AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
17 Aralık 2018

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar geçen hafta karışık bir görüntü verdi.**
- **Ham petrol yeniden $60'ın üstünde tutnuyor.**
- **Bugün Dolar/TL 5,392 - Borsa 90.148- Faiz %21,35.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 4.350 TL/mt, ithal ayçiçek tohumu $360/mt Marmara.**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $660/mt CIF Marmara - $670/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar karışık bir görüntü verirken Çin ve Avrupa'dan gelen verilerle ABD borsaları geriledi, Avrupa borsları ise kısmi artışlar yaşadı, gelişmekte olan ülke piyasaları da geriledi. Uluslararası veri cephesinde, ABD'de Kasım ayında ABD'de perakende satışları, beklenenin üstünde %0,2 artış yaşadı, sanayi üretimi, yine beklentilerin üstünde, %0,6 arttı, kapasite kullanımı ise %78,5 ile bekentinin altında kaldı, satınalma yöneticileri endeksi PMI, 53,9 puan ile son 13 ayın en düşük seviyesine geriledi. Cuma günü yayınlanan resmi verilere göre Çin'in sanayi üretimi Kasım ayında %5,4 oranında geriledi ki bu 2016 yılından bu yana en düşük seviyeye işaret ediyor. Çin'de perakende satışları sadece %8,1 artışla son 15 yıldaki en düşük seviyesine geriledi. Avrupa'da ise borsalar kısıtlı artış yaşarken Almanya ve Fransa'da özel sektör satışları Kasım ayında keskin düşüş yaşadı. Asya'da da borsalar Çin ekonomisindeki yavaşlama ile, Hong Kong dışında, düşüşler yaşadı.

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

Türkiye

Geçtiğimiz hafta İstanbul BİST100 endeksi, gelişmekte olan diğer ülke borsalarından negatif ayrışarak, bir önceki haftaya göre %3,38 daha değer kaybı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı 90.528,64 puan seviyesinde tamamladı. Dünya borsalarındaki değer kayıpları ve döviz kurlarındaki yükselişlerin etkisiyle haftanın ilk yarısında gerileyen BIST 100 endeksi, haftasonuna doğru tepki alımlarıyla kayıplarının bir kısmını telafi etti. Döviz cephesinde, Dolar/TL geçen hafta %1,87 oranında daha yükseliş yaşayarak haftayı 5,3641 seviyesinden kapatırken Euro/TL ise 6,066 seviyesinden kapandı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık tahvilin gösterge faizi geçen hafta yeniden artışa geçerek Cuma akşamı haftayı %21,35 seviyesinden tamamladı. Bu hafta içeride gözler, Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantı notları özetinde olurken dışarıda ise, Avrupa'daki enflasyon verileri, ABD ekonomisi büyüme rakamları ve ABD Fed ve İngiltere Merkez Bankası faiz kararlarınında olacak.

Emtialar ve Petrol
Geçtiğimiz hafta ham petrol yeniden düşüşe geçerken hedge-fonları, fiyat düşüşü beklentisi ile, Amerikan WTI ham petrolü satışlarını artırdılar. Kıymetli metallerden altın geçen hafta güçlenen dolarla gerilerken gümüş ve platin fiyat artışları yaşadı. Baz metaller karışık bir görüntü verirken bakır yükseldi ancak aluminyum, çinko, nikel ve kalay gerilemeler yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, düşen ham petrolle hafta bazında %2 düşüş yaşayarak haftayı 185,5 puanın hemen üstünde kapattı. Brent ham petrolü, hafta bazında %2,2 fiyat gerilemesi yaşayarak Londra'da haftayı $60,28 varil fiyatından kapattı. ABD WTI ham petrol de, hedge-fon satışlarıyla, hafta bazında %2,6 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı $51,20 varil fiyatından tamamladı. Bugün uzakdoğu piyasalarında ham petrol satıcılı-yatay bir seyirle açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago
Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları karışık bir görüntü verirken ABD-Çin ticaret savaşında yol alınamamasıyla soya yönünün yine aşağıya çevirdi ancak buğday ve mısır Rusya ve Avrupa'daki zayıf üretim ile sağlamlığını korudu. Dünyanın en büyük buğday ithalatçısı ülkesi Mısır'ın ise son ihalede Romanya'ya yönelmesi, geleneksel ihracatçılar Rusya ve Avrupa'daki mal sıkışıklığının vurgulaması bakımından önemli bir gelişme oldu. Geçen hafta yayılanan USDA WASDE raporu ABD çiftçisinin soya satmakta nazlı olduğunu gösterirken fazlaca bir sürpriz içermedi ancak Çin'in uzun bir aradan sonra 1 günde 1,13 milyon ton ABD menşeli soya fasulyesi alması piyasaya heyecan getirdi. Öte yandan Brezilya'nın devlet kuruluşu CONAB, Aralık ayı raporunda ülkenin soy üretimini 120 milyon ton olarak yukarı düzeltti ki, bu 1 ay önceki Conab tahminine göre 2 milyon tonluk bir artışa işaret ediyor. Chicago vadeli işlemler borsası CBOT'de yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı soya fasulyesi, %1,77 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 900,4 cent/buşel seviyesinden tamamladı. Yine yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı soya küspesi de hafta bazında %0,10 daha fiyat atışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $309,4/ton fiyatından tamamladı. Aralık ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı ise hafta bazında %0,4 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı, 28,39 puan ($626/ton) seviyesinde tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday, %1,58 daha fiyat artışı yaşarken mısır da hafta bazında %0,7 daha kadar değerlenmiş oldu. Bugün gece ticaretinde yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 3,4 puan artışla 904 cent/buşel seviyesinde seyrediyordu.

AgriPro AGRICULTURAL SERVICES

Palm Yağları
Geçtiğimiz hafta palm yağları 3 yıllık dip fiyatlardan yükselişe geçerken nakit piyasında da fiyat artışları yaşandı. Kuala Lumpur BMD borsasında, benchmark Şubat ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, hafta bazında 70 ringgit (%3,5) fiyat artışı yaşayarak haftayı 2.068 puan seviyesinden tamamladı. Geçen hafta Pazartesi günü yayaınlanan MPOB Aralık ayı stok, üretim ve ihracat raporuna göre, Kasım ayında ülkede palm yağ üretimi %6,1 düşüşle 1,85 milyon tona geriledi, ihracat %12,9 gerileyerek 1,375 milyon tona düştü ve Malezya palm yağı stokları %10,5 artarak 3,007 milyon tona tırmandı. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu AmSpec 1-10 Aralık tarihleri arasında Malezya'nın ihracatını Kasım ayı aynı döneme göre %5,22 gerilemeyle 299.527 ton olarak açıkladı. Bir diğer gözetmen kuruluş SGS ise, aynı dönemde ihracatı %9,58 düşüşle 312.160 ton olarak verdi. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı, geçen hafta $10/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $482,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapatırken RBD Palm Olein de hafta bazında $12,50/mt fiyat artışı yaşayarak haftayı $490/mt FOB fiyatından kapattı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında yeni "benchmark" Mart ayı teslimatlı ham palm yağı, Cuma akşamına göre 34 ringgit gerilemeyle 2.104 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi
Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi ve Avrupa kolza kompleksi borsada fiyat düzeltmeleri yaşarken nakit piyasası yatay seyretti. Kanada, Winnipeg borsasında, yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$7,70/ton fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$477,80/ton fiyatından kapattı. Paris ICE Euronext MATIF borsasında da yakın kontrat Şubat ayı teslimatlı kolza tohumu hafta bazında €2,50/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı €369,75/mt fiyatından tamamladı. Avrupa nakit piyasasında, Hamburg teslimatlı spot kolza tohumu, geçen hafta sabit kalarak Cuma akşamı

haftayı $425/mt seviyesinden kapattı. Kuzeydoğu Avrupa limanları teslimatlı ham kolza/kanola yağı ise hafta bazında $5/mt daha fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı haftayı $834/mton FOB fiyatından kapattı. Spot kolza küspesi ise geçen hafta boyu $2/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $277/mt Hamburg teslim seviyesinden gösterildi. "Coaster" boyutlu Aralık-Ocak ayı yüklemeli Bulgaristan/Romanya menşeli kolza tohumu ise geçen hafta yine sabit kalarak Cuma akşamı $425/mt FOB Ukrayna limanları seviyesinden kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Karadeniz ayçiçek kompleksinde bir nebze sağlamlık yaşanırken önce, Rusya menşeli ayçiçek yağı Ukrayna menşeli yağın seviyesine yükseldi, ardından da Ukraynalı ihracatçılar fiyatlarını yukarıya düzeltti. Geçen hafta görüştüğümüz Karadeniz ham yağ ihracatçıları, Ukrayna ve verimliliklerin daha düşük olduğu Rusya'da ayçiçek tohumu fiyatlarının maliyetin altına gerilemesi ile çiftçi satışlarının durduğunu ve bu seviyelerin fiyatarda dip nokta olduğunu anlattılar. Her ne kadar dev palm yağı stokları ayçiçek yağı fiyatını aşağı baskılasa da özellike Rus rublesindeki değer kaybıyla çiftçinin devalüasyona karşı korunmak için mal tutmaya başladığı anlaşılıyor. Öte yandan, bu hafta Çarşamba günü Mısır devlet tedarik kuruluşu GASC 10.000 ton ham ayçiçek yağı ve 30.000 ton soya yağı alımı için ihaleye çıkacak. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna limanları teslimatlı Aralık ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı hafta $8-10/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $643-645/mt FOB Ukrayna limanları seviyesinden gösterildi. Rusya menşeli spot ham ayçiçek yağı ise geçen hafta sabit kalarak, Cuma akşamı yine, $635/mt FOB Güney Rusya limanları seviyesinden gösterildi. Avrupa Birliği menşeli, Karadeniz limanları teslimatlı, Aralık-Ocak ayı yüklemeli ayçiçek tohumu da geçen hafta $7-8/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $350/mt seviyesinden gösterildi. Moldova/Romanya menşeli ayçiçek tohumu ise, geçen hafta sabit kalarak, yine $335/mt FOB Karadeniz limanları seviyesinden teklif edildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta iç piyasada nisbeten hareketli geçilirken Trakya Birlik'in Karacabey ve Tekirdağ entegre tesislerine ham ayçiçek yağı alımlarını sürdürmesi, büyük rafinatörlerin alımınlarının kısıtlı olmasına rağmen, Trakya ve Marmara bölge kırıcılarını rahatlatıyor. İç piyasada nakit sıkıntısı ve ödeme zorluğu geçen hafta da sürerken yıl sonu itibarıyla sanayicinin stoktan kaçınmak için piyasadan uzak durması ticareti olumsuz etkiliyor. Küspelerde ve çiğit fiyatlarında yukarı yönlü sağlamlık geçen hafta da devam etti.

Bugünkü cari yerli tohum ve küspe fiyatı ve finansman hesaplandığında, Trakya'da ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 4.280 TL/mt; ithal tohum fiyatları, kur, küspe değeri, fon, iç nakliye ve finansman göz önünde bulundurulduğunda ise, ithal ayçiçek tohumundan ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti 4.460 TL/mt oluyor.

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

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 360 (Aralık yükleme)
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 455
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 385
- Karadeniz Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 378

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 548
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 555
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 520
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 920
- Ham Palm Yağı - FOB Endonezya - $ 448

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 660/ $ 670
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 657
- AB menşeli non-GDO Ham degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 810
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 3,260

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 240
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 245
- Rusya menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi yeni mahsul - Aralık yükeleme - CIF Marmara - $ 230
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 357
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $176

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) - Trakya - 2.100 TL
- Çiğit - Çukurova teslim - 900 TL
- Buğday - Trakya teslim - 1.215 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Konya/Çukurova teslim - 4.350 TL/ 4.450 TL/ 4.350 TL/ 4.450 TL
- Ham Aspir Yağı - Teklifsiz
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 4.600 TL
- Ham Keten Yağı - Teklifsiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 610
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 4.600 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 3.400 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 10.500 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 15.500 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) -14.500 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 1.050 TL/ 1.150 TL/ 1.175 TL
- 36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 1.375 TL
- Kanola küspesi - Bandırma teslim - 1.650 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 450/ $ 455
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma teslim - $ 340
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - $ 180
- Pamuk küspesi - Ege/Çukurova teslim - 1.150 TL

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