

	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 %	2023 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	SK NOTİZ (€/100Kg)	SK NOTİZ HIGH
25.11.2024	8.918,00	8.503,05	7.093,54	9.043,50	8.915,10	0,03%	8.562,00	4,16%	8.742,95	8.774,50
26.11.2024	8.925,00	8.480,62	7.079,40	9.042,00	8.915,10	0,11%	8.562,00	4,24%	8.721,30	8.752,74
27.11.2024	8.897,50	8.452,08	7.045,29	9.015,00	8.915,10	-0,20%	8.562,00	3,92%	8.691,78	8.723,21
28.11.2024	8.850,50	8.393,08	6.987,05	8.974,00	8.915,10	-0,72%	8.562,00	3,37%	8.633,86	8.665,24
29.11.2024	8.879,00	8.403,37	6.991,89	8.991,00	8.915,10	-0,40%	8.562,00	3,70%	8.651,09	8.682,44
HAFTA ORTALAMA	8.894,00	8.446,44	7.039,43	9.013,10					8.688,20	8.719,63

	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)
25.11.2024	4,0915	2.670,40	2.635,40	30,790	270.975	61,97%	88.409	120.236	479.620
26.11.2024	4,0390	2.630,30	2.622,10	30,540	269.475	61,07%	88.333	120.236	478.044
27.11.2024	4,0670	2.648,00	2.640,85	30,490	269.050	60,82%	90.696	120.236	479.982
28.11.2024	-	2.646,40	2.641,85	30,065	270.525	61,70%	90.696	108.775	469.996
29.11.2024	4,0805	2.664,30	2.651,05	30,700	271.000	61,98%	90.696	108.775	470.471
HAFTA ORTALAMA	4,0695	2.651,88	2.638,25	30,517	270.205	0,6151	89.766	115.652	475.623

	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)
25.11.2024	29.010,00	2.009,00	3.011,00	2.616,00	14.04.1943	2.250,00	8.835
26.11.2024	28.775,00	2.000,00	3.083,00	2.590,50	8.07.1943	2.250,00	8.814
27.11.2024	28.060,00	2.011,00	3.107,50	2.577,00	30.11.1942	2.250,00	-
28.11.2024	27.300,00	2.033,00	3.045,00	2.564,00	9.04.1943	2.251,00	-
29.11.2024	28.300,00	2.043,00	3.092,00	2.572,00	8.02.1943	2.251,00	-
HAFTA ORTALAMA	28.289,00	2.019,20	3.067,70	2.583,90	15.786,00	2.250,40	8.825

	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
25.11.2024	34,4642	34,5263	35,9849	36,0497	34,439	34,655	35,989	36,218	43,286	43,575
26.11.2024	34,5184	34,5806	36,1612	36,2263	34,493	34,716	36,121	36,369	43,265	43,548
27.11.2024	34,5726	34,6349	36,2891	36,3545	34,491	34,733	36,205	36,466	43,424	43,743
28.11.2024	34,5728	34,6351	36,3371	36,4026	34,488	34,732	36,344	36,608	43,620	43,943
29.11.2024	34,5697	34,6320	36,4509	36,5166	34,489	34,755	36,483	36,774	43,874	44,229
HAFTA ORTALAMA	34,5395	34,6018	36,2446	36,3099	34,4800	34,7182	36,2282	36,4869	43,4938	43,8076



DEĞERLENDİRMELER & BEKLENTİLER

Geride bıraktığımız haftaya piyasaların gündeminde ABD’de açıklanan verilerin yanı sıra ABD Başkanı Donald Trump’ın başkanlık yolunda yaptığı yeni değişiklikler vardı.

Asya borsaları Donald Trump’ın fon yöneticisi Scott Bessent’i ABD Hazine Bakanı olarak seçmesinin ardından haftaya temkinli başladı fakat Çin’de ise piyasalar, Trump yönetiminin uygulaması beklenen yüksek gümrük vergileri ve Beijing’in destek adımlarına ilişkin açıklamalarının yetersiz kalmasıyla baskı altında kaldı. Trump, göreve geldiği ilk günde Meksika ve Kanada’dan gelen tüm ürünlere %25 gümrük vergisi uygulayacağını, ve Çin’e yönelik gümrük vergilerini de %10 artıracığını söylemişti. Asya borsaları bu sefer de ABD’nin Çin’e yarı iletken ekipman ve yapay zeka hafıza çipleri satışına yönelik ek kısıtlamalar üzerinde çalıştığı haberinin ardından baskı altında kalsa da Güney Kore Merkez Bankası’nın beklenmedik şekilde politika faizini düşürmesi ve Japonya’da açıklanan enflasyon verisinin ardından Japonya Merkez Bankası’nın (BOJ) kısa sürede faiz artırımına gideceği beklentilerinin artmasıyla kayıplarını telef ederek haftayı primlerle tamamladı.

ABD tarafında ise hisse piyasaları haftaya, yatırımcıların Washington’da Wall Street’in sesi olabileceğini düşündükleri fon yöneticisi Scott Bessent’in Hazine Bakanlığı için seçilmesinin ardından primlenerek başladı. Fed’in Salı günü yayımlanan toplantı tutanaklarına göre yetkililer faizlerin ne kadar indirilmesi gerektiği konusunda fikir birliğine varamadılar ve para politikasının gelecekteki seyrine ilişkin fazla ipucu vermediler. Piyasaların Donald Trump’ın gümrük vergisi planını etkilerini sınırlı olarak yorumlaması ve jeopolitik risklerin azalmasıyla ABD hisse senetleri tüm zamanların en yüksek seviyelerine doğru ilerledi. ABD’de Perşembe günü Şükran Günü tatili nedeniyle borsalar ve Hazine tahvilleri işleme kapalı kalmasıyla işlem hacmi düşük kalsa da hafta boyunca primlenen ABD borsaları bu seyrini Cuma günü de sürdürerek haftayı primli tamamladılar.

ABD’de açıklanan tüketici harcamaları verisinin enflasyonun düşme sürecinde duraksama görüldüğüne işaret etmesinin ardından dolar değerini korumaya çalıştı. Veri, Fed’in faiz indirimleri konusunda daha temkinli olabileceğine ilişkin şüphe de oluşturdu. ABD tüketici harcamalarının Ekim’de piyasa beklentilerinin hafif üzerinde arttığını ancak enflasyonu düşürme konusunda ilerlemenin son aylarda duraksadığını gösterdi. ABD’de Perşembe günü Şükran Günü tatili nedeniyle borsalar ve Hazine tahvilleri işleme kapalı kaldı.

ABD’de resmi tatil nedeniyle işlem hacmi düşük kalırken dolar birçok para birimi karşısında geriledi, sterlin 20 Kasım’dan bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Dolar endeksi haftayı %1.69 kayıpla 105.737 seviyesinden tamamladı. Euro dolar karşısında haftayı %1.52 primle \$1.0575 seviyesinden tamamladı. Sterlin dolar paritesi ise haftayı %1.64 primle \$1.2737 seviyesinden tamamladı.

Petrol fiyatları, İsrail ile Hizbullah’ın birbirlerini ateşkesi ihlal etmekle suçlamasının ardından arzın yeniden tehlikeye girebileceği endişeleri ve OPEC+’ın üretim politikası ile ilgili karar vereceği toplantısının ertelenmesinin ardından haftayı %2.97 seviyesinde kayıpla 72.94 dolardan tamamladı.

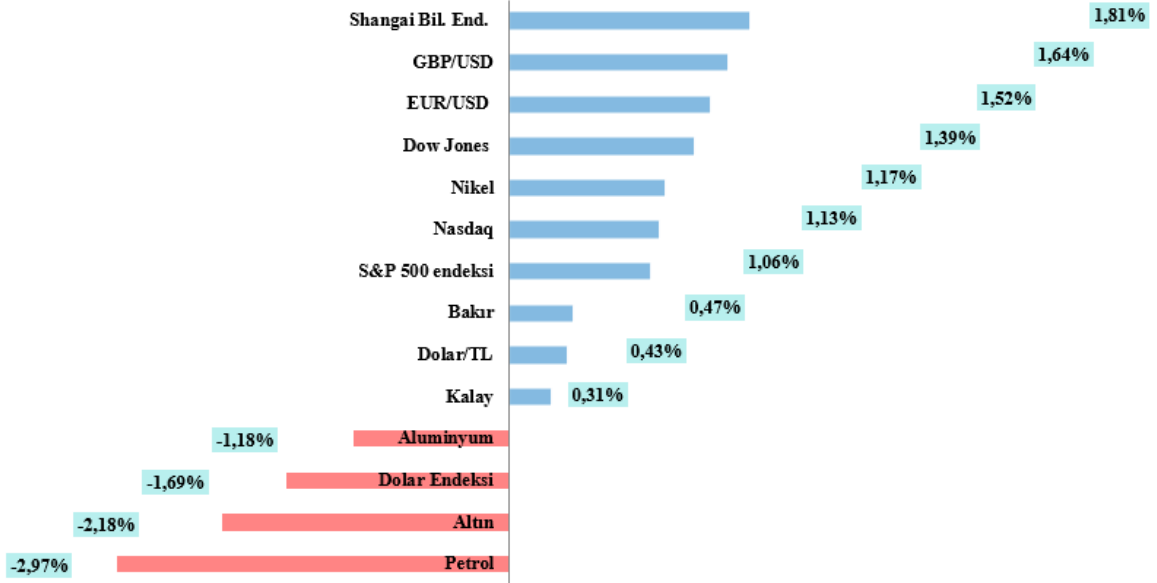
3M LME bakır, geride bıraktığımız hafta \$8950.5-\$9092.5 aralığında seyretti. 3M LME bakır ABD’nin Çin ürünlerine yönelik olası gümrük vergilerine ilişkin endişelerin metal tüketimini olumsuz etkilemesiyle \$8950 seviyesine kadar geriledi. Dolardaki kayıpların desteğiyle \$9092.5 seviyesine kadar yükselen bakır fiyatları haftayı %0.47 primle \$9015 seviyesinden tamamladı.



Fabrika : A. Nuri ERIKOĞLU
Cad. 20085 Gümüşler /DENİZLİ
Vergi Dairesi : Gökpınar
Vergi No : 336 006 27 21
Mersis No: 0336006272100011

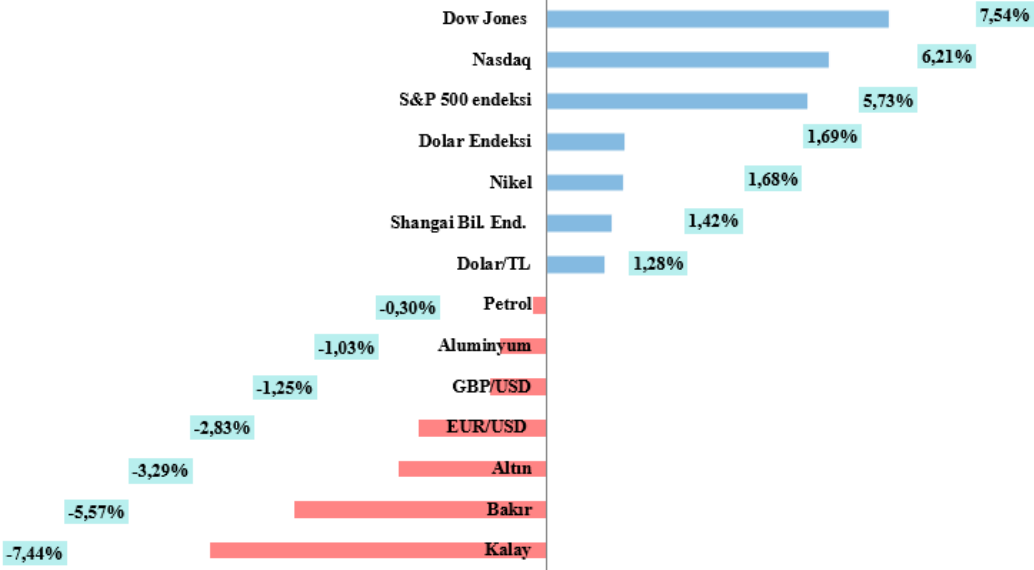
Tel : +90 (258) 295 19 00 Pbx
Faks : +90 (258) 371 21 94
e-posta :
erbakir@erbakir.com.tr
Web : www.erbakir.com.tr

Haftalık Değişimler



3M LME bakır Kasım ayında \$8867-\$9782 aralığında işlem gördü. Bakır fiyatları ABD'den gelebilecek olası tarifeler ve Çin'den agresif teşviklerin eksikliği nedeniyle oluşan talep endişelerinin baskısı altında kalarak 14 Kasım'da \$8867 ile 12.08.2024 tarihinden beri en düşük seviyeyi test etti. Kayıplarının ardından ABD dolarındaki yükselişin durması ve düşük seviyeden gelen alımların etkisiyle ile kayıplarının bir kısmını telafi ederek \$9782 seviyesine kadar yükselen bakır fiyatları Kasım ayını %5.57 kayıpla \$9015 seviyesinden tamamladı.

Aylık Değişimler



Asya borsaları yeni haftada Wall Street'in geride bıraktığımız haftayı tarihi zirve seviyelerden kapanmasının desteğiyle yükseldi.

Çin borsaları, özel sektör imalat (PMI) verilerinden destek buldu. Özel sektör PMI, hafta sonu açıklanan resmi imalat verilerinin işaret ettiği gibi sektörün güçlü olduğunu teyit etti. Caixin/S&P Global'in açıkladığı verilere göre imalat PMI Kasım'da tahminleri aşarak 50.3'ten 51.5'e yükseldi ve Haziran'dan bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

ABD Kasım ISM imalat endeksi 48.4'e yükselerek beklentilerin üzerinde bir değer alırken, fiyat artışlarında da yavaşlamaya işaret etti. ABD'de bu hafta ise Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verileri izlenecek. İşlemciler, Fed'in 18 Aralık'taki toplantıda %75 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini öngörüyor. Bu oran dün %66, bir hafta önce ise %52 olarak fiyatlanıyordu. Nasdaq endeksi %0.97 ve S&P 500 endeksi %0.24 seviyesinde primlerle Dow Jones endeksi ise %0.29 seviyesinde kayıpla günü tamamladı.

Yatırımcılar, Fransa'da hükümetin dağılmanın eşiğine gelmesiyle euronun bir haftanın dip seviyesine gerilemesinin ardından ülkedeki siyasi krizi de izliyorlar. Fransa'da aşırı sağ ve sol partilerin Başbakan Michel Barnier için güvensizlik oylamasını desteklemelerinin ardından Fransa'da hükümetin bu hafta düşeceği düşünülüyor.

Dolar, ABD'de dün beklentilerin üzerinde açıklanan ISM imalat endeksi verisinden destek bulsa da Fed yetkilisi Christopher Waller'ın 18 Aralık'taki para politikası toplantısında faiz indirimine "yöneldiğini" söylemesinin ardından yeniden baskı altında kaldı. Hükümetin dağılabileceği düşünülen Fransa'daki siyasi belirsizlik euro üzerinde baskı oluşturdu. Çin'e yönelik gümrük vergisi ihtimali yuanın bir yılın dip seviyesine gerilemesine yol açtı. Çin yuan işlem bandını bir yılı aşkın sürenin en zayıf seviyesinde sabitlerken yuan erken işlemlerde dolar karşısında 7.2980 ile Kasım 2023'ten bu yana görülen en düşük seviyeye geriledi. Dolar endeksi dün %0.67 seviyesindeki primlerinin ardından bugün %0.27 kayıpla 106.151 seviyesinden işlem görüyor. Euro dün dolar karşısında günü %0.74 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.30 primle \$1.0528 seviyesinden işlem görüyor. Sterlin dün dolar karşısında günü %0.64 seviyesinde kayıpla tamamlamasının ardından bugün %0.11 primle \$1.2669 seviyesinden işlem görüyor.

Petrol fiyatları belirgin değişim göstermeyerek dar aralıkta seyretti, işlemciler OPEC+'ın bu hafta gerçekleştireceği toplantıda alınacak kararı bekliyorlar. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve birlikte hareket eden ülkelerin oluşturduğu OPEC+ kaynakları, grubun 5 Aralık'taki toplantısında son üretim kesintilerini ilk çeyreğin sonuna kadar uzatacağını belirttiler. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.13 yükselerek 71.92 dolar seviyesinde işlem gördü.

3M LME bakır dün dolarının güçlenmesinin etkisiyle gerilerken, Çin'deki iyi gelen PMI verilerinin ardında artan iyimserlik sinyallerinin etkisini görmezden geldi ve %0.21 kayıpla \$8996.5 seviyesinden günü tamamladı. Bakır fiyatları bugün ABD dolarının zayıflamasıyla \$9154 seviyesine kadar yükseldi ve \$9050 seviyesinin etrafında işlem görüyor. Ancak önde gelen metal tüketicisi Çin'deki ekonomik büyümeye ilişkin endişeler ve ticaret tarifelerine ilişkin belirsizlikler kazanımları sınırladı.

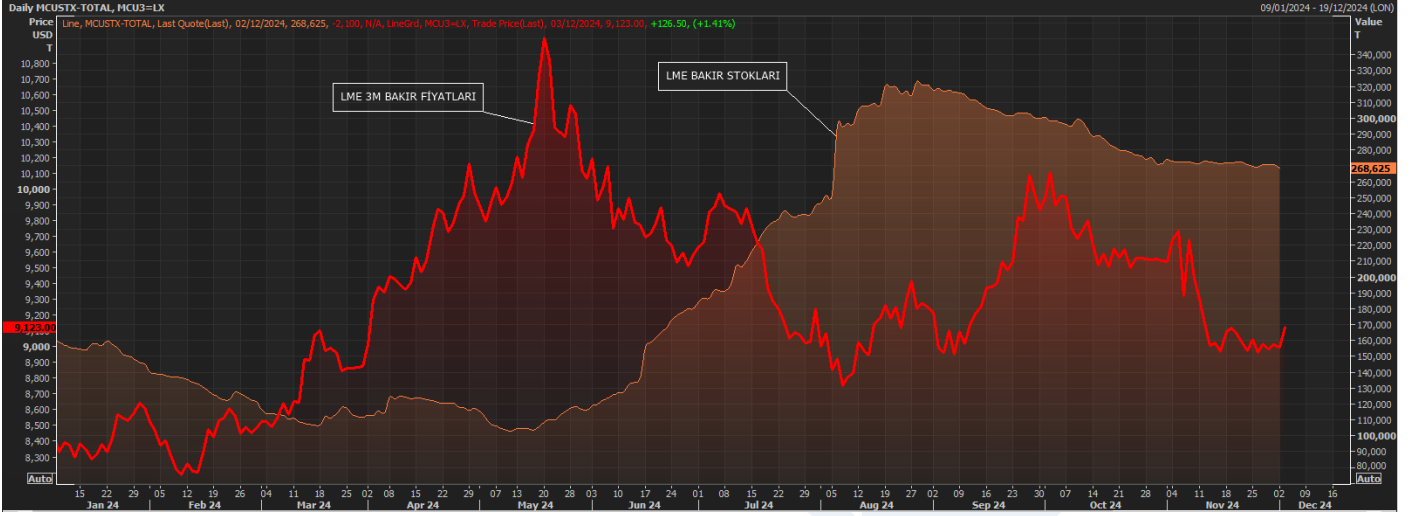
DÜNYADA AÇIKLANACAK ÖNEMLİ VERİLER			
Tarih	Saat	Gösterge	Dönem
04/12	1155	Almanya hizmetler PMI, nihai	Kasım
04/12	1200	Euro bölgesi hizmetler PMI, nihai	Kasım
04/12	1615	ABD ADP özel sektör istihdamı	Kasım
04/12	1745	ABD hizmetler PMI, nihai	Kasım
04/12	1800	ABD fabrika siparişleri	Ekim
04/12	1800	ABD ISM hizmetler PMI	Kasım
05/12	1000	Almanya sanayi siparişleri	Ekim
05/12	1300	Euro bölgesi perakende satışlar	Ekim
05/12	1630	ABD dış ticaret dengesi	Ekim
05/12	1630	ABD işsizlik maaş başvuruları	25 Kasım
06/12	0730	Hindistan politika faizi	6 Aralık
06/12	1000	Almanya sanayi üretimi	Ekim
06/12	1300	Euro bölgesi GSYH, revize	Q3
06/12	1630	ABD tarım dışı istihdam	Kasım
06/12	1630	ABD işsizlik	Kasım
06/12	1630	ABD ortalama saatlik ücretler	Kasım
06/12	1800	ABD Mich. tüketici güven endeksi, öncü	Aralık

♀ HABERLER

- Şili'de devlet tarafından işletilen Codelco, 2024 hedeflerine ulaşmak için bakır üretimini hızlandırmak için geç kalsa da, kaynaklar gösteriyor ki bu, yılın zayıf geçen ilk yarısının ardından işleri tersine çevirebilir.
- 25 yıllık düşük seviyeden üretimi canlandırmak için mücadele eden dünyanın en büyük bakır üreticisi, iki şirket kaynağının söylediğine göre yılı yaklaşık 1,331 milyon metrik ton bakırla kapatmayı umuyor.
- Reuters'e göre, Codelco 2024 planı Ekim ayında 116.500 ton bakır üretimi hedefliyordu. Bununla birlikte Codelco Ekim ayında bakır üretimini %2,9'luk bir artırarak, üretimin 120.000 tona yakın olduğunu gösteriyor.
- Aracı kurum BANDS Financial'dan analist Matt Huang, insanların Trump'ın politikaları ve Çin hükümetinin bunlara nasıl tepki vereceği konusunda daha fazla ayrıntı beklemesi nedeniyle bakır fiyatlarının kısa vadede dar aralıklarda işlem göreceğini söyledi.

WisdomTree'de emtia stratejisti olan Nitesh Shah, "Çin'in bazı politika kararları alması gerekiyor. Ukrayna'da jeopolitik risk var, ABD'de önerilen vergi politikaları var ve bunların faiz oranı politikasına olan etkisi de var" dedi.

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 derlenmekte birlikte; doğrulukları tarafımızca garanti edilememekte 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.