AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
16 Aralık 2019

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar ABD-Çin Faz 1 anlaşmasıyla topyekün yükselişte.**
- **Ham petrol yeniden $65 sevityesinin üstünde.**
- **Bu sabah Dolar/TL 5,823 - Borsa 110.477 - Faiz %11,83.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 5.400 TL/mt, ithal ayçiçek tohumu $390/mt CIF Marmara.**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $780/mt CIF Marmara - $790/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar topyekün artışlar yaşarken yükselişlerde, ABD ile Çin arasında, 15 Aralık yeni tarifelerin devreye girmesinin hemen öncesinde varılan Faz 1 anlaşması ve İngiltere'de Muhazafakar Parti'nin büyük çoğunlukla elde ettiği seçim zaferi etkili oldu. Varılan Faz 1 anlaşmasına göre ABD'nin, 250 milyar dolarlık Çin menşeli mala uyguladığı %25 vergi devam edecek, toplam 360 milyar dolarlık Çin malı ithalata uygulanan vergi %50 azaltılacak ve % buna karşı 15 Aralık'da devreye girecek olan yeni tarifeler ertelenecek, Çin ise yıllık 40 milyar dolar kıymetinde ABD menşeli tarım ürünü alımı yapacak. Veri cephesinde, ABD'de tüketici ürünü satışları Kasım ayında, beklentinin altında, %0,2 artış gösterdi. Avrupa'da borsalar ABD-Çin anlaşması ve İngiltere'de Boris Johnson'un Margaret Thatcher'dan bu yana elde ettiği en büyük seçim zaferiyle artışlar yaşarken sterlin %2 oranında değer kazandı. Asya'da borsalar topyekün yükselişler yaşarken Hong Kong Heng Seng endekis rekor haftalık yükseliş kaydetti.

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

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Salı ve Çarşamba günleri dışında yine artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi haftalık %1,48 daha yükseliş kaydederek Cuma akşamı haftayı, son 20 ayın en yüksek seviyesi olan, 110.476,59 puan düzeyinde tamamladı. Geçen hafta Merkez Bankası Para Politikası Kurulu beklendiği gibi faiz indirimine devam etti, politika faizi 2 baz puan daha düşürülerek %12'ye çekildi. "Mevcut para politikası duruşunun hedeflenen dezenflasyon patikasıyla büyük ölçüde uyumlu olduğu" ifadesinden "büyük ölçüde" ibaresinin çıktığı PKK metninde enflasyon görünümündeki iyileşmenin devam etmekte olduğu ve enflasyon beklentilerinde genele yayılan bir düzelme gözlendiği bildirildi. Türk lirasındaki istikrarlı seyrin yanı sıra iç talep koşulları ve üretici fiyatlarındaki gelişmelere bağlı olarak çekirdek enflasyon göstergelerinin eğilimlerinin ılımlı seyrettiği ifade edilirken enflasyon başta olmak üzere makroekonomik göstergelerdeki iyileşme ülke risk primindeki düşüşü desteklemekte ve maliyet unsurlarının ılımlı seyretmesine katkıda bulunmaktadır, dendi. Sanayi üretiminde artış Ekim ayında hız keserek devam etti. Yıllık bazda Ekim ayında %5,4 artması beklenen üretim %3,8 arttı. Arındırılmamış verilere göre ise yıllık %2,8 artış hesaplandı. Sanayi üretimi Ekim ayında aylık bazda ise %0,9 düşüş gösterdi. Arındırılmamış verilere göre ise aylık artış %2,8 oldu. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, yılın 3. çeyreği için verimlilik istatistiklerini açıkladı. Buna göre, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi çalışan kişi başına üretim endeksi,

yılın 3. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,64 artarak 111,16 seviyesine çıktı. Döviz cephesinde, haftayı dalgalı geçiren Dolar/TL, haftalık %0,7 artışla Cuma akşamı haftayı 5,8081 seviyesinden kapattı. Euro/TL de haftalık %1,6 artış yaşayarak 6,4828 seviyesinden haftayı tamamladı 2 yıllık tahvilin gösterge faizi de geçen hafta Merkez faiz kararıyla gerileyerek Cuma akşamı haftayı %11,83 seviyesinde kapattı. Bu hafta içeride gözler, Merkez Bankasının açıklayacağı para politikası toplantı notları özeti, tüketici güven endeksi ve iş gücü istatistiklerinde olacak.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta gözler, Suudi devlet enerji devi Aramco'nun halka açılışı ve beklenen değere ulaşıp ulaşmayacağında idi. Neticede IPO beklendiği gibi gerçekleşti ve ilk 3 işlem gününde firma 2 trilyon dolar değerine ulaştı. Haftanın son günü ham petrol, ABD-Çin gelişmeleri ve İngiltere seçim sonuçlarının yarattığı olumlu hava ile %1,5'tan fazla sıçrama yaşayarak haftayı artışla tamamladı. Kıymetli metaller de, altın öncülüğünde, topyekün haftalık artışlar yaşarken baz metaller, çinko dışında, yine haftalık fiyat artışları yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB hafta bazında %1,5 artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı 194,5 puanın hemen altında tamamladı. Brent ham petrolü, hafta bazında %1,3 daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $65,22 varil fiyatından kapattı. Amerikan WTI hafif ham petrol de hafta bazında %1,5 daha artış yaşayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı $60,07 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah uzak doğu piyasalarında ham petrol binde 2 kadar düzeltmeyle açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçen hafta bitkisel yağlar yine artışlar yaşarken soya kompleksi, ABD-Çin anlaşması ve yeni Arjantin hükümetinin soyaya uyguladığı ihracat gümrük verigisini %24,7'den %30'a çıkarmasıyla artışlar yaşadı. Öte yandan geçen hafta yayınlanan USDA WASDE raporu herhangi bir yeni veri ihtiva etmezken USDA, Rusya'nın buğday üretimini yarım milyon ton yukarı düzelterek 74,5 milyon ton olarak tahmin etti. Uluslararası piyasada, ABD Çin'e haftalık 1 milyon ton soya ihracatı açıkladı. Chicago vadeli işlemler borsası CBOT'de, Ocak ayı teslimatlı soya fasulyesi, haftalık %2,02 daha fiyat artışı yaşayarak, Cuma akşamı haftayı 907,40 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yeni yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı soya küspesi de, geçen hafta ay geçişiyle %0,64 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $295,50/ton fiyatından kapattı. Yine Ocak ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı ise, hafta bazında %4 gibi ciddi bir fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 32,27 puan ($711,43/ton) seviyesinden tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday %1,3 düzeltme yaşarken mısır ise binde yarım kadar düşmüş oldu. Bu sabah Chicago gece ticaretinde yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 7,4 puan artışla, 915 cent/buşel seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları borsada yerinde saymasına rağmen ham petrolden de gelen destekle nakit piyasasında son 3 yıldaki en yüksek seviyelerine yaklaştı. Piyasada fiyatlar sürekli artarken bazı alıcılar hala ihtiyaçlarını alamamış durumdalar. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives BMD borsasında, "benchmark" Şubat ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı haftalık bazda 2 ringgit fiyat gerilemesi yaşayarak haftayı 2.853 ringgit ($690,80/mt) seviyesinden tamamladı. Geçen hafta yayınlanan MPOB raporuna göre, Kasım ayında Malezya'nın palm yağı üretimi %14,4 düşüş yaşayarak 1,5 milyon tona geriledi, palm yağı stokları %4,1 düşerek 2,26 milyon tona geriledi ve ülkeden ihracat %5,2 düşüşle 1,56 milyon tona geriledi. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu SGS 1-10 Aralık tarihleri arasında Malezya'nın palm yağ ihracatının Kasım ayı aynı döneme %11,38 düşüşle 376.659 ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Yine geçen hafta Malezya hükümeti Ocak ayı için ham palm yağına ugulayacağı gümrük vergisini %5 olarak açıkladı. Malezya, en son Ağustos ayında ham palm yağı ihracatına %4,5 vergi uygulamış ve ardından vergiyi %0'a düşürmüştü. Öte yandan Hindistan Bitkisel Yağ Sanayicileri Derneği SEA, Kasım ayında ülkenin 668.363 ton palm yağı ithalatı yaptığını açıkladı. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı geçen hafta boyu $12,50/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $710/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapatırken spot RBD Palm Olein de hafta boyu yine $12,50/mt fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı $712,50/mt FOB fiyatından tamamladı. Bugün BMD borsasında, benchmark Şubat ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 15 ringgit daha fiyat artışıyla 2.868 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta hem Kanada kanola kompleksi hem de Avrupa kolza kompleksi; ham petrol, palm yağları, kendi dinamikleri ve piyasalardaki genel olumlu hava ile; artışlar yaşadı. Kanada ve Avrupa'da bu sezon zayıf kanola/kolza üretimleri Ukrayna'yı tek tedarikçi haline getirirken bu sezon Ukrayna'nın kolza ihracatları şimdiden 2,9 milyon tona ulaştı. Kanada Winnipeg borsasında, yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı kanola tohumu kontratı, hafta bazında Can$2,60/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$461/ton fiyatından kapattı. Paris, ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Şubat ayı teslimatlı kolza tohumu hafta bazında €3/mt daha artış yaşayarak Cuma akşamı psikolojik direnç noktası olan €400/mt fiyatından kapandı. Avrupa nakit piyasasında, Hamburg teslimatlı, kolza tohumu hafta boyu $4/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $446/mt seviyesinde tamamlarken Kuzeydoğu Avrupa limanları teslimatlı ham kolza/kanola yağı da, haftalık $21/mt fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı $920/mt FOB fiyatından tamamladı. Spot kolza küspesi ise geçen boyu $3/mt daha artış yaşayarak Cuma akşamı $237/mt Hamburg teslim olarak teklif edildi. Ukrayna menşeli spot kolza tohumu ise geçen hafta sabit bir seyir izleyerek Cuma akşamı yine $420/mt FOB seviyesinde kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksi, hem kendi dinamikleri hem de diğer bitkisel yağlardan gelen destekle tırmanışına devam ederken hem tohum, hem de yağ fiyatlarında yine artışlar yaşandı. Mısır devlet tedarik kurumu GASC geçen hafta 10.000 ton ham ayçiçek yağı ve 30.000 ton ham soya yağı alımı için ihaleye çıktı. Neticede Çarşamba günkü ihaleye ayçiçek yağı için $777,50/mt ile $809/mt CFR aralığında teklifler gelirken GASC daha sonra ihaleyi pas geçtiğini açıkladı ve piyasa bir nebze sakinleşti. Öte yandan USDA, geçen hafta yayınlanan Aralık ayı WASDE raporunda, Ukrayna'nın ayçiçek üretimini 1 milyon ton yukarı düzelterek 15,4 milyon, Rusya üretimini ise 1,5 milyon ton yukarı düzelterek 14,5 milyon ton olarak tahmin etti. Diğer taraftan Çin'in bitkisel yağ ithalatlarında bir trend değişikliği gözleniyor. Örneğin geçen hafta yayınlanan bir ankete göre, Kasım ayında Çin'in ABD, Brezilya ve Arjantin'den yaptığı soya yağı ithalatı %58 düşerek 166.000 tona gerilerken ham ayçiçek yağı ithalatı %62 artışla 258.000 tona tırmandı. Öte yandan Hindistan Bitkisel Yağ Sanayicileri Derneği SEA, Kasım ayında ülkenin yumuşak tohum yağı ithalatı toplam 428.061 ton olarak verdi ki, bunun 263.311 tonu Ukrayna, Rusya ve Romanya'dan ham ayçiçek yağı, 194.750 tonu ise Brezilya, Arjantin ve Suudi Arabistan'dan ham soya yağı olarak gerçekleşti. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna limanları teslimatlı Aralık-Ocak ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı, hafta boyu $15/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $755/mt FOB seviyesine tırmanırken Rusya menşeli spot ham ayçiçek yağı da hafta bazında $25/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $745/mt FOB Güney Rusya limanları seviyesinde gösterildi. Avrupa Birliği (Bulgaristan) menşeli Aralık ayı yüklemeli ayçiçek tohumu twklifleri bu ülkelerin kendileri ithalatçı durumuna düşmeleri nedeniyle artık görünmezken Rusya menşeli spot ayçiçek tohumu da, geçen hafta boyu $10-12/mt daha fiyat artışı yaşayarak, Cuma akşamı $390-392/mt CIF Marmara limanları fiyatından gösterildi

İç Piyasa

Geçtiğimiz haftanın en önenli gelişmesi Trakya Birlik'in bölgedeki belli başlı kırıcılara 2.555 TL/mt (%40 yağ) fiyatından 20 bin ton civarı miktarda çekirdek satışı yapması oldu. Ticarette hafta sakin başlarken dışarıda fiyatların ciddi artışı ile Konya Şeker 5.300 TL/mt olarak açıkladığı satış fiyatını 1 gün sonra 5.400 TL/mt olarak revize etmesiyle talep hareketlendi. Trakya'da ham ayçiçek yağı fiyatı 5.400-5.450 TL/mt seviyesinden okunmaya başlarken kırıcılar satıştan kaçınmaya başladı. Vergi düzenlemesi ve/veya tarife kontenjanı beklentileri geçen hafta üst seviyeye tırmanırken küspeler de ülke genelinde sağlamlığını sürdürdü. Nötr pamuk yağlarında yatay seyir sürerken soya yağı fiyatları sağlamlaştı. Öte yandan Cumartesi günü Resmi Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanlığı kararıyla TMO'ya 16 Ocak 2019'da verilen 1 milyon ton buğday ithalat yetkisi 1 milyon 500 bin tona çıkarıldı. Türkiye 2019'un ilk 10 aylık döneminde 6,75 milyon ton ekmeklik ve 902,000 ton makarnalık olmak üzere toplamda 7,652 milyon ton buğday ithalatı yaptı. Geçen yıl ilk 10 ayda ise 4.3 milyon ton buğday ithal edilmişti.

Bugünkü cari ithal fonu, nominal ithal tohum fiyatı ($390/mt), kur, küspe fiyatı, iç nakliye ve finansman göz önünde bulundurulduğunda, ithal ayçiçek tohumundan Trakya'da ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 6.190 TL/mt ($1.063/mt) olurken Trakya'da 2.560 TL/mt fiyatlı çekirdekten ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 5.497 TL/mt ($944/mt) oluyor.

Fiyat Kotasyonları
Cuma akşamı gördüğümüz endikatif ton başına fiyatlar:

Uluslararası:
- Rusya menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 385
- Ukrayna Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 446
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 373
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 389
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 382

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 765
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 767,5
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 790
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.035
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 680

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 780/ $ 790
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 755
- AB Menşeli GDO'suz Ham Degam Mısırözü yağı - CIF TR - Teklifisiz
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 2.424

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 220
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 222
- Karadeniz menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 216
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 354
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 175

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) - Trakya fabrika teslim - 2.560 TL
- Çiğit - Çukurova teslim - 1.150-1.200 TL
- Buğday - Trakya teslim - 1.500 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova - 5.400-5.450 TL/ 5.475 TL/ 5.425 TL/ 5.450 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 5.100 TL
- Ham Keten Yağı - Teklifsiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 740
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 5.700 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 5.000 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 9.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 19.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 17.500 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 1.050 TL/ 1.125 TL/1.150 TL
- 34 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 1.300 TL
- Kanola küspesi - Trakya/Bandırma teslim - 1.400 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 400/ $ 395
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Pamuk Küspesi - Ege/Çukurova teslim - 1.350 TL/1.375 TL
- Mısırözü Küspesi - Bursa teslim - 1.250 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