



Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta yeni yıl tatili münasebetiyle hemen tüm majör borsalarda 4 işlem günü yaşandı. Noel ve yılbaşı tatilinin yarattığı olumlu psikolojik ortamda ABD'den gelen Aralık ayı büyüyen sanayi üretimi verileri ve Çin sanayinin beklenenden hızlı büyüdüğü haberleri piyasalara olumlu yansırken Cuma günü gelen ABD'de istihdam rakamlarıyla işsizliğin Aralık ayında son 3 yılın en düşük seviyesine indiği raporu haftanın olumlu bir notla bitmesini sağladı. Geçen hafta içinde ard arda yayınlanan raporlar ABD, Çin, Almanya, Hindistan, Avustralya ve İngiltere'de sanayi üretiminin arttığı haberi verirken Avrupa ve Asya borsaları da yükselişler yaşadı. ABD volatilité endeksi VIX 20,63 puana inerken Temmuz ayından bu yana en düşük seviyesini test etmiş oldu. Öte yandan ekonomik krizden çıkmak amacıyla kurulan Yunanistan'ın milli birlik hükümeti Başbakanı Lucas Papademos, ülkenin ekonomik çöküşü engelleyebilmek için masrafları kısması gerektiğini söylerken Perşembe günü borçlanma tahvil ihalesinde gerçekleşen yüksek faiz rakamları Fransa'nın kredi notunun düşürülme endişelerini beraberinde getirdi.

Geçen Hafta Borsalar

New York S&P 500	%1,6
NY Dow Jones Sanayi	%1,2
Avrupa Stoxx 600	%1,2
Londra FTSE 100	%1,5
Frankfurt DAX	%2,7
Paris CAC40	-%0,7
MSCI Asya Pasifik	%0,5
Tokyo Nikkei 225	-%0,8
Shanghai Kompozit	-%1,6
Hong Kong Hang Seng	%0,9
Seul Kospi	%1,0
İMKB 100	-%2,0

Türkiye

Türkiye'de geçtiğimiz hafta da yüksek seyreden dolar ve faiz, İMKB hisse senetleri piyasasında satış baskısını artırdı. Özellikle bankacılık hisselerindeki artan satış Ulusal-100 Endeksi de aşağı çaktı. Avrupa bankalarının artan sermaye gereksinimleri ve bu konudaki endişeler, Macaristan'ın gittikçe bozulan görünümü ve kredi notu indirimi haftanın öne çıkan olumsuz gelişmeleri oldu. Cuma günü dış piyasalardan gelen olumlu haberlerin kısa süreli olumlu etkisi yerini yeniden satışlara bıraktı ve piyasalarda dalgalanma yaşandı. Yurtdışındaki geri çekilmeyle paralel hareketle borsa haftayı %2 oranında haftalık kayıpla 50.182 puandan kapattı. Merkez Bankası Perşembe günü olağan döviz satış ihalesinde 100 milyon satış yapmasına ilave olarak Cuma günü duyurusunu yaptığı gün içi "ek satış" ihaleleri ile de toplam 150 milyon dolarlık daha satış yaptı. TCMB gösterge dolar kurunu 1,8696/1,8786 TL, Euro kurunu ise 2,3916/2,4031 TL olarak ilan ederken Kapalıçarşıda dolar 1,879 TL, Euro ise 2,39 TL'den kapandı. Tahvil-bono piyasasında gösterge faiz %11,43 bileşik seviyesinden kapadı.

Öte yandan geçen hafta içinde TÜİK Aralık ayı enflasyon verilerini açıkladı. Aralık ayında TÜFE 0.58 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artarken, yıllık TÜFE %10,45'e çıktı. Böylece enflasyon 2008 Kasım ayından

bu yana en yüksek seviyesine ulaşmış oldu. ÜFE ise aralık ayında %1 artarken, yıllık ÜFE artışı %13,33 oldu.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ekonomik verilerdeki olumlu haberlerle ham petrol, bakır, alüminyum ve çinko artarken, altın, nikel ve kurşun düştü. Ekonomik sıkıntılarla geçen 2011 yılı içinde bakır %20 oranında fiyat erozyonu yaşamıştı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Jefferies/Reuters CRB, geçen hafta %1,4 oranında yükselirken ham petrol Atlantik'in her 2 yakasında da kaydeder yükselişler yaşadı. Hafta içinde %3-5 oranında değerlendirilen ham petrol haftanın son işlem gününde Londra'da \$113,06, New York'ta ise \$101,56 varil fiyatından kapandı. Bu sabah ise ham petrol, uzak doğu borsalarında yatay açıldı.

Tarımsal Emtialar ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtialarında bütün gözler Güney Amerika mahsüllerinin kuraklık pençesindeki gelişimindeydi. Haftanın ilk günü Chicago'da yükselişler yaşanırken son 3 günü ise düşüşler kaydedildi. Chicago vadeli işlemler borsası CME'de geçtiğimiz hafta buğday %4,3 haftalık gerilemeyle düşüşlere öncülük ederken soya kompleksi de Arjantin'den gelen yağış haberleriyle gevşedi. Öte yandan Arjantin Tarım Bakanlığı La Nina etkisinde ülkedeki kuraklığın son gelen yağışlara rağmen önemli bir tehdit oluşturduğunu açıkladı. Geçen haftanın son iki günü soya yağı neredeyse serbest düşüşe geçerken hafta boyu yakın kontratta ton başına \$28,50 gerilemiş oldu. Fasulye de ton başına \$3'dan fazla bir fiyat gerilemesi yaşadı. Mısır, haftanın netinde ton başına \$1,20 gerilerken buğday \$10,3 düşmüş oldu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları küresel ekonomik endişelere rağmen artan muson yağışlarıyla birlikte kısmi yükseliş yaşadı. Meteoroloji özellikle Malezya'da yağışlarda daha da artış tahmini yaparken Ocak ayı palm yağı üretiminin daha da düşerek 1,39 milyon tona gerileyebileceği tahminleri piyasada olumsuz algılandı. Uzakdoğu palm piyasasında, Arjantin soya üretimini etkilemesi muhtemel kuraklık spekülasyonları arasında ve Chicago soya yağının Cuma günkü gerileyişi önünde, palm yağı fiyatları geçen hafta ton başına \$5 kadar arttı. Cuma akşamı nakit piyasasında RBD Palm yağı \$1.065/mt, RBD Palm Olein ise \$1.075/mt FOB seviyesinde kote ediliyordu. Bu sabah Kuala Lumpur BMD palm yağı, Mart ayı benchmark kontratı Cuma akşamına göre 14 ringgit gerilemeyle 3.197 (\$1,015) seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta kanola kompleksi gerileyen Kanada doları ve Çin'e yapılan ihracat bağlantıları söylentileri arasında bir miktar yükseldi. Avrupa'da bu sezon ciddi bir şekilde eksilen arz fiyatları sağlam tutmaya devam ederken Paris NYSE Euronext Liffe (MATIF) borsasında kanola tohumu yakın kontratta haftayı %9 yükselişle €452,75 (\$576) fiyatıyla kapattı. Öte yandan Hamburg'da yerleşik analist firma Oil World, 2011-12 sezonu Avrupa topluluğu kanola işleme rakamını geçen yıla göre 900.000 ton düşüşle 21,6 milyon ton olarak tahmin etti. Geçen hafta içinde Türkiye'den de kanola tohumu talepleri vardı. Karadeniz'in genellikle kapalı olduğu haftada \$600/mt CIF Marmara civarındaki teklifler göze çarparken \$595/mt seviyesinde en az bir işlem olduğunu işittik. Kanola yağı da geçen hafta içinde artan tohumla birlikte artış yaşadı. Cuma akşamı Rotterdam limanı teslim ham kanola yağı ton başına \$12-13 haftalık yükselişle \$1.251/mt FOB seviyesinde kote ediliyordu.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksi de Karadeniz'in halen Noel tatilinde olmasıyla ve piyasalarda arz eksikliğiyle sezonsal yükselişini sürdürdü. Salı ve Çarşamba günleri Mısır'ın iki ham ayçiçek yağı ihalelerinin ilkinde \$1.114,49 C+F teklif gelirken ertesi gün en düşük fiyat \$1.133.50 C+F olarak gerçekleşti. Türkiye'ye tohum teklifleri geçen hafta \$540 CIF marmara düzeyinde gösterilirken Cuma akşamı FOB Karadeniz limanları teslim ham ayçiçek yağı haftalık \$10/mt artışla \$1.100/mt seviyesinde kote edildi.



Türkiye Bitkisel Yağ Sanayi Raporu

Şirketimiz AgriPro, "Türkiye Bitkisel Yağ Sanayi Raporu" başlıklı çalışmasını 16 Ocak 2012 tarihinde yayınlanacak. Türkiye bitkisel yağ sektörünün detaylı analizi, üretim/tüketim rakamları, pazar durumu, belli başlı oyuncular ve stratejileri, kurulu üretim kapasiteleri, sektörün önümüzdeki yıllardaki muhtemel geleceği ile birlikte; 2011 takvim yılının ayrıntılı bir analizinin de yer alacağı çalışma İngilizce ve Türkçe olarak sektöre sunulacak. 43 sayfalık rapor, 1998 yılından bu yana Türkiye'de yayınlanan ilk sektörel rapor olacak. "Türkiye Bitkisel Yağ Sanayi Raporu" alım koşulları ile ilgili olarak şirketimizle doğrudan iletişime geçilebilir.

Sektör Yatırımları

ABD tarım devi Archer Daniels Midland, Slovakya'da 3 yeni tahıl elevatörü satın aldı. Şirketten yapılan açıklamada siloların alımıyla ADM'in Tuna boyunda kanola ve ayçiçek tohumu orijinasyonu ile buğday ve mısır için operasyonlarını geliştireceğini ve bunun şirketin Doğu Avrupa'da yayılma stratejisine uygun olduğu bildirildi. Palma Grubu'ndan alınan toplam 149.000 ton kapasiteli 3 elevatör güneydoğu Slovakya'da bulunuyor. Bilindiği gibi ADM'in Çek Cumhuriyeti, Almanya, Hollanda, Polonya, İngiltere ve Ukrayna'da yağlı tohum işleme tesisleri bulunuyor.

Bir diğer ABD tarım devi Bunge ise Ukrayna'nın Nikolayev limanında 140.000 ton kapasiteli bir yükleme terminali inşaatını tamamladığını açıkladı. Terminalden yılda 4 milyon ton kadar tahıl ve yağlı tohum yüklemesi yapılabilecek.

İhale ve Alımlar



Mısır

Mısır'ın GASC devlet tahıl alım ajansı geçtiğimiz hafta Cuma günü ihaleyle 240.000 ton 11-20 Mart yüklemeli Ukrayna, Fransız ve Rus/Kazak menşeli ekmeklik buğday alımı yaptı. Alımın 60.000 ton Ukrayna menşeli kısmı Noble'dan \$259,50/mt, 60.000 ton Rus veya Kazak menşeli kısmı Cargill'den \$262,90/mt ve 120.000 ton Fransız menşeli kısmı Bunge ve Noble'dan \$258,75/mt FOB fiyatlarıyla alındı.



Tunus

Tunus devlet tahıl bürosu geçtiğimiz hafta Cuma günü ihaleyle 50.000 ton yumuşak ekmeklik buğday alımı yaptı. Alımın 25.000 tonu Noble firmasından \$279/mt C+F fiyatıyla yapılırken 25.000 ton buğday Invivo firmasından \$276/mt C+F fiyatıyla yapıldı.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta iç piyasada ham yağda raftan gelen taleple birlikte hareketlilik yaşandı. Haftasonuna doğru \$1.520-1.525/mt fiyat aralığında 3-4.000 ton ham yağ el değiştirirken küspeler kan kaybetmeye devam etti. Trakya'da haftasonuna doğru 2.850 TL civarında ham yağ fiyatları telaffuz edilmeye başlanırken bazı büyük rafinatörlerin %3 civarında fiyat yürüdüğünü işittik.

Bu ve tüm geçmiş raporlarımızı, web sitemiz www.agripro.com.tr "Piyasa Raporları" bölümünden okuyabilir ve bilgisayarınıza indirebilirsiniz.

Fiyat Kotasyonları

Cuma akşamı gördüğümüz endikatif fiyatlar:

İthal:

- Ayçiçek Tohumu - CIF Marmara - \$ 535
- Kanola Tohumu - CIF Marmara - \$ 590
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - \$ 503
- G. Amerika Soya Fasülyesi - CIF TR - \$ 520

- RBD Palm Yağı - CIF TR \$ 1.135
- RBD Palm Olein - CIF TR \$ 1.145
- RBD Palm Stearin - CIF TR \$ 1.050

- Karadeniz menşeli Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - \$ 1.135/\$ 1.145
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - CIF TR - \$ 1.220
- ABD menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF TR - \$ 1.380

- 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - \$185

İç Piyasa:

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Çukurova teslim - 2.850 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya/Ege/Çukurova teslim - \$ 1.500
- Ham Soya Yağı - Çukurova teslim - \$ 1.170
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - 3.100 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 2.300 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 270 TL/310 TL/310 TL
- Kanola küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - \$ 290
- Soya Küspesi (%47 protein) - Bandırma/Ege/Çukurova teslim - \$ 470
- Pamuk küspesi - Ege/Çukurova - 420 TL

AgriPro Limited

© Copyright 2011 AgriPro Tarım Danışmanlık Ticaret Ltd.Şti.

Bu bilgi servisi yalnızca gönderilen kişiye özeldir, basılı veya elektronik olarak dağıtılamaz. Bu hizmetle verilen bilgi, haber, fiyat ve analizlerin güvenilir olduğuna inanılmaktadır. Ancak, verdiğimiz bilgi, görüş ve fiyatların doğruluğu ve/veya herhangi bir ticari sözleşmeye referans olarak alınması konusunda sorumluluk kabul edilemez.

Tel 0212 236 0345 Faks 0212 236 0385 email info@agripro.com.tr web www.agripro.com.tr