Piyasa Raporu
14 Eylül 2020

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar geçen hafta karışık bir görüntü verdi.**
- **Ham küresel ekonomik edişelerle petrol $40/varil seviyesinin altında.**
- **Bu sabah Dolar/TL 7,493 - Borsa 1.109 - Faiz %13,24.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 8.500 TL/mt - Yeni mahsul ithal çekirdek $470/mt CIF Marmara.**
- **Yeni mahsul Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $925/mt CIF Marmara - $935/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar oldukça karışık bir görüntü verirken ABD piyasaları yine teknoloji hisseleri öncülüğünde haftalık gerilemeler yaşadı. ABD senatosu, 300 milyar dolara düşürülmesine rağmen, Demokratların istediği ilave koronavirüsü yardım bütçesini geçirmedi. Ülkede 5 Eylül ile biten haftada, işsizlik ücreti talebinde bulunanların sayısı, bir önceki haftaya kıyasla değişim göstermeyerek 884 bin kişi oldu. Beklentinin üzerinde kalan verinin, 846 bin seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyordu. Öte yandan Ağustos ayında ABD'de tüketici fiyatları %0,3 atış yaşadı. Avrupa'da borsalar haftayı pozitifte kapatırken İngiltere hükümeti AB ile anlaştığı Brexit şartlarını değiştireceğini açıkladı, Brüksel ise buna sert bir reaksiyon gösterdi. Öte yandan İngiltere hükümeti Japonya ile 19 milyar dolar potansiyelli ikili bir ticaret anlaşmasına vardığını açıkladı. Veri cephesinde, Temmuz ayında İngiltere ekonomisi yıllık %6,6 oranında bir büyüme yaşadı.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	-%2,5
NY Dow Jones Sanayi	-%1,7
Avrupa Stoxx 600	%1,7
Londra FTSE 100	%4,0
Frankfurt DAX	%2,8
Paris CAC 40	%1,4
MSCI Asya Pasifik	-%0,7
Tokyo Nikkei 225	%0,9
Shanghai Kompozit	-%2,8
Hong Kong Hang Seng	-%0,8
İstanbul BIST 100	%1,5

Türkiye

Geçtiğimiz hafta, Salı ve Perşembe günleri dışında ve Avrupa piyasalarının da etkisinde artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi, hafta bazında %1,51 değer artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı, 1.102,70 puan seviyesinde tamamladı. Merkez Bankası tarafından Temmuz 2020 dönemi için ödemeler dengesi verileri açıklandı. Buna göre, Temmuz 2019'da 1 milyar 990 milyon dolar fazla veren cari işlemler hesabında, bu yılın aynı döneminde 1,817 milyar dolar açık gerçekleşti. Bunun sonucunda 12 aylık cari işlemler açığı 14,94 milyar dolar oldu. Öte yandan, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu B1'den B2'ye indirdi; görünümü de 'negatif' olarak teyit etti. Moody's, Türkiye'nin dış kırılganlıklarının muhtemelen ödemeler dengesi krizine yol açabileceğini ve mail tamponlarının aşınmakta olduğunu kaydetti. Döviz cephesinde, Dolar/TL, hafta boyu %0.33 oranında artarak Cuma akşamı haftayı 7,4726, Euro/TL ise %0,76 artışla, 8,8544 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi hafta bazında sabit kalarak haftayı yine %13,24 seviyesinde tamamladı.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol, üst üste 2. hafta da, artan stoklar ve koronavirüsünün ekonomileri etkilemeye devam edeceği endişeleriyle ciddi gerilemeler yaşadı. Kıymetli metallerden Altın ve Gümüş yatırımcıların güvenli liman arayışıyla %1 civarında haftalık artışlar yaşarken Altın Cuma günü Londra'da $1,941.30/onz seviyesinde kapandı. Baz metallerden Bakır haftalık artış yaşarken aluminyum, çinko ve nikel geriledi. 19

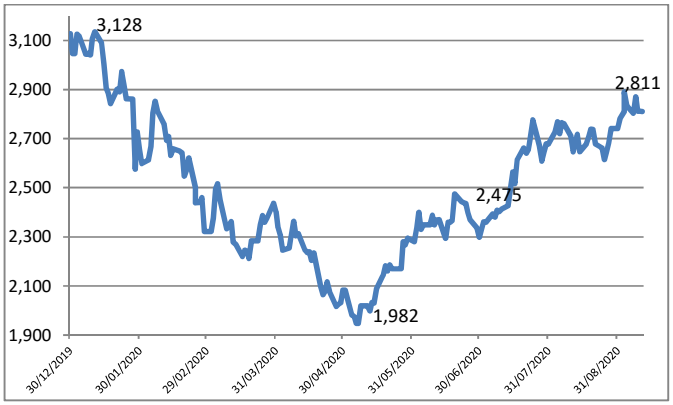
emtianın sepet endeksi, Thomson Reuters/Jefferies CRB, hafta bazında %2,2 daha düşüş yaşayarak Cuma akşamı aftayı 155,5 puan seviyesinin hemen üstünde tamamladı. Brent ham petrolü, hafta bazında %6,7 daha çöküş yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $39,83 varil fiyatından kapattı ve Haziran ayı ortasından bu yana ilk kez $40 seviyesinin altını gördü. ABD WTI hafif ham petrol de, hafta bazında %6,1 daha gerileyerek Cuma akşamı New York'ta haftayı $37,33 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah raporumuz hazırlanırken, uzak doğu piyasalarında ham petrol, binde 1-2 kadar düşüşle açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtilarında gözler, Cuma akşamı yayınlanan USDA WASDE stok ve mahsul raporunda ve ABD soya ve mısır ihracat verilerindeydi. Neticede USDA raporu tam olarak da beklendiği gibi gelerek herhangi bir sürpriz içermedi ve buğday açısından gevşek, mısır açısından nötr ve soya açısından sağlam olarak algılandı. İhracat rakaları ise yine iyi olarak açıklandı. USDA, küresel soya stoklarının bir önceki aya göre 1,8 milyon ton gerileme ile 93,59 milyon ton seviyesinde olduğu tahmininde bulundu. Öte yandan USDA, Rusya'nın 2020 yılı buğday üretimini 78 milyon tonda bıraktı, oysa SovEcon tahmini 82,6 milyon ton, Rusya Tarım Bakanlığı ise, sadece şu ana kadar hasat edilen buğday için 80,1 milyon ton açıkladı. Uluslararası ticarette TMO, 15 Eylül 2020 (yarın) teklifler verilmek üzere, 500.000 ton daha %12,5 ve %13,5 proteinli ekmeklik buğday alımı için ihaleye çıktı. Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yakın kontrat Eylül ayı teslimatlı soya fasulyesi haftalık, %3,7 daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 1.005,40 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yine yakın kontrat Eylül ayı teslimatlı soya küspesi de hafta bazında %2,78 daha fiyat artışı yaşayarak $318,40/ton fiyatından haftayı tamamladı. Yine Eylül ayı teslimatlı soya yağı ise, düşen ham petrole rağmen, hafta bazında %2 sıçrama yaşayarak Cuma akşamı 33,74 puan ($743,84/ton) seviyesinden haftayı tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday %1,1 gerileme yaşarken mısır da ABD'de düşen ekim alanlarıyla %5,13 sıçrama yaşadı. Bugün ABD gece ticaretinde, yeni yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi kontratı, Cuma akşamına göre 6,6 puan artışla, 1.002,6 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları en nihayet haftalık gerileme yaşarken özellikle Hindistan'dan düşen talep piyasa üzerinde etkili oldu. Geçen hafta Hindistan bitkisel yağ sanayicileri derneği SEA, ülkenin Ağustos ayı palm yağı ithalatının, koronavirüs salgınının otel, restoran ve alışveriş merkezlerindeki olumsuz etkisiyle, 1 yıl önce aynı aya göre %13,9 düşüşle, 734.351 ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, Kasım ayı teslimatlı benchmark ham palm yağı kontratı, hafta bazında %0,85 (23 ringgit) fiyat artışı yaşayarak haftayı 2.811 puan ($677.20/mt) seviyesinde tamamladı. Aşağıdaki grafik 2020 başından bu yana BMD'de yakın kontrat ham palm yağının günlük ringgit cinsinden fiyat değişimini gösteriyor.



Malezya palm yağı kurumu MPOB, geçen hafta Perşembe günü yayınlanan aylık raporunda, Ağustos ayı sonu itibarıyla Malezya'nın palm yağı stoklarının %7,09 artarak 930.295 tona çıktığını, ülkede üretimin %3,07 artışla 1,862 milyon tona yükseldiğini ve ülkeden ihracatın ise %11,31 gerilemeyle 1,581 milyon tona düştüğünü açıkladı. Böylece ülkenin palm yağı stokları son 4 ayda ilk kez artış kaydetmiş oldu. Malezya

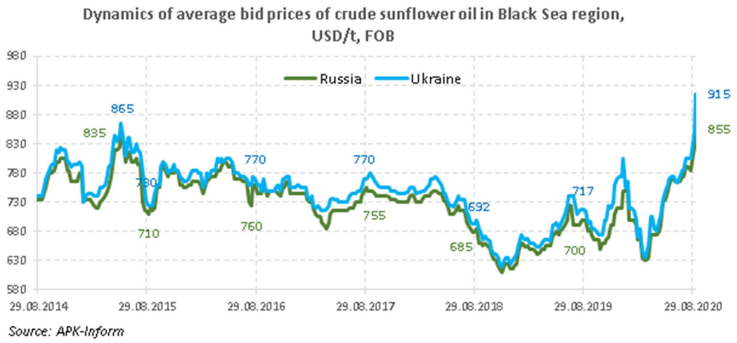
nakit piyasasında da, spot RBD Palm Yağı geçen hafta boyu $7,50/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $732,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapatırken RBD Palm Olein de hafta bazında yine $7,50/mt fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı haftayı, $735/mt FOB fiyatından tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında benchmark Kasım ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 82 ringgit sıçramayla 2.893 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta kanola tohumu, üründe don kaybı endişeleri ve Chicago soya kompleksi etkisinde sağlamlaşırken Avrupa kolza kompleksine gevşeklik hakimdi. Kanada Winnipeg borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$13,70/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$517,40/ton fiyatından kapattı. Paris ICE Euronext MATIF borsasında ise, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kolza tohumu, haftalık €2,25/mt fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı haftayı €382,25/mt fiyat seviyesinden tamamladı. Avrupa nakit piyasasında da, Hamburg teslimatlı spot kolza tohumu, hafta bazında $2/mt fiyat düşüşü yaşayarak, Cuma akşamı haftayı $454/mt seviyesinde tamamladı. Kuzeybatı Avrupa limanları teslimatlı ham kolza/kanola yağı da, hafta bazında $4/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $944/mt FOB fiyatından kapattı. Rusya menşeli Ekim ayı teslimatlı kolza tohumu ise, ayçiçek kompleksi etkisinde, $3/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma günü $450/mt FOB Rostov seviyesinde kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Karadeniz ülkelerinde ayçiçek hasatı geçen yılların gerisinde olmasına rağmen hızlanarak sürerken piyasadaki yangın yine devam etti. Fiyatlar kontrolsüz olarak yükselişine devam ederken harman olmasına rağmen hem tohumda, hem de yağda teklif sayısı yine oldukça düşük seviyedeydi. Romanya menşeli çekirdeği genellikle çok uluslu bir firma tarafından toplanırken Ukrayna ve Rusya'da kuraklık etkisinde düşen verimlilikler etkili olmaya devam ediyor. Ukrayna'nın Dnipro şehrinde yerleşik tarım analisti firma APK-Inform, 10 Eylül tarihi itibarıyla Ukrayna'da ortalama ham ayçiçek yağı fiyatlarının son 7 yıldaki en yüksek seviye olan $915/mt FOB seviyesine yükseldiğini açıkladı. Aşağıdaki grafik, 2014 yılı Eylül ayı başından bu yana FOB Ukrayna ortalama ham ayçiçek yağı fiyatındaki gelişimi gösteriyor.



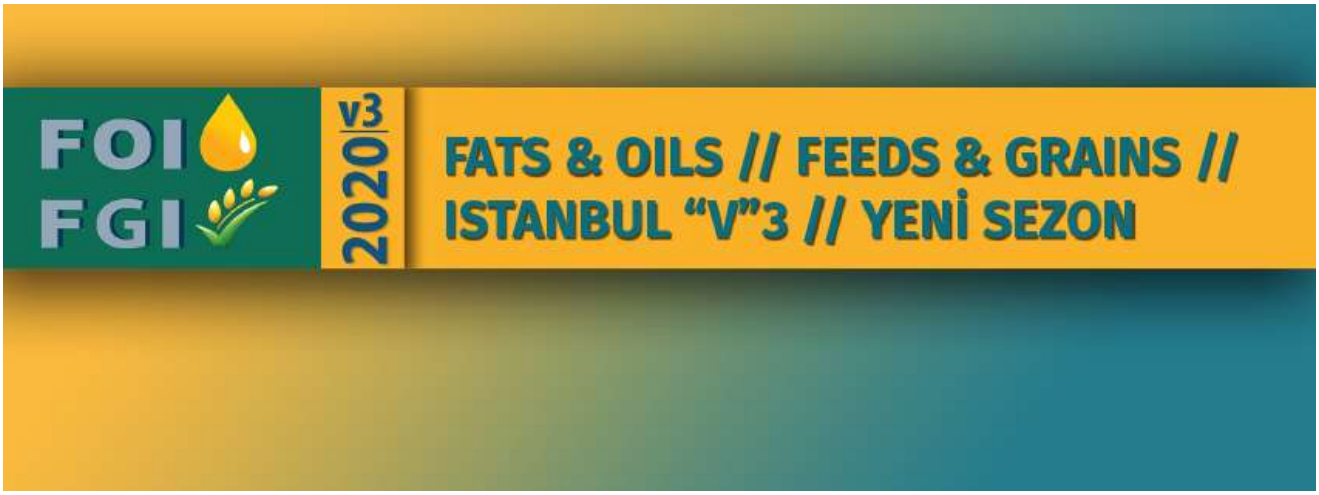
Öte yandan, Ukrayna Tarım Bakanlığı hasatın bu erken evresinde ayçiçek verimliliklerinin 1,54 mt/Ha seviyesinde seyrettiğini açıkladı. Moskova'da yerlşik analist firma SovEcon geçen hafta Rusya ayçiçek tohumu üretimini, bir önceki yıla göre %23 gerilemeyle, 11,8 milyon ton olarak tahmin ederken yine Moskova'da yerleşik analist firma IKAR, 13,4 milyon ton üretim tahmininde bulundu. Karadeniz nakit piyasasında, spot ham ayçiçek yağı kotasyonları $950-960/mt seviyelerine tırmanırken Ukrayna menşeli Ekim ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı ise, hafta bazında $10/mt durularak Cuma akşamı $910/mt FOB fiyatından gösterildi, Perşembe akşamı ise $905/mt FOB seviyesinden işlem gerçekleşti. Rusya menşeli Kasım-Aralık ayları yüklemeli ham ayçiçek yağı fiyatı, hafta bazında sabit kalarak Cuma akşamı yine $900/mt FOB seviyesinde gösterildi. Karadeniz menşeli yeni mahsul Eylül ayı yüklemeli FOB Varna/Köstence limanları ayçiçek tohumu teklifleri ise geçen hafta piyasada yalnızca endikatif olarak gösterildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta ayçiçek hasatı Çukurova'da sonlanırken, Orta Anadolu belgesinde %80, Türkiye genelinde ise %75-80 seviyelerine ulaştı ancak piyasadaki fiyat yangını durulmadı ve artarak devam etti. Bir önceki hafta ham yağ fiyatları 8.000 TL/mt seviyelerinde kapanırken, geçtiğimiz hafta sonuna doğru fiyatlar 8.500 TL/mt seviyelerine ulaştı. %40 yağlı ayçiçek fiyatları bölgelere göre değişkenlik göstererek 4.000-4.100 TL/mt aralığında alıcı bulurken, yağ farkları ise 50 TL/mt seviyesine tırmandı. Yurt dışı yağ ve tohum teklifi bulmakta zorlanılırken, ithalat talebi iyice artmaya başladı. Şu ana kadar private label raf fiyatlarında bir değişiklik olmazken raf fiyatları ile reel piyasa fiyatları arasındaki makas %30'ların üzerine geldi. Küspe fiyatları sağlamlığını korurken kanola yağı stokları ise önemli ölçüde azaldı. Pamuk hasatının bu haftadan itibaren Hatay ve Adana'nın bazı bölgelerinde başlayacağı duyumlarını alıyoruz. Nötr pamuk yağı az stok ve talep ile geçtiğimiz hafta işlemsiz geçildi. Tariş'in Perşembe günü yaptığı 350 ton ğamuk yağı ihalesine gelen 7.450 TL/mt fiyatı az bulunup alıcıların fiyatları güncellemesi istendi. Ham soya yağı ise $765-770/mt aralığında okundu.

Bugünkü Trakya çekirdek fiyatı (4.050 TL/mt) ve 1.475 TL/mt Trakya küspe fiyatı göz önünde bulundurulduğunda, iç çekirdekten, Trakya'da ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 8.800 TL/mt ($1.175/mt) oluyor. $470 CIF Marmara çekirdek endikasyon fiyatından ise maliyet, 9.360 TL/mt ($ 1.250/mt) oluyor.

Firmamızın **22 Eylül 2020, Salı** günü düzenleyeceği "YENİ SEZON" temalı sanal konferans için kayıtlar sürüyor. **FATS & OILS // FEEDS & GRAINS // ISTANBUL // YENİ SEZON** sanal konferansı, Türkiye'nin ithalatçı bitkisel yağ sektörünün süren dünya ve Türkiye fiyat sıçramaları ile nasıl baş edeceği, 10 küsur sezondur görülmemiş bu fiyat hareketleri bitkisel yağ sektörümüzü ve tadariğimizi nasıl etkiliyebileceği, Rusya'nın kendi kırma lobisin etkisinde çekirdek ihracatına yönelik yeni yasak/gümrük vergileri koyup koymayacağı ve yeni sezonda pandemi başlangıcında olduğu gibi yine yüksek fiyatlarla ham yağ ithal etmek zorunda kalıp kalmayacağımız gibi, bir dizi sorunun da cevabını arayacak. Etkinlik ile ilgili kayıt, sponsorluk ve program bilgilerine, konferans web sitesi https://foi-fgi.com adresinden ulaşılabilir.



Piyasa Raporu
14 Eylül 2020

Fiyat Kotasyonları
Cuma akşamı gördüğümüz endikatif ton başına fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 470 (Endikasyon/Teklifisiz)
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 476
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 407
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 418
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 415

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 782,50
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 785
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 785
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 920
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 703,50

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 925/ $ 935 (Kasım-Aralık yükleme)
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 808
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 1.410
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 2.650

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 223
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 228
- Karadeniz menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 255
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 377
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 172

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Trakya fabrika teslim - 4.000-4.100 TL
- Buğday - Trakya teslim - 1.825 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova - 8.500 TL/ 8.600 TL/ 8.500 TL/ 8.600 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 8.000 TL
- Ham Keten Yağı - Teklifsiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 770/ $ 800
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - $1.100
- Nötr Pamuk Yağı - Ege/Çukurova teslim - 7.600 TL/ 7.500 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 13.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 23.500 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 19.500 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 1.475-1.500 TL/ 1.600/ 1.600 TL
- 34 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 1.950 TL
- Kanola küspesi - Trakya teslim - 1.900 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova - $ 410-415
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Pamuk Küspesi - Çukurova teslim - 1.650 TL
- Mısırözü Küspesi - Bursa teslim - 1.700 TL

AgriPro Limited

© 2020 AgriPro. All rights reserved.
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 **e-mail** info@agripro.com.tr