

	LME VERİLERİ				HAFTALIK VE YILLIK DEĞİŞİM %				DEL NOTİZ	
TARİH	CASH (USD/t)	CASH (EUR/t)	CASH (GBP/t)	3 AYLIK (USD/t)	ÖNCEKİ HAFTA ORT. (\$/t)	DEĞİŞİM %	2019 YILSONU LME (\$/t)	DEĞİŞİM %	DEL NOTİZ (€/100Kg)	DEL NOTİZ HIGH
18.05.2020	5.249,50	4.851,22	4.319,51	5.277,50	5.199,60	0,96%	6.169,00	-14,91%	493,99	496,93
19.05.2020	5.314,00	4.853,41	4.342,57	5.343,50	5.199,60	2,20%	6.169,00	-13,86%	494,18	497,08
20.05.2020	5.333,00	4.864,10	4.348,50	5.360,50	5.199,60	2,57%	6.169,00	-13,55%	495,19	498,09
21.05.2020	5.387,00	4.899,95	4.406,54	5.413,50	5.199,60	3,60%	6.169,00	-12,68%	498,75	501,64
22.05.2020	5.242,50	4.806,99	4.304,54	5.272,00	5.199,60	0,83%	6.169,00	-15,02%	489,57	492,49
HAFTA ORTALAMA	5.305,20	4.855,13	4.344,33	5.333,40					494,34	497,25

	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)
18.05.2020	2,4050	1.756,90	1.734,70	17,350	274.225	89,55%	49.549	208.890	532.664
19.05.2020	2,4230	1.735,25	1.737,95	17,120	273.175	88,82%	51.056	208.890	533.121
20.05.2020	2,4675	1.750,05	1.748,30	17,470	272.325	88,23%	52.255	208.890	533.470
21.05.2020	2,4520	1.732,80	1.724,90	17,205	271.775	87,85%	53.828	175.825	501.428
22.05.2020	2,4090	1.732,45	1.733,55	17,000	270.925	87,26%	55.409	175.825	502.159
HAFTA ORTALAMA	2,4313	1.741,49	1.735,88	17,229					

	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)
18.05.2020	15.240,00	1.611,00	1.997,00	1.441,50	11.950,00	1.220,00	5.053
19.05.2020	15.405,00	1.638,00	2.017,00	1.464,00	12.300,00	1.220,00	5.054
20.05.2020	15.483,00	1.663,00	2.021,00	1.454,00	12.335,00	1.203,00	5.064
21.05.2020	15.760,00	1.654,50	1.996,50	1.487,00	12.762,00	1.200,00	5.099
22.05.2020	15.495,00	1.603,50	1.963,00	1.473,00	12.124,00	1.220,00	4.967
HAFTA ORTALAMA	15.476,60	1.634,00	1.998,90	1.463,90	12.294,20	1.212,60	5.047,40

	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
18.05.2020	6,9041	6,9166	7,4624	7,4759	6,8597	6,8702	7,4167	7,4301	8,3050	8,3205
19.05.2020	6,8596	6,8720	7,4185	7,4319	-	-	-	-	-	-
20.05.2020	6,8596	6,8720	7,4185	7,4319	6,7851	6,7964	7,4236	7,4387	8,2941	8,3100
21.05.2020	6,7841	6,7963	7,4280	7,4414	6,7793	6,7907	7,4335	7,4487	8,2633	8,2799
22.05.2020	6,7883	6,8005	7,4499	7,4634	6,7932	6,8049	7,4059	7,4214	8,2639	8,2816
HAFTA ORTALAMA	6,8391	6,8515	7,4355	7,4489	6,8043	6,8156	7,4199	7,4347	8,2816	8,2980



DEĞERLENDİRMELER & BEKLENTİLER

Geçtiğimiz hafta endekslerin normalleşme süreci ve Moderna şirketinin aşı testlerinin insanlar üzerinde olumlu sonuçlar vermesi ile sert yükselişle başladı. Fakat Salı günü Moderna şirketinin geliştirdiği aşı için henüz başarısını kanıtlayacak kadar veri olmadığına dair çıkan haber piyasadaki olumsuz havanın en büyük nedeni olarak öne çıktı. Çıkan haber ile ilk işlem günündeki olumlu hava tersine dönerken, endeksler de kayıplı kapanışlar gerçekleştirdi. Hafta ortasında ise Avrupa ve ABD hisse senedi endeksleri yönünü tekrar yukarı çevirdi fakat ABD senatosunun, Amerikan endekslerinde işlem gören bazı Çin hisselerinin borsadan çıkarılmasına yönelik kararı, endekslerde bir miktar gerilemeye neden oldu. Perşembe günü Çin ile ABD arasında artan gerginlik dikkat çekti. Senatodan geçen yasa tasarısına göre ABD borsalarında işlem gören şirketler ABD raporlama standartlarına uymak zorunda olacakları görüldü. Özellikle Çin şirketlerine yönelik atılan bu adımla birlikte Çin'in gerekirse karşılık vermekten çekinmeyeceği yönündeki açıklaması risk iştahını gerilettili ve ticaret anlaşmasına ilişkin belirsizlikleri arttırdı. Bu gelişme sonrası Çin'den gelen Hong Kong hamlesi ile beraber Çin hükümetinin bu sene için ekonomi büyüme hedefi açıklamayacak olması risk iştahını azalttı.

Piyasalar Covid ile endişelerin azalması ve yeni bir ilacın bulunması, ekonomik aktivitelerde iyileşme gibi haberler eşliğinde desteklenirken; pandeminin 2. Faz yayılması, aşıların başarısız olması, ekonomik aktivitede kötüleşme, Çin ile ABD arasında ticari gerginliğin artması gibi etkenler de endeksleri baskılayan etkenler olarak dikkat çekiyor.

29 Nisan tarihli Fed toplantı tutanaklarında, virüs salgınının ekonomik faaliyet üzerinde olağanüstü belirsizlik ve orta vadede kayda değer risk oluşturduğu ifadeleri yer aldı. Tutanaklarda salgının kısa vadede ekonomik faaliyet üzerinde ağır bir etki yarattığı, orta vadede kayda değer risk oluşturduğu beklentisiyle, 2. çeyrekte ekonomik aktivitede daha önce denetlenmemiş bir düşüşün yaşanmasının muhtemel olduğu belirtildi.

Ekonomik verilerde, Euro Bölgesi Nisan ayı TÜFE %0.3 genişleme ile beklenti karşılandı. Euro Bölgesi tüketici güveni -23,8 beklentiye karşın -18,8 olarak açıklandı.

ABD tarafında Haftalık İşsizlik Başvuruları 2.4 Milyon kişi beklentisinin üzerinde ama bir önceki aya göre gerileyerek 2.438 Milyon kişi olarak gerçekleşti. Devam Eden Başvurular 25 Milyon olarak hem beklenti hem de bir önceki aya göre yükselmiş durumda. Markit Üretim PMI 40 beklenirken 39.8, Markit Hizmet PMI ise 32,5 beklentisinin üzerinde 36.9 olarak açıklandı.

Dolar endeksi 100.363 seviyesinden başladığı haftanın başında piyasalardaki olumlu haberler ile artan risk iştahı ile değer kaybetti. Perşembe günü ABD-Çin gerginliğinin etkisi ile artan güvenli liman talebi ile yönünü yukarı çeviren endeks, haftalık bazda %0.54 değer kaybı ile 99.863 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

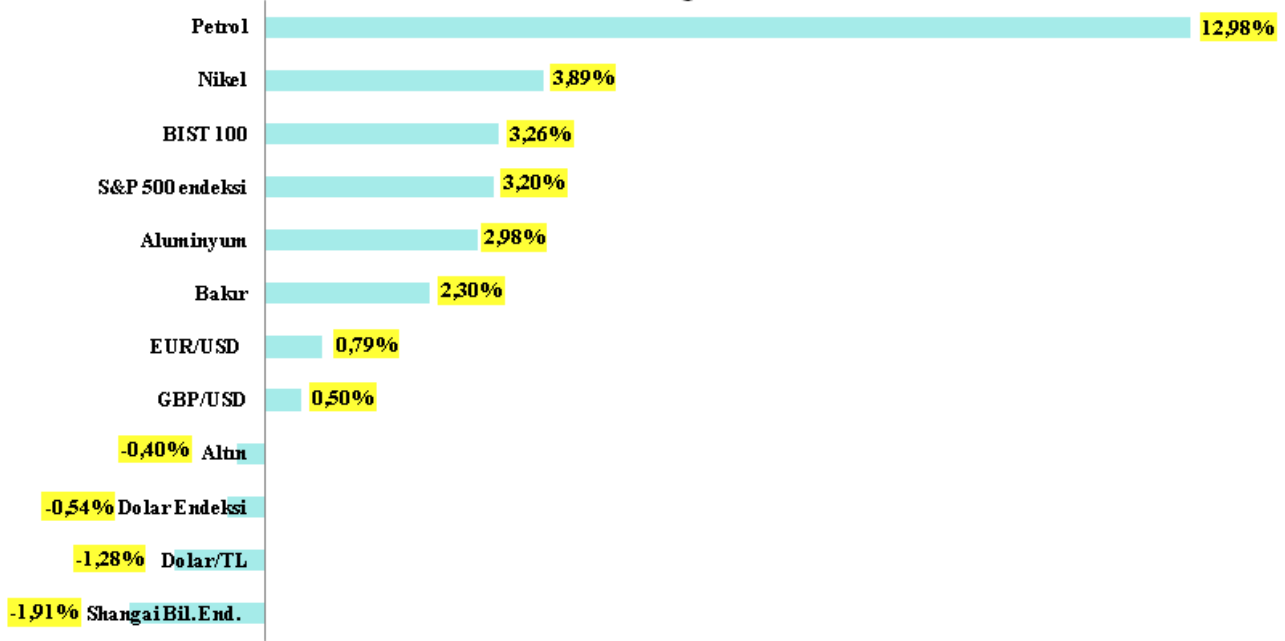
Euro, piyasalarda artan risk iştahı ile doların değer kaybından destek bularak hafta genelinde değer kazanırken, Almanya ve Fransa'nın yeni bir yardım fonu üzerinde çalıştıkları haberleri ile kazanımlarını destekledi. Haftanın sonuna doğru dolardaki güçlenmeye paralel olarak euro'da değer kaybı gözlenirse de, dolar karşısında haftayı 1.0900 seviyesinde %0.79 primli kapattı.

Sterlin cephesinde de benzer görüntü hakim olurken BOE'den gelen negatif faiz yorumları paritede satış baskısını tetikledi. Sterlin dolar karşısında haftalık bazda %0.50 primli olarak 1.2164 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Piyasalarda alımların devamına rağmen, bir yandan güvenli liman talebi de altın fiyatlarını destekleyen etken olarak öne çıktı. \$1742 seviyesinden haftaya başlangıç yapan spot altın hafta genelinde karışık seyretti ve %0.4 kayıp ile \$1734 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

LME bakır ise haftaya birçok ülkede koronavirüs kısıtlamalarının azaltılması ve potansiyel aşı geliştirilmesi gelişmelerinden destek bularak Pazartesi günü %3.09 yükseliş ile başladı. Perşembe günü Çin hükümetinin yıllık Ulusal Halk Kongresi oturumunda ekonomiyi metal ağırlıklı altyapı inşası ile teşvik edeceğini açıklaması ile 13 Mart'tan bu yana en yüksek seviyesi olan \$5464 seviyesine kadar yükseliş kaydetti. Haftanın sonuna doğru ise artan ABD-Çin gerginliğinin etkisi ile değer kaybederek haftalık bazda %2.30 primli olarak \$5305 seviyesinden kapanış yaptı.

Haftalık Değişimler



Yeni hafta ABD piyasalarının Memorial Day ve İngiltere'deki banka tatili etkisi ile düşük işlem hacmi ile başladı. Hisse senetleri işlem görmezken ABD endeks vadeliileri yarım gün işleme açıldı. Diğer yandan majör Avrupa endekslerinde %2'nin üzerinde primler ise dikkat çekti.

Ülkelerin kademeli de olsa normale dönmeye başlaması piyasaya moral veren gelişmelerden biri olarak öne çıkarken, son günlerde tırmanan ABD-Çin gerginliği ve Hong Kong'ta devam eden protestolar tehdit oluşturmuyor.

Tatil sebebi ile FX piyasasında hacimsiz seyir görülürken dolar endeksi Pazartesi günkü yatay kapanışının ardından bugün %0.75 kayıp ile 99.111 seviyesinde bulunuyor. Euro 1.0966 seviyesinde %0.61, sterlin ise 1.2336 seviyesinde %1.26 primli işlem görüyor.

NAB kıdemli FX stratejisti Rodrigo Catril, "ABD-Çin gerginlikleri arka planda kaynamaya devam ediyor, ancak hisse senedi yatırımcıları dünya çapında yeniden açılmakta olan ekonomilerle daha fazla ilgileniyor" açıklamasında bulundu.

Asya piyasalarında ise bugün alıcılı seyir hakim. Şanghai Bileşik endeksi %1.01, Hang Seng %1.88, CSI 300 endeksi ise %1.13 primli.

Petrol fiyatları, Rusya'nın piyasanın küresel üreticilerin arz bolluğunu gidermek için tarihi miktarda üretim kısıntılarına gitmesinin ardından gelecek ay dengeye kavuşabileceği yolundaki tahmininin desteği ile yükseliş gösterdi. Amerikan petrolü %3.28 primli olarak \$34.34, brent petrol ise %2.39 primli olarak \$36.38 seviyesinde.

LME bakır ise \$5337 seviyesiyle yeni haftaya başlarken Çin'in metal talebini artıracak ekonomik teşvik paketi beklentisi ve Çin Merkez Bankası tarafından yapılan ülkenin ekonomi politikasını güçlendireceğini ve krediler üzerindeki faiz oranlarını düşürme çabalarını sürdürüleceği açıklaması ile %1.51 primli olarak \$5385 seviyesinden işlem görüyor.

HABERLER

- ✚ 26.05.2020 tarihli Reuters verilerine göre, koronavirüs salgınındaki toplam küresel vaka sayısı 5.502.518 olurken, ölümlü vaka sayısı 345.415.
- ✚ Resmi gümrük verilerine göre, Rusya'nın ilk 3 aydaki bakır ihracatı %22.38 gerileyerek 152.200 ton olarak gerçekleşti.
- ✚ İstatistik Komitesi verilerine göre, Kazakistan'ın 4 aylık rafine bakır üretimi önceki yılın aynı dönemine göre %10.4 artışla 165.085 ton olarak gerçekleşti.
- ✚ Gümrük İdaresi verilerine göre Nisan ayında Çin'in katod bakır ithalatı yıllık bazda %3.46 azalarak 276.223 ton; konsantre bakır ithalatı %22.93 artışla 2.030.000 ton; hurda bakır ithalatı ise %52.57 azalarak 82.605 ton olarak gerçekleşti.
- ✚ Uluslararası Bakır Çalışma Grubu (ICSG), en son aylık bülteninde, küresel dünya rafine bakır piyasasının Ocak ayında 2.000 ton açık, Şubat ayında 131.000 ton fazla verdiğini belirtti. ICSG'ye göre 2020 yılında ilk iki aydaki üretim fazlası 129.000 ton olarak gerçekleşirken, önceki yıl aynı dönemde bu miktar 29.000 ton olarak gerçekleşmişti.
- ✚ ICSG raporuna göre Şubat ayında global rafine bakır üretimi 1.800.000 ton olarak gerçekleşirken, tüketim 1.670.000 ton olarak gerçekleşti.
- ✚ Citigroup, 2020 bakır fiyatı ortalamasını \$5285 seviyesinde öngördüklerini açıkladı.

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.