AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
17 Eylül 2018

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar yenşden yükselişte.**
- **Ham petroldeki sağlamlık artarak sürüyor.**
- **Bugün Dolar/TL 6,2577 - Borsa 95.100 - Faiz %24,34.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 4.900 TL/mt, yeni mahsul ithal ayçiçek $375/mt Marmara.**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $720/mt CIF Marmara - $730/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar ABD hisse senetleri öncülüğünde yükselişler yaşarken artışlarda ABD ekonomisinden gelen olumlu sinyaller etkili oldu, ABD borsaları son 11 haftanın 9'unu artışla kapatarak haftayı tüm zamanların rekor seviyesinin hemen altında tamamladı. ABD'de perakende satışları Ağustos ayında, beklenenin altında, %0,1 artış gösterdi, ülkede sanayi üretimi %0,4 daha artarak üst üste 3. ay da artışını sürdürdü. Ayrıca ABD vatandaşlarının ekonomiye güvenleri ise son 14 yıldaki en yüksek seviyesine tırmandı. Geçen hafta Trump'ın Çin'e 200 milyar dolarlık yeni bir tarife uygulaması emri verdiği duyuruldu. Avrupa'da da borsalar topyekün yükselirken TC Merkez Bankasının ciddi faiz artırımı euro bölgesinde yatırımcı iştahını arttırdı ancak Kopenhag'da yerleşik Dan Danske Bank ile ilgili olumsuz söylentiler artışların kısıtlı kalmasına yol açtı. Asya'da da borsalar Japonya hisse senetleri öncülüğünde genellikle yükselirken ABD ile Çin arasına ticaret görüşmelerinin yeniden başlayacağı haberi olumlu algılandı.

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

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Pazartesi ve Çarşamba günleri dışındaki işlem günlerinde artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi hafta bazında %1,59 daha değer artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 94.759,64 seviyesinde kapattı. Geçen haftanın en önemli gelişmesi, Perşembe günü Merkez Bankası Para Kurulu Politikası toplantısı sonrası politika faizinde 625 baz puan artışa gidilmesi oldu. Böylece haftalık vadeli repo faizi %17,75'ten %24'e yükseltildi. Karar tüm dünyada ciddi yankı bulurken hemen sonrasında Dolar 6,43 TL seviyesinden 6,01 seviyesine doğru sert düşüş gösterdi ve 6,15-6,20 aralığında dengelendi. Euro/TL ise 7 seviyesine geriledikten sonra 7,20 civarında dengelendi. Hafta başında ekonominin 2. Çeyrekte %5,2 büyüdüğü açıklanmıştı. TÜİK, 2018 yılı ilk çeyrekte daha önce %7,4 olarak açıkladığı büyümeyi % 7.3'e revize etti. Dolar/TL Cuma günü haftayı 6,162 seviyesinden tamamladı. Euro/TL de 7,174'e gerilemiş oldu.

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

Tahvil-bono piyasasında, Mekez Bankası faiz kararının ardından 2 yıllık tahvilin gösterge faizi, artarak haftayı %24,94 seviyesinden kapattı. Bu hafta içeride gözler sanayi üretimi, bütçe dengesi ve tüketici güveni rakamlarında olacak.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol ABD rezervelerindeki keskin düşüş raporu ve Florence kasırgası endişeleri içinde yeniden yükselişe geçerken kıymetli metaller, platin dışında geriledi, baz metaller de bakır ve kurşun dışında düşüşler yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, hafta bazında %0,1 yükselerek yerinde saydı ve haftayı 196 puan seviyesinde kapattı. Brent ham petrolü, hafta bazında %1,7 fiyat atışı yaşayarak Londra'da haftayı, $78,09 varil fiyatından kapattı. ABD WTI ham petrol de hafta bazında %1,9 fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı $68,99 varil fiyatından tamamladı. Bugün uzakdoğu piyasalarında ham petrol binde 5 kadar artarak açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta yayınlanan USDA WASDE mahsul ve stok raporu soya kompleksi açısından yine gevşek gelirken USDA, 2018 yılı ABD soya üretimini bir önceki aya göre 2,9 milyon ton artışla 127,7 milyon ton olarak verdi. Brezilya'da ulusal tedarik kurumu CONAB ülke soya üretimini, beklenenin üstünde ve tarihi rekor 119,3 milyon ton olarak açıkladı. Öte yandan sektör, ABD-Çin ticaret savaşları çerçevesinde yapılacak yeni görüşmelerin soya açısından nasıl sonuçlanacağını beklerken dolardaki artışla Çin'in son aylarda azalan soya ithalatı da piyasada fiyat baskısı oluşturmaya devam ediyor. Chicago vadeli işlemler borsası CBOT'de yakın kontrat Eylül ayı teslimatlı soya fasulyesi, hafta bazında %1,27 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 821,4 cent/buşel seviyesinden tamamladı. Yine yakın kontrat Eylül ayı teslimatlı soya küspesi de hafta bazında %2,20 daha fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı haftayı $307,30/ton fiyatından kapattı. Yine Eylül ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı da, hafta bazında %1,83 daha gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 27,43 puan ($605/ton) seviyesinden tamamladı. Chicago'da geçen hafta, yakın kontrat buğday, %2,3 kadar daha fiyat gerilemesi yaşarken mısır da hafta bazında %4,9 kadar düşüş yaşadı. Bugün gece ticaretinde yeni yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 5 puan gerilemeyle 825,4 cent/buşel seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları borsada ve nakit piyasasında fiyat gerilemeleri yaşarken Malezya'dan ihracat yeniden çıkışa geçti ancak ülkede stoklar rekor seviyelere tırmanmış durumda. Kuala Lumpur BMD borsasında, "benchmark" Kasım ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, hafta bazında 42 ringgit (%1,85) fiyat gerilemesi yaşayarak haftayı 2.222 puan seviyesinden tamamladı. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu AmSpec, 1-10 Eylül tarihleri arasında Malezya'nın palm yağ ihracatının, Ağustos ayı aynı döneme göre %69,5 artışla 506.212 ton olarak gerçekleştiğini duyurdu. Bir diğer gözetmen kuruluş SGS de, aynı dönemde ihracatı %44,4 artışla 415.275 ton olarak duyurdu. Geçen hafta yayınlanan mahsul ve ticaret raporunda Malezya Palm Yağı Kurumu MPOB, Ağustos ayı sonu itibarıyla Malezya'nın palm yağı stoklarının %12,4 artışla 2,49 milyon tona yükseldiğini, üretimin %7,9 artışla 1,62 milyon tona ulaştığını ve ülkeden ihracatın %8,1 oranında düşüşle 1,1 milyon tona gerilediğini açıkladı. Ancak Eylül ayından itibaren başlayan rafine palm yağı ihracatına, %4,5 yerine %0 gümrük vergisi uygulaması ve düşük fiyatların ihracatı olumlu etkilemesi bekleniyor. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı, geçen hafta $5/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $560/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapattı. RBD Palm Olein de hafta bazında yine $5/mt fiyat gerilemesi yaşayarak haftayı $562,50/mt FOB fiyatından kapattı. Bugün Malezya'da piyasalar, ilk Malezya Federasyonun'un bağımsızlık sonrası kuruluşu kutlaması olan, "Malezya Günü" tatili münasebetiyle kapalı olacak.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi ve Avrupa kolza kompleksinde fiyat gerilemeleri sürerken AB ülkelerinde bu sezon kolza üretimi 19,5 milyon ton olarak yukarı düzeltildi. Ancak bu rakam geçen sezona göre yine de 2,4 milyon tonluk bir üretim gerilemesine karşılık geliyor. Bir yandan da bu sezon Ukrayna'daki tamamen ihracata yönelik olan ve rekor düzeydeki kolza üretimi ve ihracatın hızla sürmesi Avrupa'da kolza

fiyatlarını baskı altına alıyor. Kanada, Winnipeg borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$4,60/ton fiyat gerilemesiyle Cuma akşamı haftayı Can$490,90/ton fiyatından kapattı. Paris ICE Euronext MATIF borsasında ise, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kolza tohumu, hafta bazında €2,25/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı €370/mt fiyatından haftayı kapattı. Avrupa nakit piyasasında, Hamburg teslimatlı spot kolza tohumu, hafta bazında $7/mt fiyat erozyonu yaşayarak Cuma akşamı haftayı $428/mt seviyesinden kapattı. Kuzeydoğu Avrupa limanları teslimatlı ham kolza/kanola yağı de, geçtiğimiz hafta boyu $15/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $835/mton FOB fiyatından tamamladı. Spot kolza küspesi de, hafta bazında $8/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $277/mt Hamburg teslim seviyesinden tamamladı. "Coaster" boyutlu Ekim ayı yüklemeli kolza tohumu ise geçen hafta $4-6/mt fiyat artışı yaşayarak $428/mt FOB Ukrayna limanları seviyesinden kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek hasatı Bulgaristan ve Romanya'da hızlanırken Bulgaristan'da verimliliklerdeki yükselişle fiyatlar da geri gelmeye başladı. Ukrayna'da da hasat yeni bölgelere kayarak %25 seviyesine tırmanırken bu sezon Karadeniz ayçiçek havzasında beklenen rekor üretim küresel yağ ve yağlı tohumlardaki bolluk ile birleşince ayçiçek üzerindeki fiyat baskısı artmaya başladı. Öte yandan geçen hafta Mısır ihalesinde oluşan fiyatlar da piyasaya gevşeklik olarak yansıdı. Mısır devlet tedarik kurumu GASC, geçen hafta Perşembe günü ihaleyle 11.500 ton ham ayçiçek yağı ve 20.000 ton ham soya yağı alımı yaptı. Ayçiçek yağı Aston firmasından $736/mt CIF fiyatından Ekim ayı 2. yarısı teslimatlı olarak yapılırken soya yağı ise $672.50 fiyatından Watanya/Cargill firmasından yapıldı. Bu sezon ham ayçiçek yağı fiyatları 2009 yılı başından bu yana en düşük seviyesine gerilemiş durumda. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna limanları teslimatlı Ekim ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı, hafta boyu sabit kalarak Cuma akşamı yine $710/mt FOB Ukrayna limanları seviyesinden gösterildi. Rusya menşeli ham ayçiçek yağı geçen hafta boyu sabit bir seyir izleyerek Cuma akşamı yine $690/mt FOB, Güney Rusya limanları seviyesinden kote edildi. Avrupa Birliği menşeli Karadeniz limanları teslimatlı, "yeni mahsul" Ekim ayı ikinci yarı yüklemeli ayçiçek tohumu da geçen hafta $7/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $348/mt FOB Karadeniz limanları fiyatından kote edildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Trakya'da ayçiçek hasatının sonuna yaklaşılırken Konya hasatı da büyük oranda (%80) tamamlandı. Geçtiğimiz hafta Perşembe günü Trakya Birlik, 15.000 ton daha ayçiçek tohumu satışı için, yine 2.380 TL/mt (%40 yağlı) fiyatından, yeni bir ihaleye çıktı. Aldığımız duyumlara göre, 3 büyük kırıcı firma mal talebinde bulunurken ihalede henüz satış gerçekleşmedi. Trakya'da tüccardan sanayiciye çekirdek akışı 2.400 fabrika teslim seviyelerinden sürerken Uzunköprü'deki kırıcıların Trakya Birlik ihalesine ilgi göstermediğini gözlemledik. Trakya'da ham ayçiçek yağına talepsizlik geçen hafta iyice artarken küspe fiyatları taleple tırmanışını sürdürdü, soya küspesi fiyatları ise fırladı. Ham ayçiçek yağı fiyatı kurdaki gerileme ile 4.900 TL/mt seviyesinde okundu.

Bugünkü cari küspe fiyatıyla ve finansman maliyeti de göz önünde bulundurulduğunda, 2.400 TL/mt fiyatlı fabrika teslim çiçekten ham yağı yerine koyma maliyeti 4.850 TL/mt oluyor.

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

Uluslararası:
- AB Karadeniz menşeli "yeni mahsul" Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 375 (Ekim yükleme)
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 455

- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 355
- G. Amerika Soya Fasülyesi - CIF TR - Teklifsiz
- Karadeniz Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 392

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 625
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 628
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 610
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.075
- Ham Palm Yağı - FOB Endonezya - $ 530

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 720/ $ 730
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 635
- AB menşeli non-GDO Ham degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 905
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 3,206

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 220
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 237
- Rusya menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi yeni mahsul - Ekim yükeleme - CIF Marmara - $ 245
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 384
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $160

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) - Trakya/Konya - 2.380 TL/ 2.380 TL
- Buğday - Trakya teslim - 1.220 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova teslim - 4.900 TL/ 5.000 TL/ 4.950/ 5.050 TL
- Ham Aspir Yağı - Teklifsiz
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 4.800 TL
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 620/ $ 640
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 4.900 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 4.650 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 - 1.250 TL/ 1.350 TL/ 1.350 TL
- 36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 1.850 TL
- Kanola küspesi - Trakya teslim - $ 305
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 500
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma - Teklifsiz
- Aspir küspesi – Bandırma teslim - Teklifsiz
- Pamuk küspesi - Çukurova teslim - Teklifsiz

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