



ER-BAKIR
elektrolitik bakır mamulleri a.ş.

ER-BAKIR HAFTALIK BAKIR BÜLTENİ

19. HAFTA
(04 - 08 Mayıs)

12 Mayıs, Salı

TARİH	LME VERİLERİ				HAFTALIK VE YILLIK DEĞİŞİM %				DEL NOTIZ	
	CASH (USD/t)	CASH (EUR/t)	CASH (GBP/t)	3 AYLIK (USD/t)	ÖNCEKİ HAFTA ORT. (\$/t)	DEĞİŞİM %	2019 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	DEL NOTIZ (€/100Kg)	DEL NOTIZ HIGH
04.05.2020	5.058,00	4.623,82	4.065,92	5.086,00	5.162,20	-2,02%	6.169,00	-18,01%	471,14	474,04
05.05.2020	5.111,50	4.718,89	4.105,95	5.142,50	5.162,20	-0,98%	6.169,00	-17,14%	480,73	483,67
06.05.2020	5.199,50	4.808,12	4.196,87	5.228,00	5.162,20	0,72%	6.169,00	-15,72%	489,73	492,68
07.05.2020	5.227,50	4.844,76	4.233,82	5.257,00	5.162,20	1,26%	6.169,00	-15,26%	493,26	496,21
08.05.2020	-	-	-	-	-	-	6.169,00	-	-	-
HAFTA ORTALAMA	5.149,13	4.748,90	4.150,64	5.178,38					483,72	486,65

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)
04.05.2020	2,3240	1.703,70	1.709,10	14,930	245.350	69,59%	42.943	230.956	519.249
05.05.2020	2,3410	1.696,30	1.699,55	14,750	245.100	69,41%	43.228	230.956	519.284
06.05.2020	2,3525	1.698,90	1.691,50	15,075	243.700	68,45%	43.565	230.956	518.221
07.05.2020	2,3855	1.688,65	1.704,05	14,980	241.675	67,05%	43.955	204.219	489.849
08.05.2020	2,4085	-	-	15,445	-	-	44.477	204.219	-
HAFTA ORTALAMA	2,3623	1.696,89	1.701,05	15,036					

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)
04.05.2020	15.265,00	1.592,50	1.882,00	1.437,00	11.785,00	1.170,00	4.823
05.05.2020	15.380,00	1.611,00	1.897,50	1.438,50	11.805,00	1.175,00	4.920
06.05.2020	15.060,00	1.618,50	1.945,50	1.443,00	12.199,00	1.175,00	5.010
07.05.2020	15.298,00	1.619,50	2.000,00	1.450,00	12.247,00	1.175,00	5.046
08.05.2020	-	-	-	-	-	-	-
HAFTA ORTALAMA	15.250,75	1.610,38	1.931,25	1.442,13	12.009,00	1.173,75	4.949,75

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
04.05.2020	6,9719	6,9845	7,5827	7,5963	7,0003	7,0106	7,6548	7,6689	8,7182	8,7338
05.05.2020	7,0151	7,0278	7,6739	7,6877	7,0516	7,0590	7,6841	7,6950	8,7856	8,7976
06.05.2020	7,0550	7,0677	7,6624	7,6762	7,1231	7,1307	7,7086	7,7190	8,8505	8,8627
07.05.2020	7,1334	7,1463	7,7112	7,7251	7,2271	7,2401	7,8038	7,8193	8,9421	8,9611
08.05.2020	7,2209	7,2339	7,7944	7,8084	7,0886	7,1021	7,6727	7,6887	8,7785	8,7981
HAFTA ORTALAMA	7,0793	7,0920	7,6849	7,6987	7,0981	7,1085	7,7048	7,7182	8,8150	8,8307

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



DEĞERLENDİRMELER & BEKLENTİLER

Geçtiğimiz hafta, piyasalardaki iyimserliğin ABD ve Çin arasında virüsün nerede ortaya çıktığına dair tartışmalar nedeniyle azalmasıyla, dolardaki hafif yükseliş ve petrol fiyatlarındaki düşüşle başladı.

ABD Başkanı Donald Trump ve Dışişleri Bakanı Mike Pompeo koronavirüs salgınının ortaya çıktığı Çin'i salgının yayılmasından dolayı suçlamaya devam etti. ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, koronavirüsün Çin'deki bir laboratuvarında ortaya çıktığına dair çok sayıda kanıt olduğunu söyledi ancak ABD istihbarat teşkilatlarının virüsün insan yapımı olmadığına yönelik kararına karşı çıkmadı. ABD Başkanı Donald Trump 3 Kasım'daki ABD başkanlık seçimlerinin yaklaşmasıyla birlikte Çin'e sözlü saldırılarını artırırken; Trump ve Demokrat partili rakibi Joe Biden, ABD'nin ana stratejik rakibine karşı sert bir tutumu takındıklarını gösterdi.

ABD hükümetinin Çin ile ilgili virüs retoriğini Çarşamba gününe kadar devam ettirmesi ve gümrük vergisi kozunun yeniden gündeme getirilmesi ise güvenli liman talebindeki artış destekledi.

98.565 seviyesinden haftaya başlangıç yapan dolar endeksi Perşembe gününe kadar yükselişini sürdürdü ve 24 Nisan'dan beri en yüksek seviyesi olan 100.401 seviyesine kadar yükseldi. Daha sonra ise ABD ve Çin ticaret temsilcilerinin telefonla görüştüğü ve birinci kademe ticaret anlaşmasının sürdürülmesi için işbirliğini güçlendirme konusunda anlaşığı haberleri ile gerilese de haftayı %0.66 yükselişle 99.734 seviyesinden kapattı. Ayrıca ABD para piyasalarında negatif faiz oranları ihtimalinin fiyatlanmaya başlaması da doları olumsuz etkiledi.

Euro'da ise ECB'nin ekonomiyi canlandırma programına Almanya'nın katılımını zora sokan mahkeme kararı ve küresel iyileşmenin zor olacağı endişeleriyle değer kaybı görüldü. Almanya anayasa mahkemesi, gerekli olduğu kanıtlanmadığı sürece ECB'nin ekonomiyi canlandırma programı kapsamında Alman Merkez Bankası Bundesbank'ın yaptığı tahvil alımlarını üç ay içinde durdurmasına karar verdi. Euro Almanya'daki bu gelişmeler sonrasında dolar karşısında haftalık bazda %1.30 değer kaybederek 1.0840 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Ekonomik veri tarafında ise Çin'de ihracat Nisan'da bir önceki yılın aynı ayına göre %15.1 düşüş beklentilerinin aksine %3.5 yükseldi. İthalat ise %11.2 düşüş beklentisine karşın %14.2 geriledi. Çin ihracatındaki beklenmeyen yükseliş, ülkenin koronavirüs tecrit uygulamasından ilk düşünülenenden daha hızlı toparlanabileceği ve süreçte küresel büyümeyi destekleyebileceği spekülasyonlarını kuvvetlendirdi.

ABD'de ise haftalık işsizlik başvuruları 3000k beklentiye karşı 2 Mayıs haftasında 3169k artış açıklandı. Ayrıca ABD'de pandemi nedeniyle işsizlik oranı %14.7 seviyesine yükselirken, tarım dışı istihdam 20.5 milyon kişi geriledi. Data son 70 yılın en zayıf istihdam piyasasına işaret etse de piyasa beklentisinden olumlu açıklandı ve normalleşme sürecinin ekonomiye olumlu yansıtacağı beklentisi piyasalardaki risk iştahını destekledi.

Diğer yandan New York valisi Andrew Cuomo, COVID-19 salgınının en ağır etkilenen New York'ta kademeli olarak yeniden açılma planlarını açıkladı. Hali hazırda fiyatlanan beklenti kadar kötü gelmeyen istihdam verisi ve Trump'ın Çin ile ticaret görüşmelerine 2. Faz için tekrar başlanacağına dair açıklaması endekslerde olumlu bir hava yaratırken güvenli limanlarda da satış baskısını beraberinde getirdi.

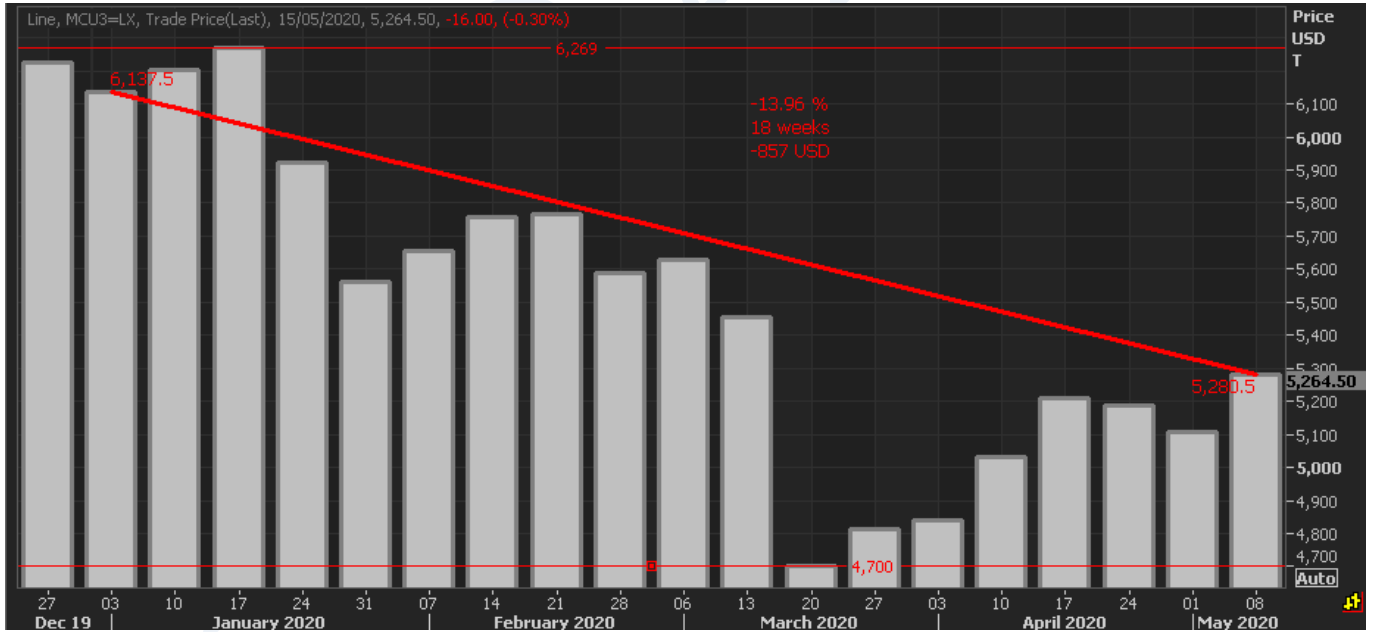
ABD’de endeksler haftalık bazda Dow Jones %2.56, S&P 500 %3.50 ve Nasdaq %5.76 olmak üzere primli kapandı.

Altın fiyatları ABD işsizlik verilerinin ardından 27 Nisan sonrası en yüksek seviyesi olan \$1722’ a kadar yükselse de piyasalardaki olumlu hava sonrası tekrar gerileyerek haftayı \$1700 seviyesinde yatay kapattı.

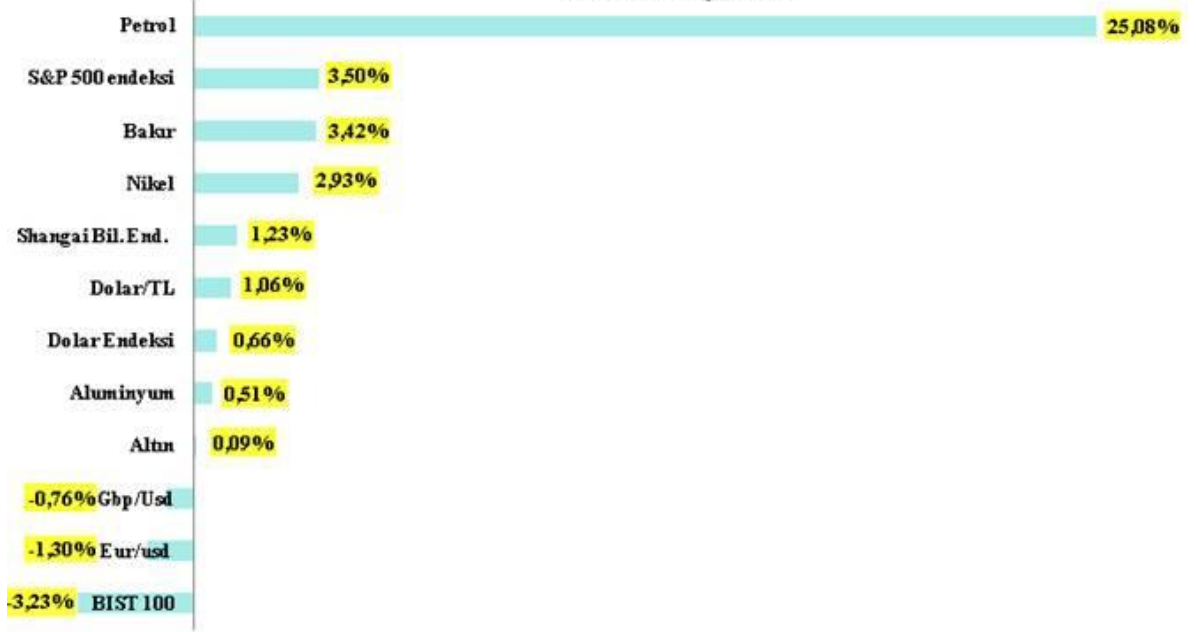
Petrol fiyatları bazı ABD eyaletleri ve Avrupa ile Asya'daki ülkelerin koronavirüs tecrit uygulamalarını gevşetmeye başlaması sonucu yakıt talebinin toparlanmaya başlayacağı beklentileriyle haftaya başladı. Hafta içinde ABD stoklarının beklentilerin üzerinde artmasıyla yatırımcıların azalan talebin ardından arz fazlası riski ile baskı altında olan petrol fiyatları bu baskıya rağmen haftalık bazda değer kazandı. Brent petrol %17, Amerikan ham petrolü ise %25 değer kazandığı haftayı sırasıyla \$30.97 ve \$24.74 seviyelerinden kapattı.

LME bakır ise \$5085 seviyesinden açılış yaptığı hafta başında \$5060 seviyesine kadar geriledikten sonra California ve New York valilerinin işletmeleri yeniden açmaya yönelik iyimser söylemleri ile başlıca ekonomilerin kademeli olarak açılacağı haberleri ile desteklendi.

Başlıca ülke ekonomilerin tekrar açılması haberleri, bakır talebine olan iyimserliği artırırken, Çin’de ihracat miktarının beklenti üzerinde açıklanması ve ABD-Çin görüşmeleri haberlerinin desteği ile haftanın son LME işlem günü olan Perşembe günü %1.19 primli olarak \$5280.50 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi ve haftalık bazla %3.42 değer kazandı ve ard arda iki haftalık düşüş serisini sonlandırdı. Yılbaşından 19.hafta kapanışına kadar olan LME bakır fiyat değişimi grafiği haftalık bazda aşağıda bilgilerinize sunulmuştur:



Haftalık Değişimler



Yeni hafta, bazı ülkelerin yeni koronavirüs vakalarında beklenmeyen artış bildirimine karşın, daha fazla sayıda ülkenin koronavirüs tecrit uygulamalarında gevsemeye gitmesinin iyimserliği ile başladı.

ABD'de tarım dışı istihdam Cuma günü açıklanana veriye göre koronavirüs nedeniyle Nisan ayında 20.5 milyon ile Büyük Buhran döneminden bu yana en sert düşüşü kaydetti ancak piyasada ekonomideki toparlanma beklentisinin fiyatlandığı için işlemlere uzun süre yön vermedi.

Çin'de işletmeler yeniden açılırken, Wuhan'da dün 5 yeni vaka bildirilmesi ülke genelinde koronavirüs kısıtlamalarının gevşetilmesiyle ilgili şüphe uyandırdı.

Almanya'nın Robert Koch Enstitüsü, koronavirüs taşıyan her bir kişinin enfekte etmeye devam ettiği kişi sayısı olan yayılma oranının 1.1'e yükseldiğini, 1'in üzerindeki herhangi bir oran, virüsün katlanarak yayıldığı anlamına geldiğini bildirdi.

Güney Kore'deki gece kulüplerinden yeni vakalar bildirilmesi ve Rusya'da bir günde rekor sayıda yeni vaka açıklaması da endişe verici haberler arasında yer aldı.

Diğer yandan Reuters'te yer alan habere göre bugün ABD Senatosu'nda ifade vermeye hazırlanan Ulusal Alerji ve Enfeksiyon Hastalıkları Enstitüsü direktörü Anthony Fauci, The New York Times gazetesinin haberine göre ekonomiyi erken açmanın "gereksiz acı ve ölümlere" yol açabileceğini söyledi.

Japonya Merkez Bankası Başkanı Haruhiko Kuroda, BOJ'un koronavirüs salgınının yarattığı tahribatı azaltmak için "ne gerekiyorsa" yapacağını açıkladı ve küresel faaliyetteki çöküşün ekonomi üzerinde ciddi sonuçları olduğu uyarısı yaptı.

FED üyelerinden Evans ise yapmış olduğu konuşmada özellikle 2. Çeyrekte büyüme rakamlarında büyük bir gerileme yaşanacağını, negatif faiz uygulamasının kriz ortamında işe yaramayacağını ve gündemde olmadığını ve belirsizliğin oldukça yüksek olduğunu belirtti.

Dün FED üyelerinin negatif faiz seçeneğinin gündemde olmadığını açıklamasının ardından ve ikinci dalga endişelerinin güvenli liman talebini artırmasıyla dolar endeksi yaklaşık %0.50 primle kapanış gerçekleştirdi. Bugün ise Dünya Sağlık Örgütü'nün sözcüsü Margaret Harris'in bazı tedavi yöntemlerinin Covid-19'un zararlarını kısıltığı veya azalttığını belirtmesi ile gerileyen endeks 99.791 seviyesinde %0.44 negatif seyrediyor.

Euro ve sterlin ise dolar endeksine paralel olarak dün %0.31 ve %0.58 değer kaybetti. Euro dolar karşısında 1.0866 seviyesinde %0.56 primli, sterlin ise 1.2325 ile yatay eksi.

Petrol vadeli kontratları Suudi Arabistan'ın küresel piyasadaki arz fazlasını azaltmak için Haziran ayında OPEC+ kesintilerine ek olarak petrol üretiminde 1 milyon varil/gün kesintiye gideceğini açıklamasının desteğiyle yükseldi. Brent petrol bugün %1.38 primli olarak \$30, Amerikan petrolü ise %4.85 primle \$25.31 seviyesinde.

Piyasalardaki olumlu hava ile dün %0.27 değer kaybeden altın ise bu sabah artan güvenli varlık talebi ile \$1704 seviyesinde %0.53 primli.

LME bakır ise dün bazı ülkelerin koronavirüs önlemlerini hafifletmeye başlamasının metal talebini arttıracığı beklentileri ile 16 Mart tarihinden bu yana en yüksek seviyesi olan \$5370 seviyesine kadar yükselse de kapanışa doğru piyasalardaki olumlu havanın dağılması ile yatay kapanış gerçekleştirdi. Bugün ise tekrar artış gösteren vaka sayıları ile salgında 2.dalga oluşabileceği endişeleri ile ise azalan risk iştahının da etkisi ile %0.72 kayıp ile \$5242 seviyesinde.

Haftanın geri kalanında takip edilecek makro ekonomik veriler ise aşağıdaki gibidir:

Tarih	Saat	Gösterge	Dönem
13.May	1200	Euro bölgesi sanayi üretimi	Mart
13.May	1530	ABD ÜFE	Nisan
13.May	1530	ABD çekirdek ÜFE	Nisan
14.May	0900	Almanya TÜFE, nihai	Nisan
14.May	1530	ABD işsizlik maaş başvuruları	04.05.2020
15.May	0900	Almanya GSYH, öncü	Q1
15.May	1200	Euro bölgesi GSYH, öncü	Q1
15.May	1530	ABD New York Fed imalat endeksi	Mayıs
15.May	1530	ABD perakende satışlar	Nisan
15.May	1530	ABD çekirdek perakende satışlar	Nisan
15.May	1615	ABD sanayi üretimi	Nisan
15.May	1615	ABD kapasite kullanımı	Nisan
15.May	1700	ABD Mich. tüketici güven endeksi, öncü	Mayıs

HABERLER

- 12.05.2020 tarihli Reuters verilerine göre, koronavirüs salgınındaki vaka sayısı 4.152.214 olurken, 282.358 kişinin ölümüne sebep oldu.
- Çin Gümrük İdaresi'nin Nisan ayı için açıkladığı ön ticaret verilerine göre Çin Nisan ayında önceki yılın aynı dönemine göre %13.94 artış ile 460.000 ton işlenmemiş bakır; %22.52 artış ile 2.030.000 ton bakır cevher, ve konsantresi ithalatı gerçekleştirdi.
- Cochilco tarafından Perşembe günü yayınlanan verilere göre Şili madenleri koronavirüs durgunluğunda bile üretimlerini arttırdı. Codelco'da üretim, Mart ayında yıllık% 14.8 artışla 147.600 tona yükseldi. Cochilco, Codelco'nun üretiminin ilk çeyrekte %4.2 artarak 386.600 tona yükseldiğini söyledi. BHP'ye ait olan dünyanın en büyük bakır madeni Escondida'nın %0.9 artışla 101.800 ton, Anglo American Plc ve Glencore ortaklığındaki Collahuasi bakır madeninde %6.8 artışla 50.400 ton üretim gerçekleştiği açıklandı.
- Şili'deki madencilik operasyonları birliği olan Sonami'nin başkanı Diego Hernandez, Reuters'e yaptığı açıklamada 2020 yılında global bakır piyasasındaki talebin %3.5-%4 civarında düşerken global üretimin %3 oranında azalacağını ve sonuç olarak 200.000 ton arz fazlası oluşacağını öngördüğünü belirtti.

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.