AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
15 Ekim 2018

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar Amerikan tahvillerindeki artışla darbe yedi.**
- **Ham petrol fiyatının yönü aşağıya döndü.**
- **Bugün Dolar/TL 5,827 - Borsa 96.657 - Faiz %26,80.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 4.600 TL/mt, ithal ayçiçek tohumu $352/mt Marmara.**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $690/mt CIF Marmara - $700/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar ciddi gerilemeler yaşarken analistler, düşüşlerde birden fazla faktörün etkili olduğunu söylüyor. ABD 10 yıllık hazine tahvilleri faizindeki ani yükselişin şirket borçlanmalarını olumsuz etkilemesi faktörlerden biri olarak görünürken kısa vadeli kar amacı güden spekülatörlerin alım-satım hareketleri bir diğer faktör olarak görsteriliyor. Öte yandan ABD Başkanı Trump geçen hafta ortasında Fed yönetimini faiz artırma konusundaki agresif politikasıyla hisse seneti borsalarını geriletmekle suçladı. Avrupa'da da borsalar ciddi kayıplar yaşayarak Şubat ayından bu yana en büyük haftalık gerilemesini yaşarken İtalya Milano borsası son 2 yıldaki en büyük haftalık düşüşünü yaşadı. Asya'da da borsalar Perşembe günü son 2,5 yıldaki en büyük darbesini yerken Cuma günü kar alımlarıyla artışlar yaşadı ancak buna rağmen haftalık bazda büyük değer kaybı görmüş oldu. Bu sabah Asya borsaları yine %3-5 bandında ciddi değer kayıpları yaşayarak açıldı.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	-%4,1
NY Dow Jones Sanayi	-%4,2
Avrupa Stoxx 600	-%4,6
Londra FTSE 100	-%4,4
Frankfurt DAX	-%4,9
Paris CAC 40	-%4,9
MSCI Asya Pasifik	-%3,4
Tokyo Nikkei 225	-%4,6
Shanghai Kompozit	-%7,6
Hong Kong Hang Seng	-%2,9
İstanbul BIST 100	%1,9

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Çarşamba günü dışında artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi, küresel borslardaki gerilemelere rağmen, Rahip Brunson krizinin çözülmesinden aldığı destekle hafta bazında %1,87 oranında artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı 96.657,42 seviyesinde kapattı. Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, "Enflasyonla Topyekûn Mücadele Programı"nı ilgili bakanlar ve iş dünyası temsilcilerinin katıldığı toplantıyla açıkladı. Firmalar, yeni açıklanan logo ile birlikte ürünlerde asgari %10 indirim uygulayacak. 1 Ağustos'tan geçerli olmak üzere bankalar yüksek faizle kullandırılan kredilerin faiz oranlarında %10 indirim yapacak. İşletmelerin kullanacakları TL cinsinden kredilere, %14'e kadar finansman desteği sağlanacak. Uluslararası değerlendirme kuruluşu S&P Türkiye ve Arjantin'in ödemeler dengesi pozisyonlarının, 2018 başından bu yana, kayda değer baskı altında olduğunu açıkladı. Yılbaşından bu yana Türk Lirası'nın %40'a yakın, Arjantin Pesosu'nun da neredeyse %50 değer kaybettiğini belirtilirken lira ve pesoda değer kayıplarının mekez bankalarının faiz artırımlarına rağmen gerçekleştiği anlatılarak, "Bu ani hareketlerin yan-

sımalarının Arjantin ve Türkiye ekonomilerinin önümüzdeki aylarde resesyona girmesine yol açacağı ve her 2 ülkenin kısa vadeli ekonomik performanslarının keskin şekilde kötüleşeceğini öngörüyoruz. Türkiye ekonomisinin 2017'de %7,4 büyümenin ardından 2018'in 2. yarısında resesyona girmesini ve 2019'da %0.5 daralmasını bekliyoruz." dendi. Dolar/TL geçen hafta %3,2 oranında gerileyerek 5,872 seviyesinde, Euro/TL ise 6,789 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık tahvilin gösterge faizi geçen hafta yine artış yaşayarak haftayı %26,80 seviyesinden kapattı. Bu sabah TÜİK Temmuz ayı işsizlik rakamını %10,8 olarak açıkladı. Haziran ayında bu rakam %10,2 seviyesindeydi.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta, ham petroldeki fiyat artışı duraksarken kıymetli metaller paladyum dışında değer kazandı baz metaller ise nikel ve kalay dışında gerilemeler yaşadı. Geçen hafta Amerika'da haftalık ham petrol üretiminin 2,6 milyon varil atış yaşamasıyla petrol fiyatı düşüşe geçti. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, hafta bazında %0,5 oranında değer kaybı yaşayarak haftayı 204 puan seviyesinin hemen üstünde kapattı. Brent ham petrolü, hafta bazında %4,5 fiyat gerilemesi yaşayarak Londra'da haftayı, $80,43 varil fiyatından kapattı. ABD WTI ham petrol de hafta bazında %4,1 fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı $71,34 varil fiyatından tamamladı. Bugün uzakdoğu piyasalarında ham petrol, %1 kadar artışla açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta yayınlanan Ekim ayı USDA WASDE stok ve mahsul durumu raporu soya açısından karışık gelirken piyasa üzerinde fazlaca bir etkisi olmadı ancak buğday ve mısır açısından sağlam olarak algılandı. Chicago vadeli işlemler borsası CBOT'de yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi hafta bazında %0,18 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 867,4 cent/buşel seviyesinden tamamladı. Yine yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya küspesi de hafta bazında %1,01 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $312,40/ton fiyatından tamamladı. Yine Kasım ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı da, hafta bazında %0,14 gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 29,04 puan ($640/ton) seviyesinden tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday %0,7 kadar fiyat gerilemesi yaşarken mısır ise hafta bazında %1,47 daha değerlenmiş oldu. Bugün gece ticaretinde yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 0,6 puan daha gerilemeyle 866,6 cent/buşel seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları borsada ve nakit piyasasında düşen ham petrolle birlikte gerilemeler yaşarken Malezya Palm Yağı Kurumu MPOB, Eylül ayı sonu itibarıyla ülkedeki palm yağı stoklarının %1,45 artışla 2,54 milyon tona ulaştığını açıkladı. Kuala Lumpur BMD borsasında, "benchmark" Aralık ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, hafta bazında 29 ringgit (%1,3) fiyat gerilemesi yaşayarak 2.194 puan seviyesinden haftayı tamamladı. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu AmSpec, 1-10 Ekim tarihleri arasında Malezya'nın palm yağ ihracatının, Ekim ayı aynı döneme göre %39 gerilemeyle 308.380 ton olarak gerçekleştiğini duyurdu. Bir diğer gözetmen kuruluş SGS de, aynı dönemde ihracatı %15,3 gerilemeyle 351.669 ton olarak verdi. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı, geçen hafta $10/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $545/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapatırken RBD Palm Olein de hafta bazında yine $10/mt fiyat düşüşü yaşayarak haftayı $547,50/mt FOB fiyatından kapattı. Bugün Kula Lumpur BMD borsasında yakın kontrat Aralık ayı teslimatlı ham palm yağı, Cuma akşamına göre 44 ringgit artışla 2.218 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi ve Avrupa kolza kompleksi ham petrolün etkisi altında fiyat gerilemeleri yaşadı. Kanada, Winnipeg borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$6,60/ton fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$494,70/ton fiyatından kapattı. Paris ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kolza tohumu, hafta bazında

€5,25/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı €371,50/mt fiyatından haftayı kapattı. Avrupa nakit piyasasında ise, Hamburg teslimatlı spot kolza tohumu, hafta bazında $4/mton fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $431/mt seviyesinden kapattı. Kuzeydoğu Avrupa limanları teslimatlı ham kolza/kanola yağı ise, ham petroldeki gerilemeye rağmen, $8/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $882/mton FOB fiyatından tamamladı. Spot kolza küspesi de hafta bazında $7/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $273/mt Hamburg teslim seviyesinden gösterildi. "Coaster" boyutlu Ekim ayı yüklemeli Ukrayna menşeli kolza tohumu ise, geçen hafta $10/mt fiyat artışı yaşayarak, Cuma akşamı $430/mt FOB Ukrayna limanları seviyesinden kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek hasatı Ukrayna'da sonlanırken Rusya'da hasat %70 seviyelerine ulaştı. Yine talepsiz geçilen haftada Karadeniz nakit piyasasında Ukrayna limanları teslimatlı Kasım ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı sabit bir seyir izleyerek Cuma akşamı yine $680/mt FOB Ukrayna limanları seviyesinden gösterildi. Rusya menşeli ham ayçiçek yağı da geçen hafta sabit kalarak $665/mt FOB, Güney Rusya limanları seviyesinden kote edildi. Avrupa Birliği menşeli Karadeniz limanları teslimatlı, Kasım ayı yüklemeli ayçiçek tohumu geçen hafta yine $340/mt seviyesinden gösterilirken Moldova/Romanya menşeli ayçiçek tohumu hafta bazında $4-5/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $318/mt FOB Karadeniz limanları fiyatından kote edildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta iç piyasada ticaret yine durgun geçerken piyasadaki talepsizlik resesyon boyutlarına ulaştı. Ham ayçiçek yağı ticaretinde Trakya'da 1-2, Orta Anadolu'da da 2-3 vadeli küçük tonajlı işlem dışında işlem gözlenmezken sezon başında piyasanın vadeli işlemlere müsade etmesi düşündürücü idi. Soya dışında yağlardaki fiyat gerilemesi geçen hafta da sürerken küspeler topyekün gerilemesini geçen hafta da sürdürdü. Trakya'da ham ayçiçek yağı fiyatı 4.600 TL/mt seviyesine gerilerken küspe de 1.050 TL/mt seviyesine geriledi.

Geçen hafta TMO, %25 fiyat artışı ile, mısır alımına 950 TL/mt fiyatından başladı. Şeker fabrikaları ise Tarım Bakanlığı talimatıyla pancar küspesi satış fiyatını 900TL/mt'dan 600 TL/mt'a çekti.

Bugün, cari yerli tohum ve küspe ve finansman hesaplandığında Trakya'da ham ayçiçek yağı yerin koyma maliyeti 4.750 TL/mt olurken ithal tohum fiyatı, küspe değeri, fon, iç nakliye ve finansman göz önünde bulundurulduğunda, ithal tohumdan ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 4.770 TL/mt oluyor.

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

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli "yeni mahsul" Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 352 (Ksm/Ara yükleme)
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 457

- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 365
- G. Amerika Soya Fasülyesi - CIF TR - Teklifsiz
- Karadeniz Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 385

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 610
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 613
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 583
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 940
- Ham Palm Yağı - FOB Endonezya - $ 508

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 690/ $ 700
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 663
- AB menşeli non-GDO Ham degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 825
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 3,098

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 237
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 245
- Rusya menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi yeni mahsul - Ekim yükeleme - CIF Marmara - $ 245
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 385
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $147

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) - Trakya/Konya - 2.250 TL
- Çiğit - Çukurova teslim - 900 TL
- Buğday - Trakya teslim - 1.060 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova teslim - 4.600 TL/ 4.650 TL/ 4.650/ 4.700 TL
- Ham Aspir Yağı - Teklifsiz
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 4.550 TL
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 610/ $ 600
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 4.750 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 4.000 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 14.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 18.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) -17.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 1.050 TL/ 1.150 TL/ 1.200 TL
- 36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 1.550 TL
- Kanola küspesi - Ege teslim - $ 300
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 490/ $ 465
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma - Teklifsiz
- Aspir küspesi – Bandırma teslim - Teklifsiz
- Pamuk küspesi - Çukurova teslim - 1.220 TL

AgriPro Limited

© 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