AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
13 Mart 2017

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar keskin düşen ham petrolle birlikte geriliyor**
- **Ham petrol son 4 haftada ilk kez $55'ın altında**
- **Bu sabah Dolar/TL 3,748 - Borsa 89.209 - Faiz %11,52**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 4.150 TL, ithal ayçiçek tohumu $408/mt Marmara**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $760/mt CIF Marmara - $770/mt Mersin**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar genellikle gerilemeler yaşarken keskin düşen petrol fiyatları yatırımcı güvenini olumsuz etkiledi. ABD borsaları 6 haftalık yükselişten sonra ilk kez gerilerken WTI Amerikan hafif petrol güçlü bir şekilde $50 sınırının altına geriledi. ABD'de açıklanan isithdam rakamlarına göre Şubat ayında 235.000 yeni istihdam yaratıldı ve ülkede işsizlik %4,6'ya geriledi buna karşın işçi ücretleri son 12 ayda ancak %2,8 artmış oldu. Avrupa'da da borsalar çelişkili ECB açıklamaları ile topyekün gerilemeler kaydederken haftanın son günü sağlam gelen ABD istihdam rakamları ile yükseliş yaşadı. Almanya'da Ocak ayında ihracat %2,7 oranında sıçrama yaşadı ancak Frankfurt DAX endeksinde ihracatçı firma hisselerinde düşüş yaşandı. Asya borsaları karışık bir görüntü verirken Çin'de enflasyon son 2 yıldaki en düşük seviyesine geriledi. Tokyo Nikkei 225 endeksi ise yene karşı güçlenen dolarla birlikte ihracatçı firma hisseleri öncülüğünde artışlar yaşadı.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	-%0,4
NY Dow Jones Sanayi	-%0,5
Avrupa Stoxx 600	-%0,5
Londra FTSE 100	-%0,4
Frankfurt DAX	-%0,5
Paris CAC 40	-%0,0
MSCI Asya Pasifik	%0,4
Tokyo Nikkei 225	%0,7
Shanghai Kompozit	-%0,2
Hong Kong Hang Seng	%0,1
İstanbul BIST 100	-%0,1

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Pazartesi ve Cuma günleri dışında gerilemeler yaşayan İstanbul BIST 100 endeksi, hafta bazında %0,12 değer kaybı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 89.611,40 seviyesinde tamamladı. Öte yandan geçen hafta yayınlanan TÜİK verilerine göre, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi Ocak ayında bazda %2,6 artış gösterdi. Döviz cephesinde yurtdışı piyasalarda yaşanan pozitif seyir ve TCMB'nin azalttığı gecelik repo piyasasından para vermeyi Cuma günü sonlandırmasıyla birlikte Türk Lirası'nda oluşan güçlenmenin piyasalara olumlu yansımasıyla TL'deki düşüş durakladı ve Dolar/TL 3,7303 seviyesinde haftayı tamamladı. Tahvil-bono cephesinde de 2 yıllık gösterge tahvilin faizi geçen hafta yeniden artışa geçerek haftayı %11,52 bileşik seviyesinden tamamladı. Bu hafta gözler, başta Fed olmak üzere, küresel merkez bankaları kararlarında olacak.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz haftaya ham petrol fiyatlarındaki keskin düşüş damgasını vurdu. Amerikan dolarının euroya karşı değer kaybetmesiyle de birlikte, başta hafta bazında %2 gerileme yaşayan altın olmak üzere, kıymetli

metaller topyekün düşüşler yaşadı. Baz metaller de, 19 Ocak tarihinden bu yana en düşük seviyesine gerileyen bakır öncülüğünde, topyekün gerilemeler yaşadı. Thomson Jefferies/Reuters CRB, geçtiğimiz hafta %3,8 gibi ciddi bir fiyat gerilemesi daha yaşayarak haftayı 184 puan seviyesinde tamamladı. Brent ham petrolü ise hafta bazında tam %8,3 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $51,37 varil fiyatından kapatırken ABD WTI hafif ham petrol de hafta bazında %9,4 gibi ciddi bir fiyat gerilemesi daha yaşayarak son 3.5 aydaki en düşük seviyesi olan $48,49 varil fiyatından haftayı tamamladı. Bu sabah uzakdoğu piyaslarında ham petrol yine binde 3-4 kadar düşerek açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları topyekün fiyat erozyonları yaşarken gevşek gelen USDA WASDE stok ve mahsul raporu da gerilemelere ilave katkıda bulundu. Öte yandan Güney Amerika'da tüm hızıyla süren hasat da piyasalar üstünde baskı oluşturmaya devam ediyor. Bu arada Cuma günü yayınlanan ticari taahütler raporu "cot" raporuna göre hedge-fonlar hızla açık pozisyonlarından çıkıyorlar. Chicago vadeli işlemler borsası CME'de, yakın kontrat Mart ayı teslimatlı soya fasulyesi, geçtiğimiz hafta %3 gibi ciddi bir fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 996,2 cent/buşel fiyatından tamamladı ve son 8 haftadaki en düşük seviyesine geriledi. Yine Mart ayı teslimatlı yakın kontrat soya küspesi de hafta bazında %0,75 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $324,6/ton fiyatından tamamladı. Yine Mart ayı teslimatlı soya yağı da hafta bazında %4,95 veya 169 puan fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı haftayı 32,44 puan ($715/ton) seviyesinden tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat Mart ayı teslimatlı buğday %2,54 düşerken mısır da %4,43 oranında değer kaybetmiş oldu. Bugün Chicago overnight ticarette soya bir nebze yükselirken soya yağı da kısmi yukarı düzeltme yaşıyor.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları borsada gerilerken nakit piyasasında kısmi de olsa fiyat artışları yaşadı. Kuala Lumpur BMD borsasında "benchmark" Mayıs ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı bir önceki hafta kapanışına göre 93 ringgit (%3,2) fiyat gerilemesi yaşayarak haftayı 2.770 puan seviyesinden tamamladı. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu Intertek, 1-10 Mart 2017 tarihleri arasında Malezya'nın palm yağı ihracatını, bir önceki ay aynı döneme göre, %25,5 gerilemeyle 254.141 ton olarak verdi. Bir diğer gözetmen kuruluş SGS, aynı dönemde ihracatın %25,7 gerilemeyle 250.481 ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Öte yandan Malezya Palm Yağı Kurumu MPOB, Şubat ayın sonu itibarıyla ülke palm yağı stoklarının bir önceki aya göre %5,3 gerilemeyle 1,46 milyon tona düştüğünü verirken üretimin %1,4 gerilemeyle 1,26 milyon ton olarak gerçekleştiğini, ihracatın ise %14 gerilemeyle 1,11 milyon ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Malezya nakit piyasasında, RBD Palm Yağı hafta boyu $5/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $720/mt FOB Malezya limanları fiyatından kote edilirken RBD Palm Olein haftalık bazda $4/mt fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı $722/mt FOB seviyesinden tamamladı. Öte yandan önde gelen palm yağları piyasa analistlerinden Dorab Mistry Kuala Lumpur'da geçen hafta düzenlenen *POC 2017* palm yağları konferansında yaptığı konuşmada, beklenen 2. *El Nino* fenomeninin oluşması halinde, 2017 yılı 4. çeyreğine kadar ham palm yağı fiyatlarının 3.000 ringgit seviyesi civarında seyredeceği tahmininde bulundu. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında benchmark Mayıs ayı teslimatlı ham palm yağı, Cuma kapanışına göre 18 daha fiyat artışıyla 2.788 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi ve Avrupa kolza kompleksi, Chicago soya yağı etkisi altında, aşağı yönlü fiyat düzeltmeleri yaşadı. Kanada Winnipeg borsasında, yakın kontrat Mart ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$10,70/ton fiyat gerilemesi yaşayarak Can$525,90/ton fiyatından haftayı tamamladı. Paris ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı kolza tohumu, hafta bazında €6,40/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşam haftayı €412,25/mt fiyatından tamamladı. Avrupa nakit piyasasında ise, Hamburg teslimatlı spot kolza tohumu hafta boyu $7/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $440/mt seviyesinden kapattı. Kuzeydoğu Avrupa limanları teslimatlı ham kanola yağı da hafta bazında $8/mt fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı haftayı $854/mt FOB fiyatından kapattı. Spot kolza küspesi de, hafta bazında $3/mt düşerek, Cuma akşamı $236/mt Hamburg teslim seviyesinden kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksine, diğer piyaslara paralel olarak, yine fiyat gerilemeleri hakimdi. Geçen hafta Cuma akşamı itibariyle, soya yağı ile palm yağı arasındaki fiyat farklı ton başına $40 seviyesine daraldı. Ayçiçek yağı ise diğer yağlara karşı hala bir nebze yüksek kalmaya devam ediyor ve bu durum, kaçınılmaz bir şekilde, ayçiçek fiyatlarını baskı altına alıyor. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna limanları teslimatlı Mart-Nisan ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı, hafta boyu $10/mt fiyat gerilemesi $740/mton FOB fiyatından kote edilirken Rusya menşeli ham ayçiçek yağı da hafta bazında $15/mt fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı $730/mt FOB fiyatından kote edildi. AB menşeli Karadeniz limanları teslimatlı, büyük gemi yüklemeli ayçiçek tohumu ise geçen hafta $5/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $395/mt FOB Karadeniz limanları fiyatından kote edilirken Rusya menşeli “coaster” boyutu Mart-Nisan ayı yüklemeli ayçiçek tohumu, ham ayçiçek yağının baskısı altında, $5/mt daha fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı $408/mt CIF Marmara limanları fiyatından kote edildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta kurun sakinleşmesine rağmen, dış piyaslarda fiyatların gevşemesi, içerideki talepsizliğin sürmesine neden oldu. Tek tük Ramazan paketleri ve private label ihalelerine rağmen piyasada talep zayıf seyrine devam ediyor. Öte yandan Türkiye genelinde ham yağ stokları da azalmaya devam ediyor, özellikle kanola yağı stokları iyice düşmüş durumda. Trakya’da ham ayçiçek yağı fiyatı 4.150 TL/mt seviyesine yükselirken alıcı tarafında fazla rağbet görmüyor. Küspe fiyatları da gevşek seyrini geçen hafta da sürdürürken sektörde ham yağ referans fiyatının, kırma lehine, yükseltileceği yönündeki söylentiler de talebi olumsuz etkiliyor. Bugünkü cari ithal çekirdek fiyatları, kur, küspe fiyatı ve ithalat gözetim fiyatları baz alındığında, Trakya’da, ithal çekirdekten, ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti, $1.160/mt (4.348 TL/mt), ham yağ ithalatı yaparak maliyet ise, $1.140/mt (4.273 TL/mt) oluyor.

AGRICULTURAL SERVICES

Fiyat Kotasyonları
Cuma akşamı gördüğümüz (ton başına) endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Rus menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 408
- Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - Teklifsiz

- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 415
- G. Amerika Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 413
- Karadeniz Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 423

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 785
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 787
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 765
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.285
- Ham Palm Yağı - FOB Endonezya - $ 705

- Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 760/ $ 770
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Brezilya - $ 717
- ABD menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 1.155
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 4.035

- 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 196
- 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 205
- 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 196
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 365
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 154

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu (%40 yağ) - Trakya teslim - 1.930 TL
- Buğday - Trakya teslim - 945 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova teslim - 4.150 TL/ 4.150 TL/ 4.100 TL/ 4.100 TL
- Ham Aspir Yağı – Trakya/Çukurova teslim - $ 1.030/ 1.040 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya/Çukurova teslim - $ 1.150
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 810/ $ 800
- Ham Keten Yağı - Ege/Çukurova teslim - $ 735/ $ 760
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 4.250 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Ege/Çukurova teslim - 3.450 TL/ 3.500 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 12.300 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 15.500 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) -14.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 680 TL/ 730 TL/ 760 TL
- 36 protein Ayçiçek küspesi - Ege teslim - $ 240
- Kanola küspesi - Ege teslim - $ 280
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 415/ $ 420
- Keten küspesi - Ege/Çukurova teslim - $ 250
- Aspir küspesi - Trakya/Bandırma teslim - 580 TL
- Pamuk küspesi – Ege/Çukurova teslim - 920 TL/ 930 TL

AgriPro Limited

© Copyright 2017 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