

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 %	2022 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	SK NOTİZ (€/100Kg)	SK NOTİZ HIGH
20.11.2023	8.247,00	7.545,29	6.612,41	8.345,00	8.114,20	1,64%	8.374,00	-1,52%	7.775,94	7.806,22
21.11.2023	8.324,00	7.602,52	6.640,08	8.422,00	8.114,20	2,59%	8.374,00	-0,60%	7.832,22	7.862,44
22.11.2023	8.296,00	7.606,12	6.617,74	8.397,00	8.114,20	2,24%	8.374,00	-0,93%	7.837,44	7.867,78
23.11.2023	8.307,50	7.619,46	6.623,74	8.410,00	8.114,20	2,38%	8.374,00	-0,79%	7.849,46	7.879,81
24.11.2023	8.300,00	7.602,82	6.600,40	8.403,00	8.114,20	2,29%	8.374,00	-0,88%	7.832,48	7.862,78
HAFTA ORTALAMA	8.294,90	7.595,24	6.618,87	8.395,40					7.825,51	7.855,81

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)
20.11.2023	3,8125	1.976,05	1.968,70	23,385	179.975	102,39%	19.793	31.026	230.794
21.11.2023	3,8145	1.988,55	2.006,60	23,530	179.025	101,32%	20.895	31.026	230.946
22.11.2023	3,7665	1.999,90	1.997,55	23,835	179.050	101,35%	21.866	31.026	231.942
23.11.2023	-	1.992,60	1.992,85	23,655	178.500	100,73%	21.866	35.878	236.244
24.11.2023	3,8055	1.995,20	2.000,85	23,705	178.525	100,76%	21.538	35.878	235.941
HAFTA ORTALAMA	3,7998	1.990,46	1.993,31	23,622	179.015	1,0131	21.192	33.452	233.173

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)
20.11.2023	24.700,00	2.285,00	2.563,00	2.192,00	16.635,00	1.714,00	-
21.11.2023	24.750,00	2.265,50	2.537,50	2.201,50	16.560,00	1.715,00	7.871
22.11.2023	24.575,00	2.238,50	2.500,00	2.194,50	16.430,00	1.715,00	7.933
23.11.2023	24.200,00	2.203,50	2.522,00	2.183,00	16.280,00	1.717,00	7.944
24.11.2023	24.050,00	2.189,00	2.544,50	2.179,00	15.935,00	1.717,00	7.927
HAFTA ORTALAMA	24.455,00	2.236,30	2.533,40	2.190,00	16.368,00	1.715,60	7.919

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
20.11.2023	28,6592	28,7109	31,1086	31,1647	28,595	28,860	31,214	31,507	35,667	36,009
21.11.2023	28,7051	28,7568	31,3550	31,4115	28,639	28,907	31,365	31,671	35,868	36,206
22.11.2023	28,7474	28,7992	31,4725	31,5292	28,635	28,928	31,249	31,581	35,865	36,244
23.11.2023	28,7618	28,8136	31,3523	31,4087	28,699	28,978	31,316	31,633	35,922	36,275
24.11.2023	28,7786	28,8304	31,4156	31,4722	28,696	28,966	31,302	31,599	35,956	36,300
HAFTA ORTALAMA	28,7304	28,7822	31,3408	31,3973	28,653	28,928	31,289	31,598	35,855	36,207



DEĞERLENDİRMELER & BEKLENTİLER

Geride bıraktığımız hafta piyasaların gündeminde ABD ve Çin'de açıklanan verilerin yanı sıra ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısının tutanakları vardı.

Asya piyasaları geride bıraktığımız haftaya, Çin'in 1 yıl vadeli kredi ana faiz oranı (LPR) %3.45, 5 yıl vadeli faiz oranı ise %4.20'de sabit tutmasıyla başladı. Asya borsaları, güçlü açıklanan bilançolar ve ekonomiyi canlandıracak yeni teşvik açıklamaları ile primlense de yatırımcıların ABD'de faiz artırımlarının sonuna gelindiği yönünde beklentilerinin kısmen hafiflemesiyle haftayı yatay eksiye tamamladı.

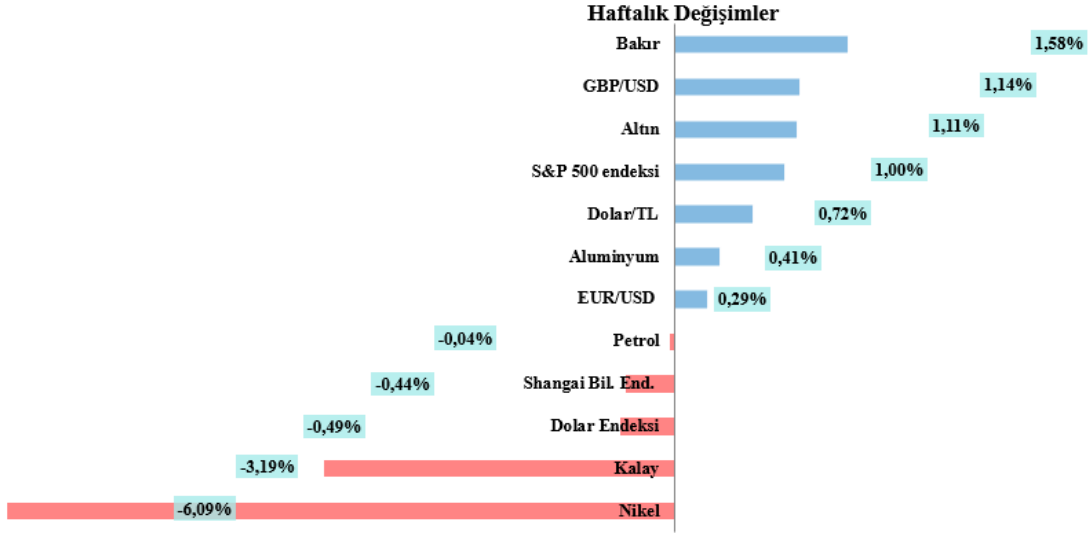
Fed'in Salı günü yayımlanan son para politikası toplantısı tutanaklarına göre merkez bankası yetkilileri "dikkatli şekilde" hareket edecekleri ve yalnızca enflasyonu kontrol altına alma sürecinde sorun çıkması hâlinde faizleri yükselteceklerine dair fikir birliğine vardı. ABD hisse senetleri, haftaya pozitif başlasa da Fed tutanaklarının faiz oranları konusundaki temkinli yaklaşımını yinelemesinin ardından, kazanımlarının bir kısmını geri verdi ama Çarşamba günü açıklanan güçlü haftalık işsizlik maaş başvuruları verilerinin ardından primlendi. ABD piyasaları Perşembe günü gerçekleşen Şükran Günü tatili sebebiyle düşük işlem hacmine sahipti. ABD endeksleri haftayı ise %1 civarında pozitif bir görünümle geride bıraktı.

Dolar, ABD'de faizlere ilişkin belirsizlik nedeniyle kısıtlı değişim gösterdi. Ay başından bu yana %2.8 gerileyen endeks, Fed'in faiz artırımlarının sonuna geldiği ve gelecek yıl faizleri indirmeye başlayabileceği beklentilerinin artmasıyla bir yılın en kötü aylık performansını kaydetmeye hazırlanıyor. Dolar endeksi haftayı %0.49 kayıpla 103.403 seviyesinden tamamladı. Euro dolar karşısında haftayı %0.29 primle \$1.0939 seviyesinden tamamladı. Sterlin dolar paritesi ise haftayı %1.14 primle \$1.2603 seviyesinden tamamladı.

Avrupa tarafında, açıklanan verilere göre ekonomik daralma yılın son çeyreğinde de sürüyor. Bölgede Kasım ayı imalat ve hizmetler öncü PMI verileri sırasıyla 43.8 ve 48.2 ile her iki sektörde de faaliyetin daraldığını gösterdi. Açıklanan verilerin ardından Avrupa endeksleri haftayı karışık tamamladı.

Petrol fiyatları, yatırımcıların OPEC+'ın gelecek üretim kesintileri için fikir birliğine varıp varmayacağı konusunu değerlendirmesiyle haftayı yatay eksiye tamamladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı haftayı %0.04 kayıpla \$80.58 seviyesinden tamamladı.

3M LME bakır, Peru ve Panama'daki arz endişelerinden ve zayıf ABD dolardan destek bularak Salı günü \$8486 ile 15 Eylül'den beri en yüksek seviyeyi test etmesinin ardından en büyük tüketici Çin'deki ekonomiyi destekleyici teşvik açıklamalarının desteğiyle kazanımlarının çoğunu koruyarak haftayı %1.58 primle \$8440 seviyesinden tamamladı.



Asya borsaları, bölgenin tüm önemli endekslerinin yeni haftanın ilk gününü negatif bölgede tamamlamasının ardından bugün karışık bir seyir izledi. Çin Merkez Bankası özel şirketleri desteklemeleri için finansal kurumları teşvik edeceğini duyurdu ancak ayrıntıları açıklamadı.

Global piyasalar yeni haftada Fed'in yakından izlediği enflasyon verisi ve Avrupa tarafında ise euro bölgesi tüketici enflasyonu rakamlarını takip edecek ayrıca Fed Başkanı Jerome Powell'in Cuma günü yapacağı konuşmayı izleyecek. Fed'in gelecek ay politika faizini %96.8 olasılıkla sabit tutacağını ve 2024'ün ortalarında faiz indirimlerine başlayabileceğini ihtimalini fiyatlıyor. ABD'de dün açıklanan yeni konut satış verileri, yüksek mortgage oranlarının satın alınabilirliği azaltmasıyla yeni müstakil ev satışlarının Ekim'de beklenenden daha fazla düştüğünü gösterdi. Nasdaq endeksi %0.07, S&P 500 endeksi %0.20 ve Dow Jones endeksi %0.16 seviyesinde kayıplarla haftanın ilk işlem gününü tamamladı.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, dün euro bölgesindeki enflasyon baskılarının hafiflediğini ancak ücretlerdeki artışın hâlâ güçlü olduğunu belirterek, bu nedenle ECB'nin enflasyonla mücadelesinin henüz bitmediğini söyledi.

Dolar, dün beklentilerin altında kalan yeni konut satışları verisi sonrası üç ayın dip seviyesine gerilerken işlemciler Fed'in gelecek yılın ortalarına doğru faiz indirimlerine başlayacağı yönünde beklentilerini korudular. Dolar endeksi dün günü %0.20 kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.22 kayıpla 102.975 seviyesinde seyrediyor. Euro dün dolar karşısında günü %0.13 seviyesinde primle tamamlamasının ardından bugün %0.20 primle \$1.0975 seviyesinden işlem görüyor. Sterlin dolar karşısında dün günü %0.17 seviyesinde primle tamamlamasının ardından bugün %0.25 primle \$1.2656 seviyesinden işlem görüyor.

Petrol fiyatları birkaç gün devam eden kayıplarını durdurarak OPEC+'ın Perşembe günü gerçekleşecek ve yakından izlenecek toplantısı öncesinde yükseldi. Toplantıda, arzın talepten fazla olması endişeleri nedeniyle üretim kesintilerinin derinleştirilmesi ve sürelerinin uzatılması bekleniyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.01 yükselerek 80.79 dolar seviyesinde işlem gördü.

3M LME bakır dün, artan stoklarının ve en büyük tüketici Çin'deki artan arz baskısıyla %0.77 kayıpla \$8375 seviyesinden tamamladı. Bugün ise Las Bambas madenindeki işçilerin bu hafta süresiz greve başlaması, Cobre Panama madeninin bakıma alınması ve Çin'in ekonomisine yönelik destek önlemlerini artıracığı umudu ile \$8467 seviyesine kadar yükseldi ve %1 seviyesinde primle işlem görüyor.

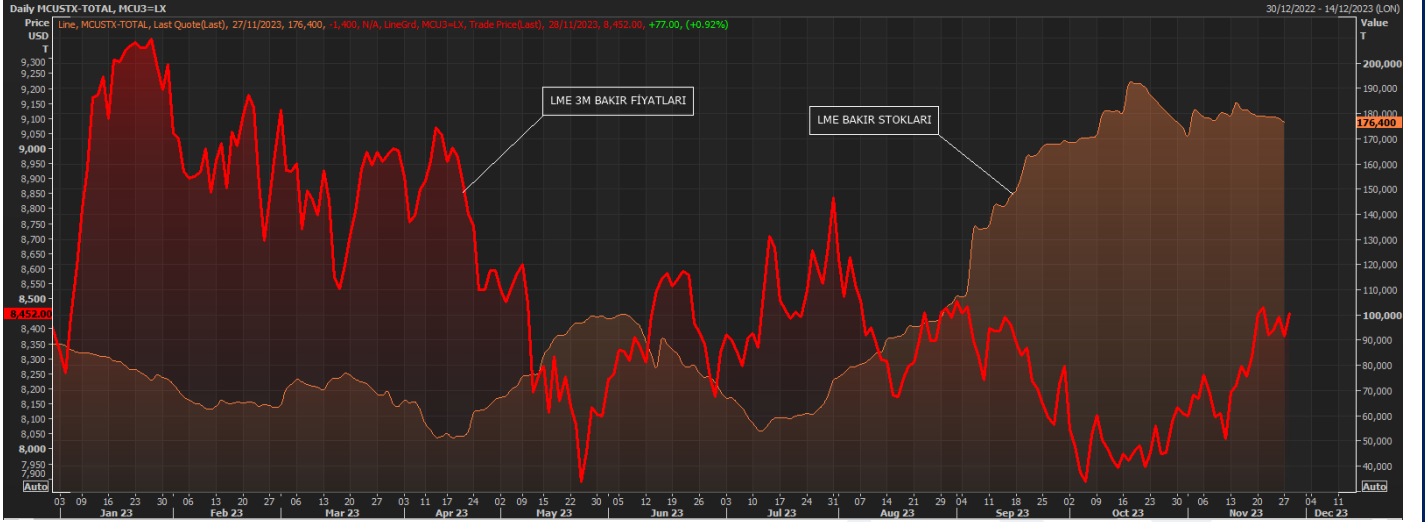
DÜNYADA AÇIKLANACAK ÖNEMLİ VERİLER			
Tarih	Saat	Gösterge	Dönem
28/11	1800	ABD tüketici güven endeksi	Kasım
29/11	1600	Almanya TÜFE, öncü	Kasım
29/11	1630	ABD GSYH, öncü	Q3
29/11	1630	ABD çekirdek GSYH, öncü	Q3
30/11	0430	Çin NBS İmalat Sektörü PMI	Kasım
30/11	0430	Çin NBS Bileşik PMI	Kasım
30/11	1000	Almanya perakende satışlar	Ekim
30/11	1155	Almanya işsizlik	Kasım
30/11	1300	Euro bölgesi TÜFE, öncü	Kasım
30/11	1300	Euro bölgesi işsizlik	Ekim
30/11	1630	ABD kişisel gelirler	Ekim
30/11	1630	ABD kişisel harcamalar	Ekim
30/11	1630	ABD çekirdek PCE	Ekim
30/11	1630	ABD işsizlik maaş başvuruları	20 Kasım
30/11	1745	ABD Chicago PMI	Kasım
30/11	1800	ABD bekleyen konut satışları	Ekim
01/12	0445	Çin Caixin İmalat Sektörü PMI	Kasım
01/12	1155	Almanya imalat PMI, nihai	Kasım
01/12	1200	Euro bölgesi imalat PMI, nihai	Kasım
01/12	1745	ABD imalat PMI, nihai	Kasım
01/12	1800	ABD ISM imalat endeksi	Kasım



HABERLER

- UBS bu yıl için küresel bakır talebi büyümesine ilişkin tahminini %2.7'den %2.2'ye düşürürken, gelecek yıl için, küresel bakır tüketiminin %3.3 artacağını öngörüyor.
 - 2023 yılı için 108.000 ton arz açığı, 2024 yılı için ise 73.000 ton arz açığı bekliyor.
 - Bakır fiyatının Mart 2024'te \$8500, Haziran 2024'te \$9000, Eylül 2024'te \$9500 ve Aralık 2024'te \$9500 olmasını bekliyor.
- Fitch, maden kesintileri, düşen kaliteler, proje maliyetlerindeki artışlar ve gecikmeler nedeniyle tedarikçi ayakta durmakta zorlanacağını söyledi.
- Peru'daki Las Bambas bakır madenindeki işçiler bu haftadan itibaren "süresiz" greve başladı.
- First Quantum Minerals, kömür ve diğer malzemelerin tedarikinin protestocular tarafından engellenmesi nedeniyle 23 Kasım'da Cobre Panama madeninde bakıma başladı.

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.