AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
16 Eylül 2019

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar yükselişini sürdürüyor.**
- **Ham petrol bu sabah, hafta sonu Suudi tanklarına yapılan saldırı ile, $65 fiyatının üstünde.**
- **Bu sabah Dolar/TL 5,7211 - Borsa 103.072 - Faiz %15,33.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 5.400 TL/mt, ithal ayçiçek tohumu $340/mt CIF Marmara.**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $735/mt CIF Marmara - $745/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar, ABD-Çin ticaret savaşında çözüm yönünde açıklamalar ve iyi gelen ABD verileri etkisinde, topyekün kazanımlar yaşadı. Veri cephesinde, ABD'de perakende satışları Ağustos ayında, otomotiv satışları öncülüğünde ve beklenenin üstünde, %0,4 artış yaşadı ve yıllık bazda %4,1 artmış oldu. Michigan Üniversitesi tüketici hissiyatı endeksi Eylül ayı başında 89,8'den 92 puana yükseldi. 10 yıllık ABD tahvilleri ise 11 baz puan yükselerek %1,89'u aştı. Avrupa'da da borsalar topyekün yükselişler yaşarken Avrupa Merkez bankası ECB, depozito faizini eksi 0,4'ten eksi %0,5'e çekti ve piyasaya aylık €20 milyar likidite arzını yeniden başlatacağını açıkladı. Bunun ardından Avrupa'da bankacılık hisseleri Cuma günü ciddi artışlar yaşadı. Asya'da borsalar topyekün yükselirken uluslararası kredilendirme kuruluşu Fitch'in Çin 2020 büyüme beklentisini %5,7 olarak düşük tahmin etmesi ilgi görmedi.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	%1,0
NY Dow Jones Sanayi	%1,6
Avrupa Stoxx 600	%1,2
Londra FTSE 100	%1,2
Frankfurt DAX	%2,3
Paris CAC 40	%0,9
MSCI Asya Pasifik	%2,4
Tokyo Nikkei 225	%3,7
Shanghai Kompozit	%1,1
Hong Kong Hang Seng	%2,5
İstanbul BIST 100	%4,1

Türkiye

Geçtiğimiz haftanın tüm işlem günlerinde artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi hafta bazında %4,13 daha yükseliş yaşayarak Cuma akşamı haftayı 103.071,80 puan seviyesinde tamamladı. Perşembe günü Merkez Bankası faiz indirimine gitti. Buna göre, 4,5 yıl aradan sonra MB Temmuz toplantısında politika faizini %24'ten (425 baz puan) %19,75'e çekti. Merkez Bankası PPK toplantısında bir indirime daha gitti. Politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %19,75'ten 325 baz puanlık düşüşle %16,50'ye indirildi. Piyasalarda 250-300 baz puan bandında bir faiz indirimi bekleniyordu. Merkez Bankası faiz kararı öncesinde 5.75 üzerinde bulunan dolar/TL kuru, faiz kararı sonrasında 5.67 seviyelerine kadar gevşedi. Öte yandan TCMB Beklenti Anketi'nde yıl sonu TÜFE beklentisi %14,42'den %13,96'ya geriledi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %12,77 iken, bu anket döneminde %12,21 oldu. 2019 yılı Eylül ayı için TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %1,46 iken, bu anket döneminde %1,49 olarak gerçekleşti. 12 ay sonrası dolar kuru beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla 6,27 TL ve 6,35 TL olarak gerçekleşti. Döviz cephesinde, Merkez Bankası faiz kararı sonrası 5,65 seviyelerine kadar gerileyen Dolar/TL, Cuma günü haftayı 5,6867, Euro/TL ise 6,2934 seviyesinde kapattı. 2 yıllık tahvilin gösterge faizi geçen hafta da gerileyerek Cuma akşamı haftayı, %15,33 seviyesinde tamamladı.

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

Emtialar ve Petrol
Geçtiğimiz hafta ham petrol, küresel ekonomileride büyüme endişeleriyle haftalık gerilemeler yaşadı. Kıymetli metaller, gümüş, dışında topyekün yükselişler yaşarken baz metaller ise bakır öncülüğünde yine haftalık fiyat artışları yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, hafta bazında %1,3 daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 184 puan seviyesinin hemen üstünde tamamladı. Brent ham petrolü, hafta bazında %2,1 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $60,22 varil fiyatından kapatırken Amerikan WTI hafif ham petrol de hafta bazında %2,9 gerileyerek Cuma akşamı New York'ta haftayı $54,85 varil fiyatından tamamladı. Cumartesi sabahı Yemenli Husi ayrılıkçıları Suudi Arabistan'ın Abkaik ve Kurais tesislerine insansız hava aracı ile saldırdı ve tesislere büyük zarar verdi. Dünya tedariğinin %5 kadarını etkilemesi muhtemel bu saldırı ve yıkım ile bu sabah ham petrol uzak doğu piyasalarında %19 kadar bir sıçrama ile açıldı ancak Trump'ın gerekirse üretimi artıracakları yönündeki tweeti ile düşerek $66 seviyesinin hemen üstünde dengelendi.

Tarım Emtiaları ve Chicago
Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları, sağlam gelen USDA WASDE Eylül ayı raporu ile, topyekün yükselişler yaşarken son 3 aydaki en büyük haftalık yükselişini yaşamış oldu. USDA raporunda ülkedeki soya ve mısır verimlilikleri beklentilerin altında verilirken hedge-fonlar da mal alımına yöneldi. USDA, 2019 yılı Rusya buğday üretimini 73 milyon tondan 72,5 milyon tona çekerken Avusturalya buğday üretimini de 21 milyon tondan 19 milyon tona çekti. Küresel buğday üretimi tahmini 768,7 milyon tondan 765,53 milyon tona indirilirken soya üretim tahmini 341,83 milyon tondan 341,39 milyon tona çekildi. Dünya mısır üretimi tahmini ise, 1.108.24 milyon tondan 1.104,88 milyon tona indirildi. Chicago vadeli işlemler borsası CBOT'de yakın kontrat Eylül ayı teslimatlı soya fasulyesi hafta bazında %4,69 fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı 884,6 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yine Eylül ayı teslimatlı soya küspesi de hafta bazında %3,83 fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $298,20/ton fiyatından kapattı. Yine Eylül ayı teslimatlı soya yağı da, düşen ham petrole rağmen, hafta bazında %1,62 fiyat artışıyaşadı ve Cuma akşamı haftayı 28,94 puan ($638/ton) seviyesinden tamamladı. Chicago'da geçen hafta buğday %5,5 daha sıçrama yaşarken mısır da %3,80 fiyat artışı yaşamış oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde yeni yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi Cuma akşamına göre 1,6 puan düzeltme ile 897 cent/buşel seviyesinde seyrediyordu.

AGRICULTURAL SERVICES

Palm Yağları
Geçtiğimiz palm yağları üst üste 3. hafta da fiyat gerilemeleri yaşarken nakit piyasasında iyatay bir seyir izlendi. Kuala Lumpur BMD borsasında, "benchmark" Kasım ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı haftalık bazda 10 ringgit (%0,4) daha fiyat gerilemesi yaşayarak haftayı 2.193 ringgit seviyesinden tamamladı ve son 3 kaftada %3 kadar bir kan kaybı yaşamış oldu. Geçen hafta açıklanan resmi MPOB Ağustos ayı rakamlarına göre, Malezya'nın toplam palm yağı stokları aylık %5,3 gerilemeyle 2,25 milyon tona düştü, ülkede üretim %4,68 artışla 1,8 milyon tona çıkarken ülkeden ihracat %16,4 artışla 1,73 milyon tona tırmandı. Öte yandan uluslararası güzetmenlik kuruluşu SGS, 1-10 Eylül tarihleri arası için Malezya'nın toplam palm yağı ihracatını, bir önceki ay aynı döneme göre %29 gerilemeyle, 337.570 ton olarak verdi. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı geçen hafta sabit kalarak Cuma akşamı haftayı yine $532,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapattı. Spot RBD Palm Olein de hafta bazında, yine sabit $537,50/mt FOB fiyatından haftayı tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı ham palm yağı Cuma akşamına göre 4 ringgit artışla, 2.197 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi
Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi, hem de Avrupa kolza kompleksi, Avrupa'dan gelen aşırı taleple yükselişler yaşarken hafta, Avrupa nakit piyasasında düşüşler kaydedildi. Kanada, Winnipeg borsasında yakın kontrat, Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu kontratı, hafta bazında Can$7/mton fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$449,80/ton fiyatından kapattı. Paris, ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kolza tohumu kontratı hafta bazında €0,75/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı €383,50/mt fiyatından tamamladı. Avrupa nakit piyasasında, Hamburg teslimatlı kolza tohumu hafta boyu $7/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $420/mt seviyesinde tamamladı.

Kuzeydoğu Avrupa limanları teslimatlı ham kolza/kanola yağı ise zayıf ham petrol ile $22/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $888/mt FOB fiyatından kapattı. Spot kolza küspesi de genelde sabit kalarak Cuma akşamı $200/mt Hamburg teslim seviyesinden gösterildi. Ukrayna menşeli spot kolza tohumu geçen hafta $5/mt fiyat gerilemesi yaşayarak $410/mt FOB seviyesinde kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Ukrayna'da ayçiçek hasatı hızlanırken Rusya'da da hasat gelişiyor. Hamburg'da yerleşik bitkisel yağlar piyasa analisti firma Oil World, Cuma akşamı yayınlanan aylık raporunda, bu 2 ülke için mahsul tahminini yukarı düzeltti. Rapora göre, bu sezon Ukrayna en az 15,2 milyon ton, Rusya ise 13 milyon ton ayçiçek tohumu üretecek. Oil World, 2019/20 sezonu için küresel ayçiçek üretimini ise 52,62 milyon ton olarak tahmin etti. Oil World raporunda, Türkiye'nin ayçiçek üretimini, çerezlik dahil, 1,67 milyon ton olarak öngörürken biz bu rakama ulaşmanın mümkün olmayacağını düşünüyoruz. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna limanları teslimatlı Ekim ayı yüklemeli spot ham ayçiçek yağı hızlanan hasatla birlikte hafta bazında $25/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $715/mt FOB seviyesinde gösterilirken Rusya menşeli ham ayçiçek yağı da hafta bazında $25-300/mt daha fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı $700/mt FOB, Güney Rusya limanları seviyesinden kote edildi. Avrupa Birliği (Romanya) menşeli Ekim ayı yüklemeli ayçiçek tohumu geçen hafta $5/mt fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı $320/mt FOB fiyatından kote edildi. Moldova menşeli spot mahsul ayçiçek tohumu ise geçen hafta $2/mt daha fiyat gevşemesi yaşayarak Cuma akşamı $340/mt CIF Marmara limanları fiyatından gösterildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Trakya'da ayçiçek hasatı %90'lara ulaşırken tohum fiyatı da kan kaybetmeye devam etti. Uzunköprü'de kırıcılar kendilerine teslim 2.350 TL/mt fiyat verirken tüccarlar da 2.300 TL/mt üstünde mal almamaya başladı. Büyükkarıştıran-Muratlı eksenindeki kırıcılar fiyatlarını 2.380 TL/mt'a çekerken fiyat farkı nedeniyle mal Trakya Birlik'e akıyor. Cuma akşamı itibarıyla Trakya Birlik'e teslim edilen mal miktarının 280.000 tona ulaştığını iştiyoruz ki bu, Trakya Birlik'e en az 300.000 ton çekirdek gideceğine işaret ediyor. Bu sezon Trakya'da toplam üretimin 700.000 ton veya hemen altında olduğunu düşünüyoruz. Trakya genelinde verimlilik ise dekar başında 190 kg olarak anlaşılıyor. 2019/20 sezonu Türkiye genelinde ayçiçek üretiminin ise en fazla, çerezlik hariç, 1,4 milyon ton civarında gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Toplam rekoltenin bölgelere göre dağılımını ise aşağıdaki gibi tahmin ediyoruz:

Trakya	700.000 ton
İç Anadolu	350.000 ton
Çukurova	140.000 ton
Karadeniz	120.000 ton
Güney Marmara	60.000 ton

Geçtiğimiz haftanın önemli gelişmesi, Trakya Birlik'in çekirdek satamaması neticesindeki fason anlaşmaları oldu. Neticede Birlik, bir dizi kırıcı ile anlaşma yaptı. Bu anlaşmadan sonra Trakya da serbest kırıcı sayısının azalması ile ham yağ tedarik sorunu yaşanbilir. Trakya'da satıcıların bir önceki hafta seviyelerinden işlem yapmaktan kaçınması ile Trakya ve İç Anadolu da ham ayçiçeği yağı fiyatları 5.400 TL/mt seviyelerine tırmandı. Her ne kadar şu anki cari şartlarla yurt dışı çekirdek çalışmasa da; hafta içinde piyasadaki söylentiler, çekirdek referans fiyatlarının artırılacağı yönünde idi. Pamuk hasatının hızlanmasına az süre kala piyasada hasatta nötr pamuk yağı fiyatlarının 4.250-4.500 TL/mt aralığında olacağı konuşulmakta. İthal soya yağlarında işlemler yapılırken mal stoklarında gerileme yaşandı ve fiyatlar kısmen artış gösterdi. Kanola tarafında geçtiğimiz hafta işlemler gözlemlenirken stoklar da azalmaya başladı. Mısır yağında hem yurt dışı, hem yurt içinde tedarik sorunları yaşanıyor.

Bugünkü cari ithal gümrük fonu, gözetim fiyatı, cari ithal tohum fiyatı ($340/mt), kur, küspe fiyatı, iç nakliye ve finansman göz önünde bulundurulduğunda, yeni mahsul ithal ayçiçek tohumundan Trakya'da ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 5.600 TL/mt ($980/mt) olurken Trakya'da 2.350 TL/mt yeni mahsul çekirdekten (%40) ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 5.205 TL/mt ($910/mt) oluyor.

Fiyat Kotasyonları
Cuma akşamı gördüğümüz endikatif ton başına fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 340 (Eylül-Ekim yükleme)
- Ukrayna menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 435
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 364
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 384
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 356

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 590
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 595
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 605
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 725
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 515

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 735/ $ 745
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 675
- AB Menşeli GDO'suz Ham Degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 800
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 2.430

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 192
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 195
- Ukrayna menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 216
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - Teklifsiz
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 155

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) – Trakya/Konya fabrika teslim - 2.400 TL/ 2.500 TL (90 gün vadeli)
- Buğday - Trakya teslim - 1.330 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova teslim - 5.400 TL/ 5.400 TL/ 5.400 TL/ 5.450 TL
- Ham Kanola Yağı Trakya/Güney Marmara teslim - 4.800 TL/ 4.850 TL
- Ham Keten Yağı - Teklifsiz
- Ham Soya Yağı – Bandırma/Çukurova teslim - $ 670/ Teklifsiz
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 5.550-5.600 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Ege/Çukurova teslim - 5.350 TL/ 5.250 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 11.100 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - Teklifsiz
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) -22.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 880 TL/ 1.000 TL/ 1.000 TL
- 36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 1.280 TL
- Kanola küspesi - Trakya/Ege teslim - 1.375 TL/ 1.450 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 385-$ 390
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Pamuk Küspesi - Ege/Çukurova teslim - Teklifsiz/ 1.400 TL
- Mısırözü Küspesi - /Bursa teslim - 1.200 TL

AgriPro Limited

© Copyright 2019 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