Piyasa Raporu

13 Ağustos 2018

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar geçen hafta krışık bir görüntü verdi.**
- **Ham petrol $72 seviyesinde.**
- **Bugün Dolar/TL 6,69 - Borsa 94.940 - Faiz %24,80.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 5.000 TL/mt, yeni mahsul ithal ayçiçek $375/mt Marmara.**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $765/mt CIF Marmara - $775/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar, Çin ve İngiltere dışında, gerilemeler yaşarken düşüşlerde, Türk Lirasının hafta boyu %20'yi aşan değer kaybı ve bunun diğer ülke finans kuruluşlarını olumsuz etkileyeceği yönündeki endişeler etkili oldu. İngiliz Finanacial Times gazetesi raporuna göre Avrupa Merkez Bankası ECB, euro bölgesi bankalarının Türkiye'ye verdiği kredilerin geri dönmemesi durumunda sorunun Avrupa'ya taşınacağı endişeleri taşıyor. Rapora göre ECB, özellikle Fransa, İtalya ve İspanya bankalarının Türkiye'ye ekspoze olduğu ve bunun, kirizin Avrupa'ya sıçramasına anlamına geleceğinden endişe ediyor. Özellikle Perşembe günü Trump'ın Türk menşeli çelik ve aluminyuma gümrük vergilerini 2 katına çıkarmasıyle ABD doları son 14 aydaki en üst seviyesine fırladı. Veri cephesinde, ABD'de perakende fiyat endeksi Temmuz ayında %0,2 oranında artış yaşadı, 12 aylık enflasyon %2,4'e yükselerek 2008 yılından bu yana en üst seviyesine tırmandı.

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

Türkiye

Geçtiğimiz haftaya damgasını vuran gelişme, TL'nin dolar karşısında önlenemeyen değer kaybı oldu. ABD'in Turkiye'ye yaptırımlar getirmesiyle hızlanan TL deki değer kaybı, Başkan Trump'ın Türkiye menşeli-çelik ve aluminyum ürünlerine gümrük tarife getirmesiyle zirveye ulaşarak 1 Amerikan dolarının 6,55 TL seviyesine ulaşmasına neden oldu. Öte yandan Salı ve Çarşamba günleri dışında gerilemeler yaşayarak 88.598,12 puana kadar gerileyen İstanbul BİST100 endeksi daha sonra tepki alımlarıyla kayıplarının bir kısmını telafi ederek haftayı 94.939,63 puandan tamamladı ve haftalık %0,17 artış yaşamış oldu. Hafta boyu Türk Lirası dolar karşı %20,93 değer kaybı yaşadı ve Cuma akşamı Dolar/TL 6,4118 seviyesinden kapandı. 2018 yılı içerisindeki 7,5 aylık zaman zarfında TL, dolara karşı %41 değer kaybı yaşayarak en çok devalüe olan para birimi olmuş oldu. TL'yi %36,4 ile Arjantin pesosu ve %14,8 ile Rus rublesi izledi. Cari işlemler dengesi, Haziran ayında 2,97 milyar dolar açık vererek, 3,18 milyar dolar olan piyasa beklentisinin

altında geldi ve son 10 ayın en düşük seviyesine geriledi. 6 aylık açık 31,2 milyar dolar olurken, 12 aylık cari açık 57,4 milyar dolar olarak kayıtlara geçti. Öte yandan, Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, istişare toplantıları çerçevesinde kurgulanan "Yeni Ekonomi Yaklaşımı"a ilişkin detayları açıkladı. Özellikle "Para politikalarının tam bağımsızlığının sağlanması diğer bir prensibimiz. İlk geldiğimiz günden beri para politikasının bağımsızlığı konusunda Merkez Bankası özelinde çok hassasız." sözleri iş dünyası tarafından olumlu algılandı. Bu hafta içeride kaçınılmaz olarak gözler, TL'nin dengelenip dengelenmeyeceğinde olurken kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's'un Cuma akşamı açıklaması beklenen Türkiye değerlendirmesinde olacak. Bu sabah Merkez Bankası bankaların Türk Lirası işlemleri için kullanabilecekleri teminat döviz depo limitleri 7,2 milyar euro seviyesinden 20 milyar euroya çıkardı ve Türk lirası zorunlu karşılık oranları tüm vade dilimlerinde 250 baz puan, döviz yükümlülükleri için zorunlu karşılık oranlarını 400 baz puan indirdi. Ancak piyasada Dolar/TL buna karşı 6,69 seviyesine yükseldi.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol, artan ABD stokları ile bir nebze daha değer kaybederken İran'a yeniden uygulanmaya başlanan yaptırımlar fiyat gerilemesinin kısıtlı kalmasına neden oldu. Geçen hafta kıymetli metaller güçlenen ABD dolarının etkisi ile topyekün gerilemeler yaşarken baz metaller, kalay dışında, topyekün artışlar yaşadı ancak artışlar haftanın son günü ABD dolarındaki sıçrama ile kısıtlı kaldı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, ham petrol ve altının etkisiyle hafta bazında %0,8 daha değer kaybı yaşayarak haftayı, 197 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. Brent ham petrolü, hafta bazında %0,5 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı, $72,81 varil fiyatından kapattı. ABD WTI ham petrol de artan stoklarla hafta bazında %1,2 değer daha kaybı yaşayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı $67,63 varil fiyatından tamamladı. Bugün uzakdoğu piyasalarında Brent ham petrolü, binde 2 kadar daha düşerek açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları borsada güçlenen ABD doları ile topyekün gerilerken piyasaların gözü, Cuma akşamı yayınlanacak Ağustos ayı USDA WASDE stok ve mahsul raporundaydı. Raporda, ABD soya ihracat rakamları güçlü gelirken buna karşın soya stok ve verimliliklerin artmasıyla soya açısından oldukça gevşek olarak algılandı ve rapor sonrası soya fasulyesi Chicago'da keskin düşüş yaşadı. Chicago vadeli işlemler borsası CBOT'de yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma günü gelen kayıplarla hafta bazında %4,54 oranında fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı, 846 cent/buşel seviyesinden tamamladı. Yine yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı soya küspesi ise hafta bazında %2,71 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $323,50/ton fiyatından kapattı. Yine Ağustos ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı da, hafta bazında %1,27 gerileyerek Cuma akşamı haftayı 27,99 puan ($617/ton) seviyesinden tamamladı. Chicago'da geçen hafta, yakın kontrat buğday, %1,73 fiyat düzeltmesi yaşarken mısır da hafta bazında %3,25 kadar düşmüş oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde, yeni yakın kontrat Eylül ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 8,2 puan düşüşle 842,4 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları güçlü gelen ihracat rakamları ile hem borsada hem de nakit piyasasında artışlar yaşadı. Malezya Palm Yağı Kurumu MPOB, geçen hafta yayınladığı raporda Temmuz ayında ülkeden yapılan palm yağı ihracatının, Haziran ayına göre %6,8 artışla, toplam 1,5 milyon tona ulaştığını duyurdu. Temmuz ayında ülkede üretim %12,8 artışla 1,5 milyon tona ulaşırken stoklar %1,3 artışla 2,21 milyon tona tırmandı. Kuala Lumpur BMD borsasında, "benchmark" Ekim ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, bir önceki hafta kapanışına göre 44 ringgit (%2,05) fiyat artışı yaşayarak haftayı 2.241 puan seviyesinden tamamladı. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu AmSpec, 1-10 Ağustos tarihleri arasında Malezya'nın palm yağ ihracatının, Haziran ayı aynı döneme göre %7,4 artışla, 298.610 ton olarak gerçekleştiğini duyurdu. Bir diğer gözetmen kuruluş SGS de aynı dönemde ihracatı %11,8 artışla 287.501 ton olarak verdi. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı, geçen hafta $15/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $570/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapattı. RBD Palm Olein de hafta

bazında $15/mt fiyat artışı yaşadı ve haftayı $572,50/mt FOB fiyatından kapattı. Bugün BMD borsasında benchmark Ekim ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamı kapanışa göre 16 ringgit gerilemeyle 2,225 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta hem Kanada kanola kompleksi, hem de Avrupa kolza kompleksi, Chicago soya kompleksindeki gevşekliğe rağmen ve kendi dinamikleriyle, fiyat artışları yaşadı. Bu sezon Ukrayna'da kolza hasatının erken başlamasıyla AB'deki kırıcılar Ukrayna'dan her zamankinden 2 hafta kadar daha erken ithalat yapabiliyorlar. Bu sezon Ukrayna 330,000 ton gibi rekor bir kolza tohumu ihracatı yapabilecek ki, bu rakam 2014'teki rekor hasat zamanı yapılan ihracatı aşacak. Kanada, Winnipeg borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta boyu Can$10,90/ton daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can $504,90/ton fiyatından tamamladı. Paris ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kolza tohumu, hafta bazında €2,50/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı €382,25/mt fiyatından haftayı kapattı. Avrupa nakit piyasasında, Hamburg teslimatlı spot kolza tohumu, hafta bazında $4/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $441/mt seviyesinden kapattı. Kuzeydoğu Avrupa limanları teslimatlı ham kolza/kanola yağı da, hafta boyu $12/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $860/mt FOB fiyatından tamamladı. Spot kolza küspesi de, geçen hafta euronun değerlenmesiyle $2/mt gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $283/mton Hamburg teslim seviyesinden kote edildi. "Coaster" boyutlu Bulgaristan menşeli ve Ağustos/Eylül ayı yüklemeli kolza tohumu da geçen hafta sabit kalarak Cuma akşamı yine $440/mt FOB Varna/Burgas limanları seviyesinden gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksi genellikle sabit seyrederken ticarete Ağustos sakinliği ve gevşekliği hakimdi. Kuzey Rusya, batı Ukrayna ve Moldova'nın bir bölümünde Ağustos ayı başında gelen yağışlar ve ardından yaşanan kuru hava ayçiçek mahsulünün gelişmesini sağlarken bölgede üretimin geçen sezonu yakalayabileceği konuşuluyor. Hamburg'da yerleşik bitkisel yağlar piyasa analisti firma Oil World, bu sezon Ukrayna ayçiçek üretimini 14,8 milyon ton, Rusya üretimini ise 11,6 milyon ton olarak yukarı düzeltti. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna limanları teslimatlı Ağustos ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı, geçen hafta $5/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $735/mt FOB Ukrayna limanları seviyesinden gösterildi. Rusya menşeli ham ayçiçek yağı ise hafta bazında $10/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $730/mt FOB, Güney Rusya limanları seviyesinden kote edildi. Avrupa Birliği menşeli Karadeniz limanları teslimatlı, "yeni mahsul" Eylül-Ekim yüklemeli ayçiçek tohumu da geçen hafta $10/mt fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı $353/mt FOB Karadeniz limanları fiyatından kote edildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta sektörde, ayçiçek ithalatında gümrük vergisinin %13'e indirilmesi ana gündem maddesi olacakken Çarşamba günü başlayan ve haftasonuna kadar başdöndürücü bir hızla süren TL'deki değer kaybı gündemde 1 numaraya çıktı ve ticaret tamamen kilitlendi. Birçok kurum satışlarını tamamen durdururken, gün içerisinde %10 seviyelerini aşan kur volatilitesi ithalata bağlı sektörlerde fiyatlamayı ve ticaret imkanını yok etti. Haftaya 4.500-4.600 TL/mt fiyatları ile başlayan ham ayçiçek yağı, haftayı 5.000-5.200 TL/mt bandında tamamlarken TL bazında fiyatlar artmış gibi görünse de reel fiyat $800/mt seviyesinin altında seyretti. Bu hafta sektörün gözü, doğal olarak kurdaki gelişmelerde olacak.

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

Uluslararası:
- AB Karadeniz menşeli "yeni mahsul" Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 375 (Eyl-Ek yükleme)
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 468

- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 392
- G. Amerika Soya Fasülyesi - CIF TR - Unquoted
- Karadeniz Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 427

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 635
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 638
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 630
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.090
- Ham Palm Yağı - FOB Endonezya - $ 538

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 765/ $ 775
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 669
- AB menşeli non-GDO Ham degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 920
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 3,215

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 232
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 250
- Karadeniz menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 270
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 401
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $155

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu - Karadeniz (Çorum) - 2.150 TL
- Buğday - Trakya teslim - 1.092 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova teslim - 5.000 TL/ 5.100 TL/ Teklifsiz/ 5.200 TL
- Ham Aspir Yağı - Teklifsiz
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 4.300 TL
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 650 / $ 660
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 4.700 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Ege/Çukurova teslim - Teklifsiz/ 4.350 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 12.250 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 16.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) -15.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim – 1.050 TL/ 1.150 TL/ 1.075 TL
- 36 protein Ayçiçek küspesi - İzmir teslim - $ 330
- Kanola küspesi - Trakya teslim - 1.450-1500 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 460/ $ 450
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma - $ 360
- Aspir küspesi – Bandırma teslim - $ 170
- Pamuk küspesi - Çukurova teslim - Teklifsiz

Bilezik Sok. No: 4 Lugal İş Hanı No: 1 Fındıklı 34427 İstanbul TR
Tel: +90 212 236 0345 Fax: +90 212 236 0385
info@agripro.com.tr www.agripro.com.tr

© Copyright 2018 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