

LME VERİLERİ					HAFTALIK VE YILLIK DEĞİŞİM				SK NOTİZ	
TARİH	CASH (USD/t)	CASH (EUR/t)	CASH (GBP/t)	3 AYLIK (USD/t)	ÖNCEKİ HAFTA ORT. (\$/t)	DEĞİŞİM %	2021 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	SK NOTİZ (€/100Kg)	SK NOTİZ HIGH
15.01.2024	8.238,50	7.521,00	6.474,26	8.340,00	8.300,50	-0,75%	8.562,00	-3,78%	7.750,37	7.780,57
16.01.2024	8.280,00	7.605,40	6.547,01	8.374,00	8.300,50	-0,25%	8.562,00	-3,29%	7.837,14	7.867,54
17.01.2024	8.230,00	7.568,51	6.492,58	8.323,00	8.300,50	-0,85%	8.562,00	-3,88%	7.799,70	7.830,14
18.01.2024	8.189,00	7.528,73	6.457,69	8.280,00	8.300,50	-1,34%	8.562,00	-4,36%	7.760,11	7.790,53
19.01.2024	8.275,00	7.603,60	6.526,54	8.355,00	8.300,50	-0,31%	8.562,00	-3,35%	7.834,70	7.865,11
HAFTA ORTALAMA	8.242,50	7.565,45	6.499,62	8.334,40					7.796,40	7.826,78

COMEX		ALTIN - GÜMÜŞ			BAKIR STOK VERİLERİ				
TARİH	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)
15.01.2024	-	2.053,85	2.049,90	23,210	155.025	-7,34%	19.568	43.085	217.678
16.01.2024	3,7665	2.039,75	2.038,15	23,050	154.725	-7,52%	20.454	43.085	218.264
17.01.2024	3,7325	2.027,55	2.011,75	22,805	154.075	-7,90%	20.386	43.085	217.546
18.01.2024	3,7450	2.012,20	2.013,20	22,605	157.325	-5,96%	20.136	47.753	225.214
19.01.2024	-	2.029,50	2.028,55	22,800	157.875	-5,63%	20.972	47.753	226.600
HAFTA ORTALAMA	3,7480	2.032,57	2.028,31	22,894	155.805	-0,0687	20.303	45.419	221.060

LME BASE METAL VERİLERİ							GIRM
TARİH	KALAY (USD/t)	KURŞUN (USD/t)	ÇİNKO (USD/t)	ALÜMİNYUM (USD/t)	NİKEL (USD/t)	AL. ALAŞIM (USD/t)	BAKIR (€/Ton)
15.01.2024	24.550,00	2.078,00	2.535,00	2.153,00	16.200,00	2.035,00	7.842
16.01.2024	24.500,00	2.086,00	2.518,50	2.158,50	15.880,00	2.035,00	7.929
17.01.2024	25.025,00	2.033,00	2.487,00	2.142,00	15.765,00	2.035,00	7.892
18.01.2024	25.200,00	2.030,00	2.440,50	2.130,50	15.870,00	2.035,00	7.853
19.01.2024	25.550,00	2.077,00	2.459,00	2.122,00	15.935,00	2.035,00	7.927
HAFTA ORTALAMA	24.965,00	2.060,80	2.488,00	2.141,20	15.930,00	2.035,00	7.889

TCMB DÖVİZ KURLARI					REUTERS 11:00 FX FIXING KURLARI					
TARİH	USD ALIŞ	USD SATIŞ	EUR ALIŞ	EUR SATIŞ	USD ALIŞ	USD SATIŞ	EUR ALIŞ	EUR SATIŞ	GBP ALIŞ	GBP SATIŞ
15.01.2024	30,0163	30,0704	32,9124	32,9717	29,960	30,183	32,812	33,069	38,175	38,468
16.01.2024	30,0449	30,0990	32,9036	32,9629	29,964	30,184	32,712	32,964	37,967	38,258
17.01.2024	30,0470	30,1011	32,7510	32,8100	29,985	30,217	32,588	32,852	37,943	38,249
18.01.2024	30,0721	30,1263	32,6911	32,7500	30,002	30,230	32,660	32,921	38,091	38,392
19.01.2024	30,0847	30,1389	32,7618	32,8208	30,027	30,255	32,660	32,921	38,086	38,388
HAFTA ORTALAMA	30,0530	30,1071	32,8040	32,8631	29,988	30,214	32,686	32,945	38,052	38,351



DEĞERLENDİRMELER & BEKLENTİLER

Geride bıraktığımız hafta piyasaların gündeminde bilanço açıklamalarının yanı sıra ABD ve Çin verileri vardı.

Asya borsaları, Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) geride bıraktığımız hafta faiz indirimine gitmeyerek, piyasaları ters köşe yapmasıyla haftaya karışık başladı. Hafta boyunca yön bulmakta zorlanan Asya borsaları, başlıca merkez bankalarının yetkililerinden gelen sıkılaşma yanlısı açıklamaların faiz indirimine ilişkin beklentileri düşürmesi ve dünyanın ikinci büyük ekonomisi Çin'de ekonomik toparlanmanın tahminlerden yavaş ilerlediğini gösteren verilerin etkisiyle haftayı eksiye tamamladı. Tayvan merkezli çip üreticisi Taiwan Semiconductor Manufacturing şirketinin Tayvan'da işlem gören hisseleri, şirketin 2024'te gelirinde %20'den fazla artış öngördüğünü açıklamasının ardından %5 yükseldi. Bu destekle beraber kayıplarını telafi etmeye çalışan Çin endeksleri Çip üreticisinden aldığı destek yetmeyerek haftayı kayıplarla tamamladı.

Çin'de, gayri safi yurtiçi hasılanın (GSYH) dördüncü çeyrekte %5.3 olan büyüme beklentilerinin altında %5.2 olarak gerçekleşti. Çin'de perakende satışlar verisi Eylül ayından bu yana yıllık %7.4 ile en düşük hızda büyüdüğünü kaydederken, imalatı ise %6.8 ile Şubat 2022'den bu yana en hızlı büyüme kaydetti.

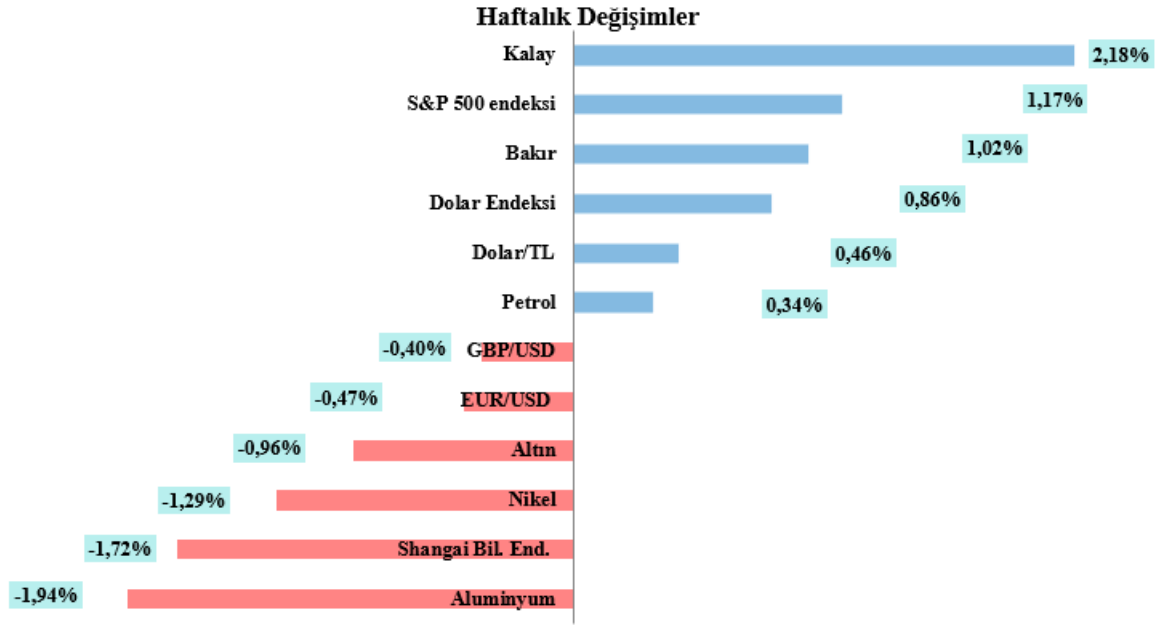
ABD borsaları hafta başında Martin Luther King Günü nedeniyle kapalı kalırken haftanın ilk işlem gününde ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilisi Christopher Walle, enflasyonun merkez bankasının %2 hedefine yaklaştığını ancak Fed'in enflasyon açık şekilde sürdürülebilir seviyeye gelmeden faizleri indirme konusunda acele etmemesi gerektiğini söyledi. ABD perakende satış verisi %0.6 ile %0.4 olan beklentinin üzerinde açıklandı. Veri, agresif faiz indirim beklentilerini törpülemeye yeterken iyimser beklentiler yerini endişeye bıraktı. Hafta boyunca kayıplarla karşılaşan ABD borsaları, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic enflasyonun beklediğinden daha hızlı düşmesi durumunda faiz indirimlerine de düşündüğünden daha erken başlamaya açık olduğunu söylemesi ve TSMC tarafından yapılan bilanço açıklaması ile kayıplarını telafi ederek haftayı primli tamamladı.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkililerinin faiz indirim beklentilerinin aksi yönünde açıklamalarda bulunmasıyla Avrupa'da devlet tahvillerinde satış görüldü bununla birlikte ECB son toplantısının tutanaklarında da para politikasında gevşemeyi konuşmak için çok erken olduğu uyarısı yer aldı.

Dolar, ABD ekonomisinin dirençli olduğu yönünde göstergeler ve merkez bankası yetkililerinin faiz indirimleri konusunda temkinli tavır göstermesiyle üst üste ikinci haftayı da artıda kapattı. Dolar endeksi haftayı %0.86 primle 103.288 seviyesinden tamamladı. Euro dolar karşısında haftayı %0.47 kayıpla \$1.0897 seviyesinden tamamladı. Sterlin dolar paritesi ise haftayı %0.40 kayıpla \$1.2700 seviyesinden tamamladı.

Petrol fiyatları, OPEC'in gelecek iki yıl boyunca küresel petrol talebinde güçlü bir büyüme görüleceği tahmininde bulunması ve ABD'deki soğuk hava koşullarının petrol üretiminin bir kısmını aksatmasıyla haftayı %0.34 primle \$78.56 seviyesinden tamamladı.

3M LME bakır, geride bıraktığımız hafta Çin'den gelen verilerin talep endişelerini artırması ve ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimlerini erteleyeceği beklentilerinin baskısıyla 6 Aralık'tan beri en düşük seviye olan \$8245'i test etti. 3M LME bakır düşük seviyelerden gelen alımların desteğiyle haftayı %1.02 primle \$8380 seviyesinden tamamladı.



Asya borsaları yeni haftada Japonya faiz kararı ve Çin'deki ekonomiyi destekleyici paket haberlerinin desteğiyle yükseldi.

Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) aşırı gevşek politikasını muhafaza etmesinin ardından Japonya borsası 34 yılın yeni zirvesine yükseldi. BOJ, politika faizini beklentilere paralel şekilde sabit tuttu. Merkez bankası, hedef kısa vadeli faiz oranını -%0.1, 10 yıllık devlet tahvili getirisini de %0 civarında tuttu. Çin borsaları ise kapsamlı bir piyasa kurtarma paketine ilişkin çıkan haberlerden destek alarak yükseliş kaydetti. Bloomberg'de yer alan habere göre Çinli yetkililer zor durumdaki hisse piyasalarını istikrarlı hâle getirmek üzere 2 trilyon yuan (278 milyar dolar) büyüklüğünde bir kurtarma paketini değerlendiriyorlar.

Yatırımcılar ayrıca, Netflix'in bugün kapanış sonrası açıklayacağı bilançosunu izleyecekler. İşlemciler, Fed'in ilk faiz indiriminin zamanlamasına ilişkin tahminlerinde değişikliğe giderek Mart'ta ilk faiz indirimi olasılığını %40 olarak fiyatlıyorlar. Ancak hâlâ bu yıl beş faiz indirimi gerçekleşeceğini ön görüyorlar. Nasdaq endeksi %0.32, S&P 500 endeksi %0.22 ve Dow Jones endeksi %0.36 seviyesinde primlerle günü tamamladı.

Para politikası kararını Perşembe günü açıklayacak olan Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) da politika faizini sabit tutması bekleniyor.

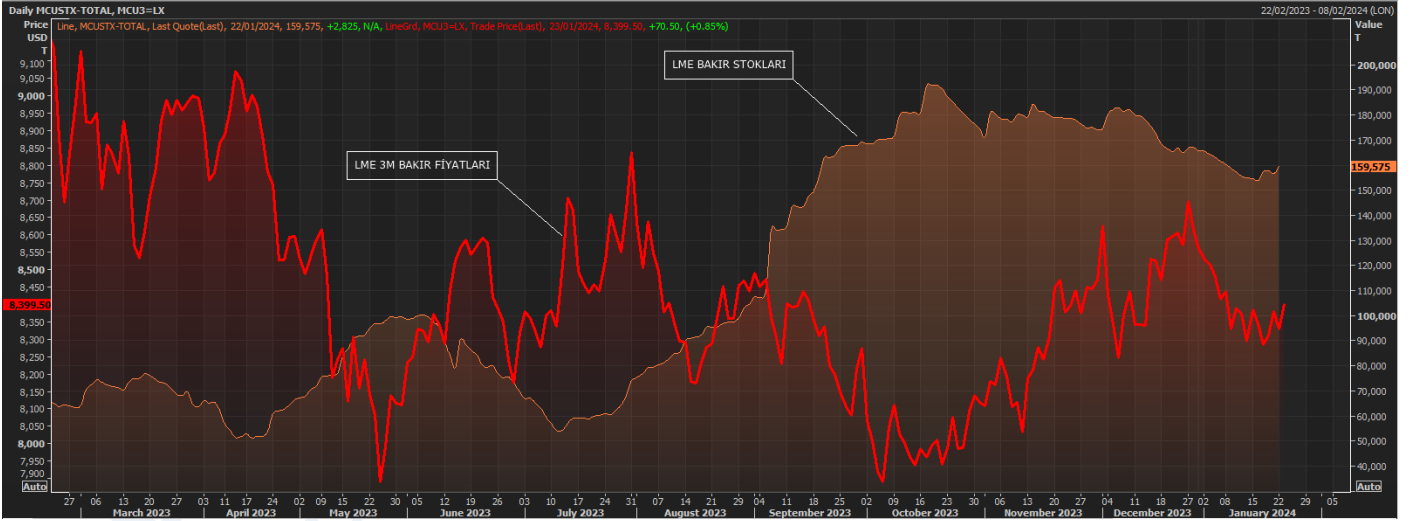
Dolar endeksi dün günü %0.04 primle tamamlamasının ardından bugün %0.24 primle 103.576 seviyesinde seyreliyor. Euro dün dolar karşısında günü %0.15 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.28 kayıpla \$1.0850 seviyesinden işlem görüyor. Sterlin dolar karşısında dün günü %0.05 seviyesinde primle tamamlamasının ardından bugün %0.18 kayıpla \$1.2683 seviyesinden işlem görüyor.

Petrol fiyatları, işlemciler Ortadoğu'da tırmanmaya devam eden gerilim ve ABD'de soğuk hava koşullarının üretimi aksatmasına karşılık arz talep endişelerini değerlendirirken belirgin değişim göstermedi.

3M LME bakır piyasanın özellikle en büyük tüketici Çin'deki zayıf talep beklentilerine odaklanması ve doların gücünü korumasıyla günü %0.61 kayıpla \$8329 seviyesinden tamamladı. Çin hükümeti Pazartesi günü piyasayı istikrara ulaştırmak için sermaye piyasalarına daha fazla fon sözü verdi. Ancak metal tüketimini doğrudan artıracak bir teşvik paketi olmaması nedeniyle bakırdaki yükseliş \$8400 etrafında sınırlı kaldı.

DÜNYADA AÇIKLANACAK ÖNEMLİ VERİLER			
Tarih	Saat	Gösterge	Dönem
23/01		BOJ politika faizi	23 Ocak
24/01	1130	Almanya imalat PMI, öncü	Ocak
24/01	1130	Almanya hizmetler PMI, öncü	Ocak
24/01	1200	Euro bölgesi imalat PMI, öncü	Ocak
24/01	1200	Euro bölgesi hizmetler PMI, öncü	Ocak
24/01	1745	ABD imalat PMI, öncü	Ocak
24/01	1745	ABD hizmetler PMI, öncü	Ocak
25/01	1600	Güney Afrika politika faizi	31 Ocak
25/01	1615	ECB politika faizi	Ocak
25/01	1615	ECB mevduat faizi	Ocak
25/01	1630	ABD GSYH	Q4
25/01	1630	ABD çekirdek GSYH	Q4
25/01	1630	ABD işsizlik maaş başvuruları	15 Ocak
25/01	1800	ABD yeni konut satışları	Aralık
25-29/01	1200	İngiltere GSYH, öncü	Q4
26/01	1630	ABD kişisel gelirler	Aralık
26/01	1630	ABD kişisel harcamalar	Aralık
26/01	1630	ABD çekirdek PCE	Aralık
26/01	1800	ABD bekleyen konut satışları	Aralık

- Uluslararası Bakır Çalışma Grubu (ICSG) son aylık bülteninde, küresel rafine bakır piyasasının Ekim ayındaki 48.000 mt açığa kıyasla Kasım ayında 119.000 mt açık gösterdiğini belirtti.
- Kasım ayında dünya rafine bakır üretimi 2,26 milyon mt, tüketim ise 2,38 milyon mt oldu.
- ICSG, Çin gümrük depolarındaki stok değişikliklerine göre ayarlandığında, Ekim ayındaki 70.000 mt açığa kıyasla Kasım ayında 128.000 mt açık oluştuğunu belirtti. .
- Ülkenin Ulusal İstatistik Bürosu'nun Cuma günü açıkladığı verilere göre, Çin'in rafine bakır üretimi Aralık ayında önceki yıla göre %16,6 artışla yaklaşık 1,17 milyon mt'a yükseldi.
- Veriler, 2023 yılında tüm yılın rafine bakır üretiminin 2022 yılına göre %13,5 artışla 12,99 milyon ton civarında gerçekleştiğini gösterdi.
- Sucden Financial brokerı " Çin ekonomisi ve tüketim performansındaki devam eden düşüş, metal fiyatları üzerinde baskı yaratıyor ve Çin'in tüm bu eğilimde kilit rol oynamaya devam edeceğine inanıyoruz, bu da büyük ihtimalle bu arada aralıklı hareketlerle sonuçlanacak." Dedi.
- Goldman Sachs 12 aylık bakır fiyatı beklentisini \$10.000'da sabit tuttu.
- 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.