AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu

8 Kasım 2021

Haftanın Başlıkları

- **Geçen hafta küresel borsalar ABD endeksleri öncülüğünde yine rekorlarla kapandı.**
- **Ham petrol $83/varil seviyesinin altına geriledi.**
- **Bu sabah Dolar/TL 9,676 - Borsa 1.591 - Faiz %17,73.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 14.000 TL/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $750/mt**
- **Karadeniz menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı $1.420/mt CIF Marmara - $1.430/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar ABD borsaları öncülüğünde yeni rekorlara koşarken artışlarda, ABD işsizlik verileri ve şirket karlılıkları etkili oldu. Veri cephesinde, ABD'de Ekim ayında 531 bin istihdam yaratıldı, beklenti, istihdamın 450 bin artacağı yönündeydi. Ülkede işsizlik oranı ise, beklentiden iyi, %4,6'ya geriledi. Fabrika siparişleri ise Eylül ayında %0,2 arttı. Öte yandan, ABD Merkez Bankası Fed, faizi %0-0.25 aralığında bıraktı. Fed, hali hazırda aylık 80 milyar dolar tutarında hazine kağıdı ve 40 milyar dolar mortgage destekli menkul kıymet olmak üzere 120 milyar dolar olan varlık alım hızını ise Kasım ayında 15 milyar dolar azaltacağını duyurdu. Avrupa'da da borsalar topyekün artışlar yaşarken AB ve Euro Bölgesi'nde Eylül ayı perakende satış Ağustos ayına göre %0,3 azalırken, geçen yılın aynı dönemine göre %2,5 arttı. AB'de de ise perakende satışlar, Eylül'de bir önceki aya göre %0,2 gerilerken, 2020'nin aynı dönemine göre ise %3,2 yükseldi. Euro bölgesi imalat PMI ise Ekim ayında 58,3 ile beklentilerin altında kaldı. Asya'da borsalar karışık bir görüntü verirken emlak yatırım firmalarının Kaisa Grup'un da hisse satışlarının dondurulmasıyla birlikte Çin ve Hong Kong bosalarında kayıplar yaşandı.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	%2,0
NY Dow Jones Sanayi	%1,4
Avrupa Stoxx 600	%0,8
Londra FTSE 100	%0,9
Frankfurt DAX	%2,3
Paris CAC 40	%3,1
MSCI AC Asya Pasifik	%1,0
Tokyo Nikkei 225	%2,5
Shanghai Kompozit	-%1,6
Hong Kong Hang Seng	-%2,0
İstanbul BIST 100	%4,0

Türkiye

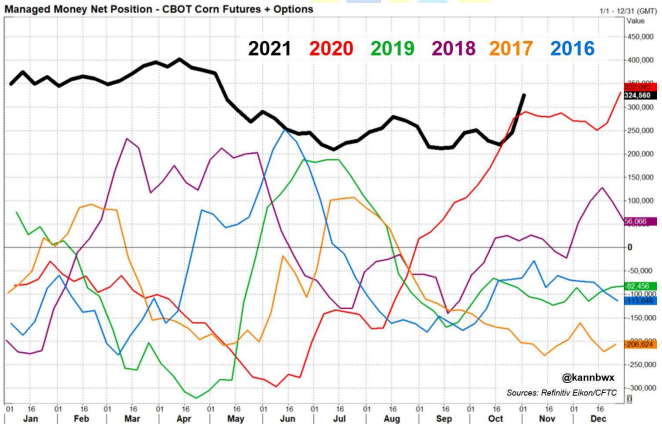
Geçen hafta Çarşamba günü duışında artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi hafta bazında %4,04 daha sıçrama yaşayarak haftayı 1.583,59 puan seviyesinde tamamladı. Türkiye'de Ekim ayı tüketici enflasyonu TÜFE, %2,39 ile beklentilerinin altında gelirken yıllık enflasyon da %19,89 ile beklentinin altında kaldı. Ancak üretici enflasyonu aylık %5,24 beklentinin üzerindeki artışla %46,31'e tırmanırken 2002 yılından bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bunun yanı sıra, Merkez Bankası'nın artık para politikası için belli bir enflasyon çıpası olmadığını vurgulayan analistler Kasım Para Politikası Kurulu toplantısında da yüksek enflasyona rağmen faiz indirimlerinin devam edebileceğini belirtti. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI anketinin Ekim 2021 dönemi sonuçları açıklandı. Buna göre, manşet PMI, üst üste 5 ay da 50 puanın üstünde gerçekleşmesine karşın bir önceki aya göre geriledi ve 51,2 puan oldu. Endeks Eylül ayında 52,5 düzeyinde bulunuyordu. Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası EBRD, Türkiye ekonomisinin bu yıl %9 büyüyeceği tahmininde bulunurken, Merkez Bankası'nın "kafa karıştırıcı" para politikası tutumu ile kalıcı yüksek enflasyonun büyümeyi tehlikeye sokabileceğini belirtti. EBRD, ekonominin 2022 yılında ise %3,5 büyümesini bekliyor. Bu büyümenin ihracat kaynaklı olacağını belirten EBRD, yine de artan enerji maliyetlerinin ve erken faiz indirimlerinin risk oluşturduğuna dikat çekti. EBRD'nin Türkiye ekonomisi için bir önceki 2021 yılı büyüme tahmini %5.5 seviyesindeydi. Döviz cephesinde, Dolar/TL hafta bazında %0,94 yükseliş yaşayarak Cuma akşamı haftayı 9,68 seviyesinde; Euro/TL ise 11,22 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta gerileyerek haftayı %17,73 seviyesinde tamamladı.

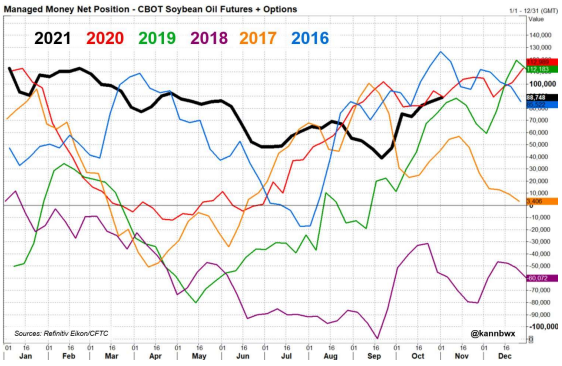
Emtialar ve Petrol

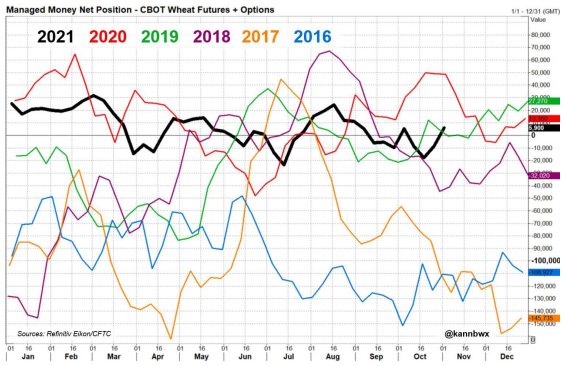
Geçtiğimiz hafta ham petrol, dünyada Covid-19 vakalarının yeniden yükselişe geçmesinin ekonomileri gerileteceği ihtimalinin yarattığı endişeyle gerilemeye başlarken, OPEC+ ülkelerinin Aralık ayı başından ititbaren üretimi günlük 400 bin varil artışı aşmayacaklarını duyurmasıyla fiyat gerilemesi kısıtlı kaldı. Kıymetli metallerden Altın, Covid endişelerinin yeniden artmasıyla hafta bazında artış yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $1.815,50/onz seviyesinde tamamladı. Baz metallerden Bakır, haftalık değer kaybıyla $9.740/mt fiyatına gerilerken Aluminyum, Çin'deki üreticilerin kısıtlı kömür kullanımının yeniden artması ve aluminyum üretiminin hızlanmasıyla, Cuma günü son 3 aydaki en düşük seviyesine geriledi. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, ham perolün etkisinde hafta bazında %1,1 gerileyerek Cuma akşamı haftayı 250 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. ICE Brent ham petrolü de, hafta bazında %1,1 gerileyerek Cuma akşamı Londra'da haftayı $82,74 varil fiyatı seviyesinde tamamladı. WTI Amerikan hafif ham petrol de hafta bazında %1,1 gerilemeyle Cuma akşamı New York'ta haftayı $81,27 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah uzak doğu borsalarında ham petrol %1 kadar sıçrsma ile açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçen hafta tarım emtiaları, bitkisel yağlar öncülüğünde, topyekün gerilemeler yaşarken buğday, hafta başında ard arda gelen büyük devlet ihale alımlarıyla sağlam kalmaya devam etti ve Karadeniz havzasında buğday fiyatları yine artışlar yaşadı. Dünyada artan Covid vakaları ticaret mensuplarını endişeye sevkederken ekonomik hareketliliğin yeniden duraksamaya uğrayacağı endişeleri geçen hafta soya piyasalarına hareketsizlik olarak yansıdı. Bu hafta Salı günü yayınlanacak USDA WASDE Kasım ayı stok ve mahsul raporu öncesi tahminler ABD'de, başta soya olmak üzere, ürün randımanlarının artacağı yönünde ve piyasa da bu yönde vaziyet alıyor. Hedge-fonlar geçen hafta mısır pozisyonlarını aşırı artırırken soya ve buğdayda pozisyonlarını konsolide ettiler. Aşağıdaki grafikler fon yöneticilerinin on 6 yıldaki haftalık mısır, soya ve buğday poziyonlarının gelişimini gösteriyor. Siyah rekli eğriler ise, 2021 yılına işaret ediyor.





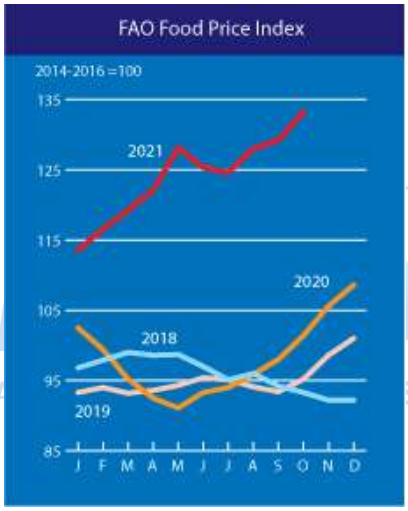


Öte yandan Arjantin'de gelen olumlu yağışlar yaklaşan buğday hasatı için iyimserliği artırıyor. Buenos Aires borsası, 2021 yılı buğday üretimini 19,8 milyon ton, mısır üretimini 55 milyon ton ve soya üretimini 44 milyon ton olarak tahmin etti. Uluslararası ticarette, geçen hafta Pazartesi günü Suudi Arabistan 1 milyon 268 bin ton opsiyonel menşeli ekmeklik buğday alımı yaptı. Alım, 6 ayrı firmadan $370,61-378,61/mt CFR

fiyat aralığında 10-22 Şubat yüklemeli olarak yapıldı. Aynı gün Mısır devlet tedarilk kurumu GASC, ihaleyle 180.000 ton %12 proteinli ve Rusya menşeli ekmeklik buğday alımını 3 ayrı firmadan $363,83-364,48/mt CFR fiyat aralığında 11-21 Aralık teslimatlı olarak yaptı. Beijing'de yerleşik USDA-FAS Tarım Ataşesi, 2021/22 sezonunda Çin'in toplam 101 milyon ton "rekor seviyede" soya ithalatı yapabileceğini duyurdu. Ataşe, Çin'in soya ithalatlarının geçen sezon bir rekor olan 99,8 milyon tonun üstüne çıkacağını tahmin etti.

Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi, hafta bazında %3,5 fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı haftayı 1.192,2 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yakın kontrat Aralık ayı teslimatlı soya küspesi ise geçen hafta %0,03 artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı $332,70/ton fiyatından tamamladı. Aralık ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı da, haftalık %4,06 gerileyerek Cuma akşamı haftayı 58,78 puan ($1.296/ton) seviyesinde tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday %0,8 gerilerken mısır ise %2,7 kadar daha fiyat sıçraması yaşamış oldu. Bugün CBOT gece ticaretinde, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 1 puan artışla 1.193,2 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Diğer yandan geçen hafta Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü FAO, küresel gıda fiyatlarının son 10 yıldaki en yüksek seviyesine tırmandığını duyurdu. FAO dünya hububat üretiminin ise 2,793 milyar tonla, beklenen 2,8 milyar tonun gerisinde, kalacağı tahmininde bulundu. Alttaki 4 Kasım 2021 tarihli grafik, son 3 yılda, FAO Dünya Gıda Fiyat Endeksindeki gelişimi gösteriyor.



Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları, diğer bitkisel yağlardaki gerileme ve yüksek Ekim ayı stoklarının etkisinde, son 3 haftadaki en düşük seviyesine gerilerken son 4 haftada 3. kez düşüş yaşamış da oldu. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, benchmark Ocak ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı hafta bazında %2,9 veya 143 ringgit düşüş yaşayarak Cuma akşamı haftayı 4.880 ringgit ($1.173,64/mt) seviyesinde tamamladı. Geçen hafta yayınlanan aylık Malezya Palm Yağı Kurumu MPOB raporuna göre, Ekim ayı sonu itibarıyla, Malezya'nın toplam palm yağı stokları, bir önceki aya göre, %3,4 artışla 1,81 milyon tona tırmandı, üretim %0,98 artarak 1,69 milyon ton oldu ve ülkeden ihracat %11,7 gerileyerek 1,4 milyon ton olarak gerçekleşti. Malezya nakit piyasasında, Kasım ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı geçen hafta boyu $20/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $1.352,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapattı. Yine Kasım ayı yüklemeli spot RBD Palm Olein de yine haftalık $20/mt düşüş yaşayarak haftayı, $1.355/mt FOB seviyesinde kapattı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında, benchmark Ocak ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 40 ringgit daha gerilemeyle 4.840 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi, diğer yağlı tohumlar ve özellikle Chicago soya etkisinde haftanın son 3 günü gerilemeler yaşadı. Kanada'da üreticiler yeni hasat tohumu elde tuıtmak için direniyor. Avrupa kolza kompleksi de kısmen gerilemeler yaşarken nakit piyasasında sağlamlık nispeten devam etti.

Winnipeg ICE borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu 1.000 dolar seviyelerinden Can$59,10/ton gibi ciddi bir fiyat düzeltmesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$998,90/ton fiyatından tamamladı. ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kolza tohumu fiyatı, hafta bazında €2,25/mt fiyat düşüşü yaşadı ve Cuma akşamı haftayı €685/mt fiyat seviyesinde kapattı. Avrupa nakit piyasasında ise, Fransa-Montior teslimatlı spot CPT kolza tohumu teklfleri borsadaki düşüşe rağmen piyasada yer almazken Kuzeybatı Avrupa limanları Kasım ayı spot ham kolza yağı da teklif edilmedi. Şubat-Nisan ayları yüklemeli FOB ham kolza/kanola yağı ise hafta bazında €30/mt artış yaşadı ve Cuma akşamı €1.530/mt fiyatından kote edildi. Ukrayna menşeli Kasım ayı spot kolza tohumu ise geçen hafta $10/mt kadar fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $810/mt seviyesinden gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksinde gözler, Çarşamba günkü Mısır ayçiçek yağı alım ihalesine çevrilmişti. Neticede Mısır devlet tedarik kurumu GASC, 15.000 ton ham ayçiçek yağını Belluno firmasından $1.440/mt CFR fiyatı ile 25 Aralık-15 Ocak yüklemeli olarak, peşin akreditifle yaptı. Öte yandan Ukrayna'da 2021 yılı ayçiçek hasatı hafta sonu itibarıyla 14,7 milyon ton seviyesine ulaşırken ortalama randıman da 2,38 mt/Ha olarak gözlemlendi. Rusya'nın ham ayçiçek yağına uyguladığı gümrük fonu, 1 Kasım 2021 tarihinden başlayarak, $227,20/mt'dan $194,50/mt seviyesine indirildi. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna menşeli spot Kasım ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı hafta bazında $25/mt fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı $1.390/mt fiyatından gösterilirken Aralık ayı yüklemeli ham ayçiçek yağıda, hafta bazında $20/mt fiyat artışı yaşayarak, Cuma akşamı $1,380/mt FOB fiyatından kote edildi. Romanya/Bulgaristan menşeli ayçiçek tohumu kotasyonları ise hafta bazında $10/mt daha gerilemeyle Cuma akşamı $715-720/mt FOB seviyesinde gözlemlendi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta hareketli dolar kuru, istkrarsız dış fiyatlar ve içeride çekirdek tedariğinde yaşanan sorunlarla kafa karışıklıkları yaşandı. Özellikle Trakya'da çiftçiler çekirdek satmaktan imtina ederken yükselen fiyatlarla buğday satıp ayçiçeği ellerinde tutmak eğiliminde. Geçen hafta sonu itibarıyla çiftçi ve tüccar depolarında bekleyen ayçiçek tohumu miktarının 250-275.000 ton seviyelerinde olduğunu tahmin ediyoruz. Trakya'da ayçiçek tohumu fiyatı 6.600 TL/mt seviyesinde tutunurken bu fiyattan toplu mal alınması zor görünüyor. Trakya'da ham ayçiçek yağı fiyatı 14.000 TL/mt seviyesinde sabit seyrederken rafta private label 5 litre PET ambalaj rafine ayçiçek yağı fiyatı 13.500 TL/mt ham ayçiçek yağı karşılığına geliyor. Küspeler geçen hafta da sağlamlığına artarak devam ederken Trakya'da fiyat 2.500 TL/mt seviyesinin üstüne yükseldi.

Bugünkü dolar kuru ile, Trakya ayçiçek tohumundan ham yağı yerine koyma maliyeti 14.000 TL/mt ($1.448), ithal çekirdekten 14.625 TL/mt ($1.512/mt) ve ithal ham yağdan 13.880 TL/mt ($1.435/mt) oluyor.

Cuma akşamı gördüğümüz ton başına endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Karedeniz menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - $ 750
- Bulgaristan menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - DAP Kapıkule - Teklifisiz
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - $845
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 575
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 565
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 580

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 1.410
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 1.407,50
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 1.385
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 2.245
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 1.390

- Rusya/Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.420/ $1.430
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.375
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - ex-tank Bandırma - $ 1.495 (ihraç kayıtlı)
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,400

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 345
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 348
- Karadeniz menşeli 34 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 328
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 458
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 250

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 6.600 TL
- Buğday - Trakya teslim - 3.320 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova - 14.000 TL/ 14.140 TL/ 14.190 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - Teklifisiz
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 1.400/ $ 1.390
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 14.600 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - Teklifsiz
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 27.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 33.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 29.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/İzmir/Çukurova teslim - 2.500/ 2.620 TL/ 2.630 TL
- 34-35 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma teslim - 3.100 TL/ $350
- Kanola küspesi - Trakya teslim - Teklifisiz
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma - $ 510
- Keten küspesi - Bandırma teslim - $ 395
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - 2.500 TL
- Mısır küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz

AgriPro Limited

© 2021 AgriPro. Tüm hakları saklıdır.
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 0392 815 5130 **e-mail** info@agripro.com.tr