Piyasa Raporu

17 Mayıs 2021

Haftanın Başlıkları

- **Geçen hafta küresel borsalar, ABD enflasyon verisiyle, genellikle geriledi.**
- **Ham petrol $68 varil sınırının üstünde.**
- **Bu sabah Dolar/TL 8,33 - Borsa 1.451 - Faiz %17,94.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 12.250 TL/mt - İthal çekirdek $775/mt CIF Marmara.**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $1.570/mt CIF Marmara - $1.580/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar, Çin dışında, genellikle gerilemeler kaydederken düşüşlerde, yükselen varlık fiyatları nedeniyle Fed'in beklenenden önce faiz artışına gidebileceğine ilişkin endişeler etkili oldu. Veri cephesinde, ABD'de enflasyon Nisan ayında yıllık %4,2 artışla Eylül 2008'den bu yana en güçlü yükselişini kaydederken piyasa beklentileri açıklanan verinin oldukça gerisinde kaldı, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi aylık 5,5 puan gerileyerek 82,8'e düştü ve tahminlerin gerisinde kaldı. Avrupa'da borsalar genellikle gerilerken Nisan ayında yıllık %2'ye yükselen enflasyon son iki yılın en yüksek oranına işaret etti ve endişelere neden oldu. Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksini Mayıs ayında 70,7 puandan, 84,4 puana yükselerek beklentiyi aştı. Asya'da borsalar, Çin dışında, satıcılı seyrederken Çin'de açıklanan enflasyon %0,9 yükselişle piyasa öngörülerine paralel bir seyir izledi. Japonya'da Mart ayı ödemeler dengesi fazla vererek beklentilerin oldukça uzağında yer aldı.

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

Türkiye

Ramazan Bayramı dolayısıyla 2,5 güne kısalan geçen hafta sabit bir seyir izleyen BİST100 endeksi, Çarşamba günü öğle saatlerinde haftayı yine 1.441,33 puan seviyesinde tamamladı. Sanayi üretim endeksi, Mart ayında aylık %yüzde 0,7, yıllık bazda ise %16,6 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ödemeler dengesi istatistiklerine göre Türkiye'nin cari açığı Mart ayında 3,3 milyar dolar olurken analistler, beklentilerden iyi gelen veride artan ihracat rakamlarının önemli rol oynadığını aktardı. Sabit fiyatlarla perakende satış hacmi 2021 yılı Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %19,2 arttı, gıda dışı satışlar %36,9, gıda, içecek ve tütün satışları %0,8 azaldı. Perakende satış hacmi 2021 yılı Mart ayında bir önceki aya göre %5,1 arttı. Döviz cephesinde, Dolar/TL geçen hafta %2,6 değer kazanarak haftayı 8,456, Euro/TL ise 10,27 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta sabit kalarak yine %17,94 seviyesinde haftayı tamamladı. Bu hafta içeride gözler, bütçe dengesi ve Cuma günkü Tüketici Güven Endeksi verilerinde olacak.

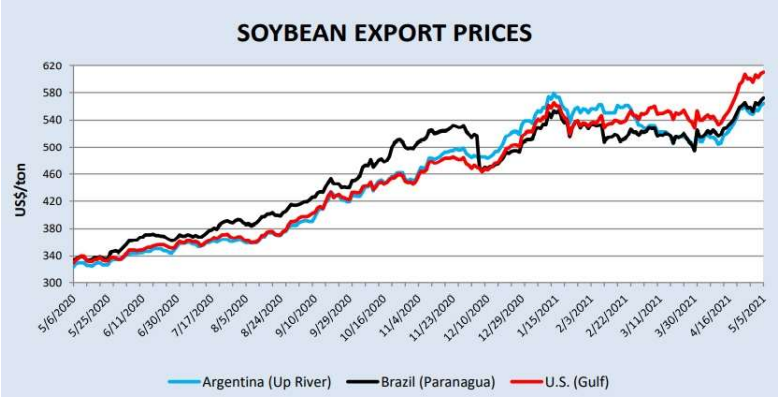
Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol, Hindistan'da Covid-19 salgınının ciddi boyutlara ulaşması ve ülke varyantının diğer ülkelerde hızla yayılması endişeleriyle Perşembe günü gerilerken ABD'nin doğu yakasında petrol dağıtım hattına gerçekleştirilen siber saldırının ardından yaşanan arz sıkıntısının Perşmbe akşamı giderilmesi ve dolardaki gerileme ile haftanın son günü yeniden sıçrama yaşadı. Cuma günü Hindistan 343.144 yeni vaka açıklarken ülkede günlük ölümler 4.000 kişi arttı. Kıymetli metallerden Altın, yükselen tahvil faizlerine karşın enflasyonist endişeler ve gerileyen dolarla yine yükseliş yaşadı ve Cuma akşamı

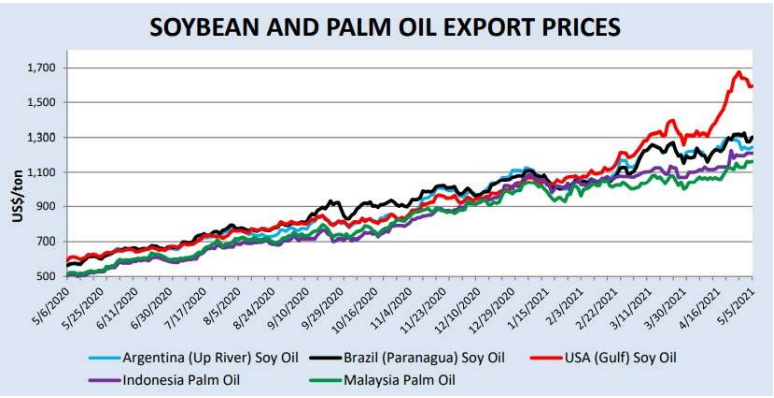
Londra haftayı $1.837,80/onz seviyesinde tamamladı, gümüş ise geriledi. Baz metaller Bakır öncülüğünde topyekün düşüşler yaşarken, Çin talebindeki gerilemeyle bakır, Nisan ayı başından bu yana %1,7 ile ilk haftalık gerilemesini yaşayarak Cum akşamı Londra LME'de haftayı $10.212/mt seviyesinde tamamladı. Aluminyum, çinko ve nikel de gerilemeler yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, hafta bazında %1,8 gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 216 puan seviyesinin hemen üstünde tamamladı. Brent ham petrolü, hafta bazında %0,7 daha artış yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $68,71 varil fiyatından tamamladı. ABD WTI hafif ham petrol de, hafta bazında yine %0,7 daha artış yaşayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı $65,37 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah Brent ham petrol, yine satıcılı yatay bir seyirle açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtialarında yüksek volatilite yine devam ederken hafta içinde yayınlanan Mayıs ayı USDA WASDE (Dünya Tarım Arz/Talep Tahmini) raporu soya ve mısır açısından gevşek, buğday açısından ise kısmen sağlam olarak algılandı ve piyasalar bu kez ciddi düzeltmelere gitti. USDA raporunda 2021/22 mısır ve soya stoklarında artış kaydedilirken buğday stokları beklenenin altında tahmin edildi. Eski mahsul mısır üretimi beklenenin altına düzeltilirken yeni mahsul mısır üretimi beknenin üstünde tahmin edildi. USDA raporunda, 2020/22 Rusya buğday üretimi 85,354 milyon ton olarak verilirken Ukrayna üretimi 25,42 milyon ton olarak tahmin edildi. Aşağıdaki USDA garfiği, 2020 yılı yazından bu yana ABD, Brezilya ve Arjantin FOB soya fasulyesi ihracat fiyatlarındaki gelişimini gösteriyor.

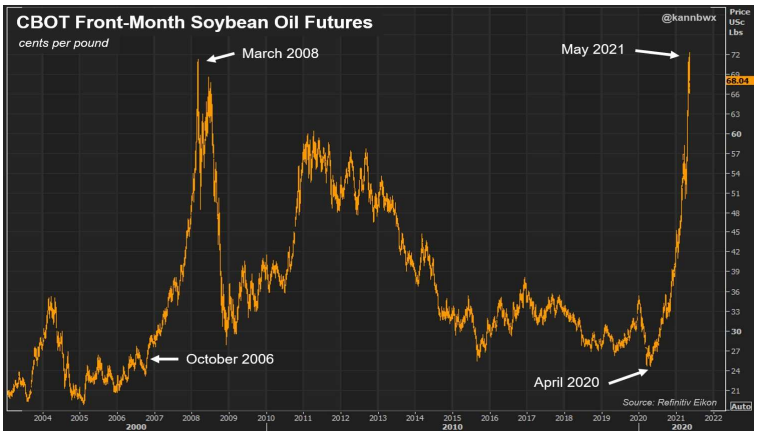


Aşağıdaki USDA grafiği ise, yine 2020 yılı yazından bu yana ABD/Arjantin/Brezilya ham soya yağı FOB ihracat fiyatları ile, Malezya/ Endonezya FOB palm yağı ihracat fiyatlarındaki, karşılaştırmayı gösteriyor.



Gevşek gelen USDA raporuyla hedge-fonlar kar satışlarına geçerken Brezilya'da güney bölgelerin kısmi yağış almasına rağmen hava durumu, mısır açısından endişe vermeye devam ediyor. Buğday ise ABD'nin güneyine süren kurak hava şartlarıyla destek buluyor. USDA geçen haftaki raporunda Brezilya'nın toplam mısır üretimini, geçen ayki 109 milyon tondan, 102 milyon ton olarak aşağıya düzeltti. Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yeni yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya fasulyesi, Mayıs ayı kontratının sonlanmasıyla %2,15 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 1.586,2 cent/buşel

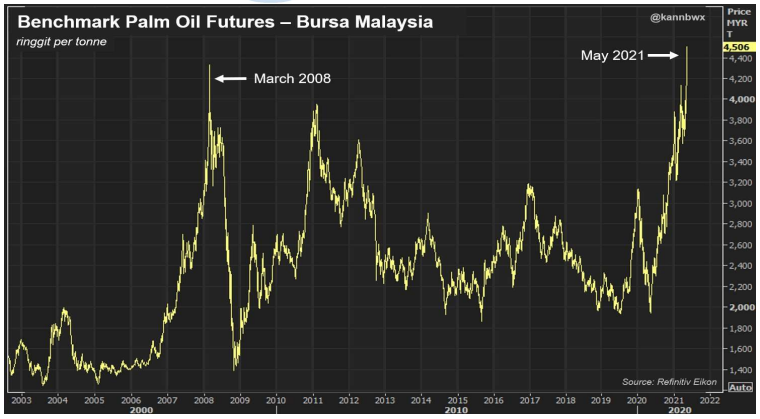
seviyesinde tamamladı. Yine yeni yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya küspesi de, ay geçişiyle %5,4 gerileyerek Cuma akşamı haftayı $418,5/ton fiyatından tamamladı. Yine yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya yağı geçen hafta Çarşamba günü, 72,32 puan ile, tüm zamanlardaki en yüksek seviyesine tırmanırken daha sonra gerileyerek haftalık %1,8 artış kaydetti ve Cuma akşamı haftayı 67,58 puan ($1.490/ton) seviyesinde tamamladı. Aşağıdaki grafik, 2004 yılından günümüze kadar, Chicago yakın kontrat soya yağı fiyatındaki gelişimi gösteriyor. Grafikten görüleceği gibi, geçen hafta soya yağı, 2008 yılı Mart ayındaki zirve seviyesini de aşmış durumda. Nisan 2020'deki dip noktasından ise uçmuş durumda.



Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday, %8'den fazla düzeltme yaşarken son haftalarda aşırı değerlenen mısır, USDA raporu sonrası fon kar satışlarıyla çöküş yaşadı. Bugün Chicago gece ticaretinde, yakın kontrat Temmuz ayı telsimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 1,4 puan artışla 1.587,6 cent/buşel seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Ramazan Bayramı nedeniyle 2,5 güne kısalan geçtiğimiz haftada palm yağları üretim endişeleri desteğiyle borsada ciddi artış yaşarken nakit piyasasına fiyat gerilemeleri hakimdi. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de benchmark Temmuz ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı hafta bazında %2,2



veya 99 ringgit artış yaşayarak Çarşamba günü kısa haftayı 4.524 ringgit ($1.096,20) seviyesinde tamamladı ve tüm zamanların en yüksek seviyesine yükseldi. Uluslararası gözetmenlik şirketi ITS Intertek, 1-15 Mayıs tarihleri arası için Malezya'nın toplam palm yağı ihracatını, Nisan ayı aynı döneme göre %17,1 artışla, 685.114 ton olarak verdi. Hindistan bitkisel yağ sanayicileri derneği SEA, Nisan ayında ülke palm yağı ithalatının , bir önceki yıl aynı aya göre %82 artışla, 701.795 ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı geçen hafta boyu $27,50/mt fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı haftayı $1.227,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapatırken RBD Palm Olein de hafta bazında yine $27.50/mt gerileme yaşayarak Çarşamba günü kısa haftayı, $1.230/mt FOB fiyatından tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında, yeni benchmark Ağustos ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Çarşamba günü kapanışa göre 58 ringgit gerilemeyle 4.227 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi ciddi fiyat düzeltmeleri yaşadı, Avrupa kolza kompleksinde ise, gelen Fransa kolza hasatında gerileme beklentisiyle, artışlar yaşandı. Winnipeg ICE borsasında, yeni yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı kanola tohumu, geçen hafta ay geçişi ve hasat baskısıyla Can$107,50/ton fiyat düzeltmesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$871.80/ton fiyatından kapattı. Aşağıdaki grafik, 2021 yılı başından bu yana ICE Winnipeg borsasında, Temmuz ayı teslimatlı kanola kontratındaki haftalık fiyat değişimini gösteriyor.

ICE Euronext MATIF borsasında ise, yeni yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı kolza tohumu, hafta bazında €7/ton fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı €547,75/mt seviyesinde tamamladı. Avrupa nakit piyasasında, Fransa-Montoir teslimatlı kamyon üstü spot kolza tohumu hafta bazında €5-7/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı €586/mt fiyatından teklif edilirken Kuzeybatı Avrupa limanları teslimatlı spot ham kolza yağı teklifleri piyasadan yok oldu. Yeni mahsul, Ağustos ayı Kuzeybatı Avrupa FOB ham kolza yağı ise haftalık €10/mt daha fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı €1.170/mt FOB fiyatından teklif edildi. Almanya, Hamburg teslimatlı Ağustos ayı teslim kamyon üstü kolza küspesi ise haftal bazında yatay seyrederek Cuma akşamı €328-330/mt fiyatından kote edildi. Ukrayna menşeli yen imahsul Ağustos yüklemeli kolza tohumu geçen hafta Cuma akşamı $635/mt FOB fiyatından gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksinde, Orta Doğu ülkelerinin Bayram tatilinde olmasıyla, oldukça sakin geçilirken fiyatlarda da gevşeme gözlemlendi. Geçen hafta Ukrayna'da bir sektör konfernsında konuşan Rusagro firması uzmanı Vladimir Zhilin, bu sezon Rusya'da ayçiçek ekim alanlarının artış yaşadığını ve ülkede 2021 yılı üretiminin 15-15,5 milyon ton olarak gerçekleşebileceğini anlattı. Öte yandan, Hindistan bitkisel yağ sanayicileri derneği SEA, fiyatların bir yıl içinde 2 katına tırmanmasıyla, Nisan ayında ülkenin ham ayçiçek yağı ithalatının %18 gerilemeyle ancak 184.097 ton olarak gerçekleştiğini duyurdu. Karadeniz nakit piyasasında, Rusya menşeli Mayıs-Haziran ayı yüklemeli spot ham ayçiçek yağı hafta bazında $15/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $1.540/mt FOB fiyatından gösterilirken Ukrayna menşeli spot yüklemeli ham ayçiçek yağı da hafta bazında yin $15/mt gerileyerek Cuma akşamı $1.540/mt FOB seviyesinde gösterildi. Yeni sezon Ekim/Kasım/Aralık yüklemeli Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı ise artış yaşayarak satıcı tarafında $1.290/mt FOB seviyesinde yer aldı. Mayıs ayı yüklemeli Rusya menşeli ayçiçek küspe peletleri ise, hafta bazında sabit seyrederek Cuma akşamı yine $375/mt CIF Marmara seviyesinden teklif edildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Ramazan Bayramı nedneiyle kısalan haftada ticaret tamamen harektesiz geçildi. Kurdaki artışa rağmen Trakya'da ham ayçiçek yağı 12.250 TL/mt seviyesinde telaffuz edilirken soya yağı fiyatında artış yaşandı. Ülke genelinde kırmanın iyice azalmasıyla küspeler de tüm bölgelerde fiyat artışları yaşadı.

Bugünkü Dolar/TL kuru (8,33) ve küspe fiyatı göz önünde bulundurulduğunda, $775/mt CIF Marmara fiyatıyla ithal çekirdekten Trakya'da gümrüksüz ham ayçiçek yağı maliyeti 12.785 TL/mt ($1.535/mt), ithal ham ayçiçek yağından ($1.570/mt CIF) aynı bölge için fabrikada maliyet ise 13.160 TL/mt ($1.580/mt) oluyor. Bu vesile ile tüm sektörlerimiizin Ramazan Bayramını kutlarız.

Fiyat Kotasyonları
Cuma akşamı gördüğümüz endikatif ton başına fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 775 (endikasyon)
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 675 (yeni mahsul Ağu. yükleme)
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 618
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 600
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - Teklifsiz

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 1.277,50
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 1.280
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 1.237,50
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.600
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 1.265

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.570/ $1.580
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.370
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 1.900
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,538

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 290
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 292
- Karadeniz menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 380
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 480
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 230

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Trakya fabrika teslim - 5.900 TL
- Buğday - Trakya teslim - 2.090 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova - 12.250 TL/ 12.350 TL/ 12.400 TL
- Ham Kanola Yağı - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Ham Keten Yağı - Teklifsiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 1.390
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 12.800 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Ege/Çukurova teslim -12.000 TL/ 11.900 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 22.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 29.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 26.500 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/İzmir/Bandırma/Çukurova teslim - 2.375/ 2.475/ 2.450/ 2.475 TL
- 34 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 3.100 TL
- 44 protein Ayçiçek küspesi - Bandırma teslim - $ 485
- Kanola küspesi - Bandırma teslim - $ 415
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova - $ 520/ $ 525
- Keten küspesi - Bandırma teslim - $ 440
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz

AgriPro Limited

© 2021 AgriPro. Tüm hakları saklıdır.
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 0392 815 5130 **e-mail** info@agripro.com.tr