneminde Çin ile yeniden ticaret gerginliği yaşanacağı beklentisiyle, piyasa duyarlılığının daha fazla desteğe doğru eğilim göstermesiyle, endüstriyel metal fiyatlarının Çin'den gelecek herhangi bir teşvik duyurusuna karşı oldukça hassas kalmasını bekliyoruz" dedi.
- "Bakır piyasası için çoğu faktör düşüş eğiliminde olmaya devam ediyor. LME bakır fiyatlarının önümüzdeki altı hafta içinde 8.900 ila 9.200 dolar arasında işlem görmesi muhtemel," diyor aracı kurum Marex'te danışman olan Ed Meir.
 - "Gelecek yıl için, düşüşte 8.000 dolar ve yükselişte 10.500 dolar görüyorum." Diye ekledi.
- Metal Intelligence Centre direktörü Sandeep Daga, doların güçlenmesi, Donald Trump'ın piyasa duyarlılığını olumsuz etkilemesi muhtemel politikaları ve Çin'in teşvik paketinin etkisinin azalması nedeniyle LME bakırının 2025'in ikinci çeyreğinde ton başına 7.000 dolara kadar düşebileceğini tahmin ediyor.
- 3 ay 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.



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