Piyasa Raporu

16 Kasım 2020

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar Covid-19 aşı haberiyle topyekün yükseldi.**
- **Ham petrol aşı haberleriyle $43/varil seviyesine tırmandı.**
- **Bu sabah Dolar/TL 7,655 - Borsa 1.310 - Faiz %13,93.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 9.100-9.200 TL/mt – İthal çekirdek $630/mt CIF Marmara.**
- **Karadeniz menşeli Ham Ayçiçek Yağı $1.100/mt CIF Marmara - $1.110/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar, Pfizer firmasının Covid-19 aşısını tamamladığının açıklanması ve ABD Başkanlık seçimlerindeki belirisizliğin atlatılmasıyla üst-üste 2. hafta da topyekün yükselişler yaşarken ABD'de yeni mali destek paketi ihtimalinin artması piyasalara destek verdi. Buna karşın, tüm dünyayı kaplayan 2. dalga virüs vakalarındaki yükseliş endişe yarattı. ABD'de günlük vaka sayısı 160.000'i geçerken toplam ölü sayısı da 260.000 rakamını aştı. Veri cephesinde Michigan Üniversitesi tüketici hissiyatı endeksi Kasım ayında 81,8'den 77 puana geriledi. Avrupa'da da borsalar önde gelen ülkelerin "lockdown" uygulamaları arasında keskin haftalık yükselişler kaydederken Euro Bölgesi'nde istihdam, yılın üçüncü çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,9 yükseldi. İstihdam, 2019'un 3. çeyreğine kıyasla %2 düşüş gösterdi. Euro Bölgesi ekonomisi yılın 3. çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %12,6 büyürken, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,4 daraldı. İngiltere ekonomisi ise Eylül ayında aylık %1,1, ve son 3 aylık dönemde %15,5 büyüme kaydederken Covid-19 salgınının etkilerinin görülmeye başladığı Şubat ayına göre %8,2 oranında daraldı. Asya'da da borsalar, Çin dışında, haftalık artışlar kaydederken ABD Başkanı Tump'ın Amerikan vatandaşlarının Çin firmalarına yatırım yapmasını yasaklayan Başkanlık Kararnamesi Çin piyasasını olumsuz etkiledi, doların değer kazanmasıyla Japon Yeni paritesi 105,3 seviyesine tırmandı.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	%2,2
NY Dow Jones Sanayi	%4,1
Avrupa Stoxx 600	%5,1
Londra FTSE 100	%6,9
Frankfurt DAX	%4,8
Paris CAC 40	%8,5
MSCI AC Asya Pasifik	%1.4
Tokyo Nikkei 225	%4,4
Shanghai Kompozit	-%0,1
Hong Kong Hang Seng	%1,7
İstanbul BIST 100	%8,3

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Salı ve Perşembe günleri dışında, artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi, haftalık %8,33 daha sıçrama yaşayarak, Cuma akşamı haftayı, tüm zamanların en yüksek seviyesi olan, 1.291,29 puan seviyesinde tamamladı. Merkez Bankası Başkanı ve Hazine Bakanı değişiklikleri sonrası borsa ciddi artışlar yaşarken Dolar/TL de, bir hafta içinde %10'un üstünde bir gerileme yaşadı. TÜİK verilerine göre, bir önceki dönemde %13,4 olan işsizlik oranı ağustos döneminde %13,2'ye geriledi. 15-64 yaş grubunda işsizlik oranı ise, bir önceki yılın aynı dönemine göre 0,8 puanlık azalışla %13,5, tarım dışı işsizlik oranı ise 1,1 puanlık azalışla %15,7 oldu. Bu yaş grubunda istihdam oranı 2,2 puanlık azalışla %48,8, işgücüne katılma oranı ise 3,1 puanlık azalışla %56,4 oldu. Öte yandan, TÜİK verilerine göre sanayi üretim endeksi, Eylül ayında %1,7, yıllık bazda ise %8,1 artış gösterdi. Döviz cephesinde, Dolar/TL, haftalık bazda %10.2 oranında gerileyerek akşamı haftayı 7,6804, Euro/TL ise %10,67 gerilemeyle 9,0884 seviyesinde haftayı kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi, hafta bazında keskin gerileyerek

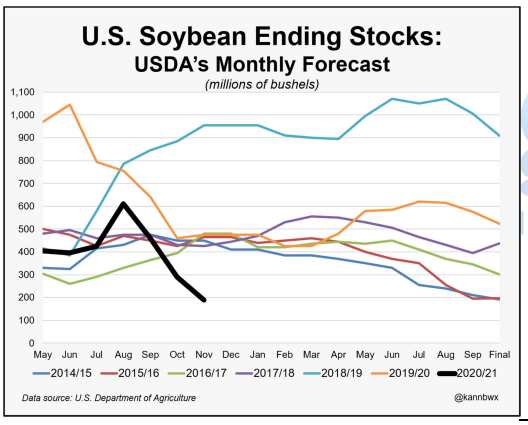
haftayı, %13,93 seviyesinde tamamladı. Bu hafta içeride gözler, Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısında açıklanacak faiz kararında olacak.

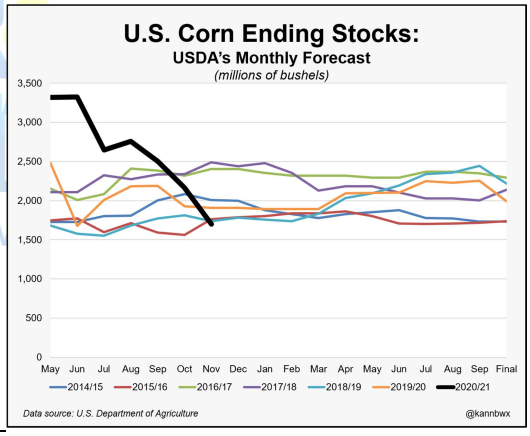
Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol, Amerikan Pfizer firması ile Alman BioNTec firmalarının ortak olarak, Covid-19 aşısının hazır olduğu ve %90 koruma sağladığı yönündeki, açıklamanın etkisiyle üst-üste 2. haftayı da artışla kapatırken haftanın son 2 günü Libya üretimindeki şişme ve Covid salgınındaki aşırı yayılmanın tüketimi azaltacağı endişesiyle gerilemeler yaşadı. Kıymetli metaller, güçlenen dolarla, $1.900/onz seviyesinin altına gerileyerek son 7 haftadaki en kötü haftasını geride bırakan Altın öncülüğünde, topyekün geriledi. Baz metallerden Aluminyum, Covid aşı spekülasyonları arasında son 20 aydaki en yüksek seviyesine tırmanırken nikeli de beraberinde yukarı çekti, ancak temel faktörlerin göstergesi metaller Bakır ve Çinko, haftalık gerilemeler yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi, Thomson Reuters/Jefferies CRB, hafta bazında %2,8 daha artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı 161,5 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. Brent ham petrolü, hafta bazında %8,5 daha sıçrama yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $42,78 varil fiyatından tamamladı. ABD WTI hafif ham petrol de, hafta bazında %8,1 ($3 varil) sıçramayla Cuma akşamı New York'ta haftayı $40,14 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah raporumuz hazırlanırken Brent ham petrolü, Cuma akşamına göre %2'nin üzerinde bir artış yaşıyordu.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta yayınlanan Kasım ayı USDA WASDE stok ve mahsul raporu tüm tarım emtiları açısından sağlam olarak algılanırken raporun etkisi piyasada oldukça kısa sürdü ve haftanın son 2 günü fiyatlar dengelendi. USDA, ABD'de yine ay sonu soya ve mısır stoklarının gerilediğini açıkladı. Aşağıdaki grafikler son 5 sezonda ABD soya ve mısır stoklarındaki gelişimi gösteriyor.





USDA Rusya buğday üretimini 83,5 milyon olarak teyit ederken 2020/21 sezonu muhtemel ihracatını da 39,5 milyon ton olarak tahmin etti. Yine USDA, Arjantin'in soya üretimini, 2,5 milyon ton azalışla, 51 milyon ton olarak tahmin ederken Brezilya üretimini 133 milyon tonda tuttu. Öte yandan Brezilya devlet kuruluşu CONAB ise Brezilya soya üretimini 133,7 milyon ton olarak tahmin etti. Uluslararası ticarette, TMO ihaleyle 550.000 ton opsiyonel menşeli kırmızı ekmeklik buğday alımı yaptı. Alım, 7 ayrı firmadan 6 ayrı limana $269,90-277,700/mt CFR fiyat aralığında 24 Kasım-18 Aralık teslimatlı olarak yapıldı. Öte yandan Cezayir devlet tedarik kurumu OAIC, ihaleyle 600.000 ton %11 proteinli opsiyonel menşeli ekmeklik buğday alımını 7 ayrı firmadan $274,50/mt CFR fiyatı ile yaptı. Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yeni yakın kontrat Ocak ayı soya fasulyesi konratı, ay USDA raporu ve yükselerek Cuma akşamı haftayı 1.141,4 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Aralık ayı teslimatlı soya küspesi de hafta bazında %1,5 kadar fiyat artışı yaşayarak haftayı $388,10/ton fiyatından tamamladı. Yine yakın kontrat Aralık ayı teslimatlı soya yağı da, haftalık %5 kadar daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı 37,13 puan ($818,50/ton) seviyesinde tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday, %1,5 kadar düzeltme yaşarken mısır ise %1 kadar bir fiyat artışı yaşamış oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde, yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 0,6 puan artışla, 1.148,6 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları üretimdeki düşüş endişeleri ve sağlam MPOB stok ve üretim raporuyla üst-üste 4. haftayı da artışlar yaşayarak tamamladı. Öte yandan Hindistan, soya yağı ile palm yağı arasındaki fiyat aralığının $150-200/mt seviyelerinden $80/mt seviyesine gerilemesiyle soya yağına yöneliyor. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, yeni "benchmark" Şubat ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, hafta bazında %6,9 (223 ringgit) daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı 3.389 puan ($822.17/mt) seviyesinde, tamamladı. Geçen hafta yayınlanan MPOB raporu, Ekim ayı sonu itibarıyla Malezya palm yağı stoklarının %8,6 gerilemeyle 1,57 milyon ton, üretimin %7,75 düşüşle 1,72 milyon ton ve ülkeden ihracatın %3,84 gerilemeyle 1,67 milyon ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı geçen hafta boyu $30/mt daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı $887,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapatırken RBD Palm Olein de hafta bazında yine $30/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı, $890/mt FOB fiyatından tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında yeni benchmark Şubat ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı ise, 3.313 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta hem kanola kompleksi, hem de Avrupa kolza kompleksi tüm diğer yağ ve yağlı tohumlarla birlikte yine artışlar yaşadı. Kanada Winnipeg borsasında, yeni yakın Ocak ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$15,30/mt daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$560,50/ton fiyatından kapattı. Paris ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Şubat ayı teslimatlı kolza tohumu, haftalık bazda €10,75/mt daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı €408,75/mt fiyat seviyesinden kapattı. Avrupa nakit piyasasında da, Fransa teslimatlı spot kolza tohumu haftalık $9/mt fiyat artışı yaşarak Cuma akşamı haftayı $481/mt seviyesinde tamamladı. Kuzeybatı Avrupa limanları teslimatlı spot ham kolza/kanola yağı da, palm yağları etkisinde, hafta bazında $44/mt daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı $980/mt FOB fiyatından tamamladı. Hamburg teslimatlı spot kolza küspesi ise hafta boyu tam $26/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $300/mt fiyatından gösterildi. Ukrayna menşeli Kasım ayı teslimatlı kolza tohumu da, geçen hafta $5/mt fiyat rtışı yaşayarak Cuma akşamı $475/mt FOB seviyesinde kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksindeki sağlamlık yine artarak sürdü. Ukrayna ve Rusya'da hafta sonu itibarıyla toplam ayçiçek hasatı %99 seviyesinde tamamlanırken toplam hasat edilen çiçek, sırasıyla 13,13 milyon ton ve 12,9 milyon ton seviyesine geldi. Geçtiğimiz haftanın en önemli gelişmesi ayçiçek ihracatıyla ilgili Rusya'dan gelen haberler oldu. Ocak ayında gerçekleşmesi beklenen ihracat gümrük vergisinin %6,5'tan (beklenen) %30'a yükseltilmesi öncesi Rusya Tarım Bakamlığının fitoseniter belgelerini yavaşlatttığı haberleri geliyor. Tarım analisti SovEcon firması direktörü Andrey Sizov, piyasa oyuncularından Rusya devlet organlarının yeryer gayrı resmi ihracat engellemeleri yaptığı hakkında şikayetlerin geldiğini söyledi. Öte yandan Rusya Bitkisel Yağ Sanayicileri Dernegi Başkanı Mikhail Maltsev, Novosti ajansına yaptığı açıklamada, yeni yılda gelmesi beklenen çekirdek ihracat gümrük verigisinin, Türkiye'de vergilerin sıfırlanması sonrası, en az "%40" olması gerektiğini anlattı. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna menşeli spot ham ayçiçek yağı hafta bazında $70/mt daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı $1.090/mt FOB fiyatından kote edilirken Rusya menşeli Aralık ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı ise $1.070/mt FOB fiyatından kote edildi. Ocak-Mart 2021 yüklemeli Rusya menşeli ham ayçiçek yağı ise, tam $80/mt daha fiyat artışı yaşayarak, Cuma akşamı $1.090/mt FOB seviyesinde teklif edildi. Rusya menşeli Aralık ayı yüklemeli spot ayçiçek tohumu ise, Türkiye'de verigilerin sıfırlanmasının ardından haftalık $50/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $630/mt CIF Marmara seviyesinde gösterildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Merkez Bankası ve Maliye Bakanının değişmesi sonrası yaşanan kur çöküşüyle piyasada karışıklık yaşandı. Bir önceki haftadan geçtiğimiz haftaya 9.500 TL/mt hedefli giren ham ayçiçek yağı fiyatları haftayı 9.100-9.200 TL/mt bandında kapattı. Düşen kur kafaları karıştırırken piyasa Merkez Bankası faiz kararına odaklandı. Kur düşüşü piyasalarda moral bozukluğu ve paniğe yol açarken yurt dışı ayçiçek ve yağ fiyatlarının artan sağlamlığı da endişe yaratıyor. Bu karmaşada az sayıda da olsa 9.100 TL/mt

seviyelerinde işlemler işittik. Küspe fiyatları tüm bölgelerde sağlamlığını korurken çiğiti, 2.500-2.600 TL/mt seviyelerinde alıcı buldu. Geçtiğimiz hafta Çarşamba günü 2. Tariş nötr pamuk yağı ihalesinde 9.050 TL/mt fiyatı gerçekleşti. Ham kanola yağı stokları minimum seviyelerde seyrederken soya yağında kısmi işlemler gözlemlendi ancak stok ve kırıcı azlığı da sürdü.

İthal çekirdek ile yerli çekirdekten maliyet arasındaki makas geçen hafta tamamen kapanırken bugün, Trakya çekirdek fiyatı (4.600 TL/mt) ve 2.150 TL/mt Trakya küspe fiyatı göz önünde bulundurulduğunda, iç çekirdekten, Trakya'da ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 9.220 TL/mt ($1.205/mt) oluyor. $630/mt CIF Marmara ithal çekirdek fiyatından ise "gümrüksüz" maliyet, 9.203 TL/mt ($ 1.203/mt) oluyor.

AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
16 Kasım 2020

Fiyat Kotasyonları
Cuma akşamı gördüğümüz endikatif ton başına fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 630
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 503
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 537
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 540
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 560

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 937,50
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 940
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 935
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.240
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 850

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 1.100/ $ 1.110 (Aralık yükleme)
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 945
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 1.650
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 2.580

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 270
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 275
- Karadeniz menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 350
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 500
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 220

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Trakya fabrika teslim - 4.600 TL
- Çiğit (%5 analiz) - Çukurova teslim - 2.550-2.600 TL
- Buğday - Trakya teslim - 2.137 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova - 9.100-9.200 TL/ 9.300 TL/ 9.200 TL/ 9.250 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 8.600 TL
- Ham Keten Yağı - Teklifsiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 920/ $ 930
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 10.250 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Ege/Çukurova teslim - 9.000 TL/ 9.050 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 16.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 25.500 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 23.500 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 2.150 TL/ 2.250/ 2.300 TL
- 34 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 2.800 TL
- Kanola küspesi - Trakya teslim - 2.800 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova - $ 555/ $560
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Pamuk Küspesi - Ege/Çukurova teslim - 2.600 TL/ 2.750 TL
- Mısırözü Küspesi - Bursa teslim - 1.800 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