AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
18 Haziran 2018

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar Fed kararlarıyla geçen hafta yine karışık bir görüntü verdi.**
- **Ham petrol yüksek stoklarla $75'ın altına geriledi.**
- **Bu sabah Dolar/TL 4,721 - Borsa 93.623 - Faiz %19,12.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 4.500 TL/mt, ithal ayçiçek tohumu $450/mt Marmara.**
- **Rusya menşeli Ham Ayçiçek Yağı $770/mt CIF Marmara - $780/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar yine karışık bir görüntü verirken Çarşamba günü Amerikan merkez bankası Fed'in 25 baz puan faiz artışına gitmesi ve Avrupa Merkez Bankası ECB'nin faiz artışı yapmaması ile birlikte Euro dolara karşı değer kaybetti. Geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Trump'ın Çin'e 2. bir dalga gümrük yaptırımı getireceği ve Çin'in de buna karşın misillemeye gideceği haberleri özellikle Asya piyasalarına olumsuz yansıdı. Avrupa'da borsalar, İngiltere dışında, artışlar yaşarken yükselişlerde Eurostat'ın açıkladığı euro bölgesi %1,9'luk enflasyon verisi etkili oldu. Avrupa Mekez Bankası ECB, bölgede enflasyon hedefini %2'nin hemen altında hedefliyordu. Asya'da borsalar ABD-Çin ticaret savaşı ile genellikle gerilemeler yaşarken Japonya Merkez Bankası BoJ, Cuma günü para politikasını sabit bırakarak mali gevşeklik politikasını sürdürdü ve kısa vadeli faizleri %0,1 seviyesinde bıraktı.

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

Türkiye

Ramazan Bayramı münasebetiyle 3,5 güne kısalan ve seçim programları ve gerginliğiyle geçen geçtiğimiz hafta, Pazartesi ve Perşembe günleri dışında gerilemeler yaşayan İstanbul BIST 100 endeksi, hafta bazında %1,39 daha değer kaybı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 94.540,84 puan seviyesinde tamamladı. Türkiye ekonomisi 2018 yılının ilk çeyreğinde; beklenen %7,0 yerine, %7,4 oranında büyüdü. İlk çeyrekte sanayi %8,8 inşaat sektörü %6,9 büyüdü. Ekonomistlerin yaptığı hesaplamaya göre ilk çeyrek büyümesine en büyük katkı 6.7 puan ile özel tüketimden geldi. Büyümeyi toplam yatırımlar 2.8 puan, kamu tüketimi 0.5 puan yukarı çekti. Net ihracat ise 3.6 puan ile büyümeyi aşağı çeken önemli unsur oldu. Öte yandan, Merkez Bankası, Haziran ayı beklenti anketi sonuçlarını açıkladı. Buna göre; önceki ankette %11,07 olarak öngörülen cari yıl sonu TÜFE beklentisi %12,28 seviyesine yükseldi. 2018 yılı Haziran ayı için tüketici enflasyonu ise %0,82 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %10,15 iken, bu anket döneminde %10,47 oldu. Geçtiğimizhafta Çarşamba günü Fed'in 25 baz puan faiz artışına giderek ABD'de faizi %2'ye çıkarması ve 2018 yılı içinde 4 faiz artışına işaret etmesiyle Dolar/TL, 4,70 seviyesinin üzerine sıçradı ve Cuma akşamı haftayı %3,03 artışila 4.7406 seviyesinde, Euro/TL ise %3,6 artışla 5,4972

seviyesinde tamamladı. Tahvil-bono piyasası da Fed kararı sonrası yükseliş yaşadı ve 2 yıllık gösterge tahvil Cuma akşamı spot kapanışta %19,12 seviyesinde yer aldı.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ABD ile Çin arasında kızışan ticaret savaşları ile bu hafta Viyana'da yapılacak OPEC zirvesi öncesi karşılıklı tehditlerle ham petrol fiyatı çöküş yaşadı. Aralarında Venezüella, İran ve Irak'ın bulunduğu blokun OPEC toplantısında üretim artışı kararını veto etmesi bekleniyor. Bilindiği gibi Amerikan "mid-term" parlemento seçimleri öncesi ülkede benzin fiyatının düşmesini sağlamak amacıyla Trump yönetimi, petrol üretiminin artırılması için başta Suudi Arabistan olmak üzere OPEC üyesi ülkelere baskı uyguluyordu. Bu müdahelerle ham petrol, Mayıs ayındaki zirve fiyatından %10 gibi bir değer kaybı yaşamış oldu. Geçtiğimiz hafta kıymetli metaller, Fed faiz artışıyla, topyekün gerilerken baz metaller de, kalay dışında, topyekün artışlar yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, ham petrolün etkisinde hafta bazında %1.9 daha fiyat gerilemesi yaşayarak haftayı 201 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. Brent ham petrolü, hafta bazında %3,9 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı, $73,44 varil fiyatından kapattı ve Mayıs ayı başından bu yana ilk kez $75 seviyesinin altına geriledi. ABD WTI ham petrol de, hafta bazında %0,7 daha fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı New York'ta haftayı $65,06 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah Bent ham petrolü binde 4 kadar düşerek açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçen hafta yayınlanan Haziran ayı USDA WASDE stok ve mahsul raporu yine herhangi bir sürpriz içermezken ABD-Çin ticaret savaşının kızışmasıyla ve Çin'in Amerikan soyasına gümrük vergisi uygulayacağı algısının güçlenmesiyle hedge-fonlar, poziyonlarını boşaltarak soya kompleksinin çökmesine neden oluyor. 6 Temmuz tarihine kadar ABD Çin'e başlattığı yaptırımları kaldırmadığı takdirde Çin, ABD soya fasulyesine %25 oranında gümrük vergisi uygulamasına başlayacak. Son 8 haftada Çin alımlarını büyük oranda Güney Amerika menşeli soyaya çevirmişti. ABD'de soya ekimlerinin mükemmel hava ve toprak koşullarında sürmesi ise piyasaya ilave gevşeklik olarak yansıyor. Öte yandan Brezilya devlet kuruluşu CONAB, Brezilya'nın soya üretimi tahminini 117 milyon tondan 118,05 milyon ton olarak yukarı düzeltti. Chicago vadeli işlemler borsası CBOT'de yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya fasulyesi, hafta boyu %6,8 daha düşerek son 2 haftada %12'te yakın değer kaybı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı, 905,4 cent/buşel seviyesinden tamamladı. Yine yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya küspesi de, hafta bazında %5,28 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $338,9/ton fiyatından kapattı. Yine Temmuz ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı da hafta bazında %3,34 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 29,50 puan ($650/ton) seviyesinden tamamladı. Chicago'da geçen hafta, yakın kontrat buğday, %4 kadar daha düşüş yaşarken mısır da hafta bazında %4,34 daha gerilemiş oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde Temmuz ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 1,4 puan artışla 907 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları düşmeye devam eden Chicago soya kompleksi ile birlikte gerilemesini sürdürürken üst üste 3. haftayı da kan kaybederek tamamladı. Kuala Lumpur BMD borsasında, "benchmark" Ağustos ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, bir önceki hafta kapanışına göre 29 ringgit (%1,2) daha fiyat gerilemesi yaşayarak haftayı 2.336 puan seviyesinden tamamladı. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu AmSpec, 1-10 Haziran tarihleri arasında Malezya'nın palm yağ ihracatını, Mayıs ayı aynı döneme göre %20,1 gerilemeyle, 324.947 ton olarak verdi. Bir diğer gözetmen kuruluş SGS ise aynı dönemde ihracatı %18,2 gerilemeyle 334.132 ton olarak açıkladı. Geçen hafta Perşembe günü yayınlanan MPOB raporuna göre Malezya'da Mayıs ayı sonu itibarıyla palm yağı stokları %6,4 düşerek 2,17 milyon tona geriledi; üretim sabit kalarak 1,57 milyon ton olarak gerçekleşti ve ülkeden ihracat %5,5 oranında gerilemeyle 1,48 milyon ton oldu. Malezya'nın ham palm yağı ihracatına yeniden vergi uygulaması ise ihracatı olumsuz etkiledi. Malezya nakit piyasasında, spot RBD Palm Yağı, geçtiğimiz hafta $12,50/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $607,50/mt FOB Malezya limanları fiyatından kapattı. RBD Palm Olein de haftalık bazda $7,50/mt fiyat gerilemesi yaşayarak haftayı, $610/mt FOB fiyatından kapattı.

Bugün BMD borsasında benchmark Ağustos ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamı kapanışa göre 24 ringgit daha gerilemeyle, 2,312 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi
Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi, düşen Chicago borsasına rağmen, haftayı artıda tamamlarken Avrupa kolza kompleksi hem borsada, hem de nakit piyasasında gerilemeler yaşadı, Avrupa'da kolza tohumu hasatı öncesi yer yer aşırı sıcaklar ve kuraklık, özellikle Almanya, Polonya ve Baltık ülkelerinde mahsul kaybına yol açarken Fransa üretiminin de geçen sezonun gerisinde kalması bekleniyor. AB-28 ülkelerinde üretimin ise 21 milyon tonu geçemeyeceğini anlıyoruz. Kanada, Winnipeg borsasında, yakın kontrat, Temmuz ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta boyu Can$2,50/ton fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$520/ton fiyatından tamamladı. Paris ICE Euronext MATIF borsasında ise, yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı kolza tohumu hafta bazında €4,25/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı €349,50/mt fiyatından haftayı kapattı. Avrupa nakit piyasasında da, Hamburg teslimatlı spot kolza tohumu, hafta bazında $9/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $405/mt seviyesinden kapattı. Kuzeydoğu Avrupa limanları teslimatlı ham kolza/kanola yağı da, geçen hafta boyu, ham petrolün etkisi altında, $22/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $811/mt FOB fiyatından kapattı. Spot kolza küspesi de geçen hafta $2/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $267/mton Hamburg teslim seviyesinden kote edildi. "Coaster" boyutu Bulgaristan menşeli Temmuz ayı yüklemeli yeni mahsul kolza tohumu da hafta bazında değer kaybı yaşayarak Cuma akşamı €355/mt veya $412/mt FOB Varna/Burgas limanları seviyesinden gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi
Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksinde gevşeklik, diğer yağlı tohum ve yağ piyasalarının etkisiyle, sürerken Karadeniz ülkelerindeki hava ve toprak koşulları olumsuz seyretmeye devam ediyor. Hamburg'da yerleşik bitkisel yağlar piyasa analisti firma Oil World, Cuma akşamı yayınlanan aylık raporunda 2018/19 sezonu için küresel ayçiçek üretimini 50,4 milyon ton olarak aşağı düzeltti. Buna göre, Ukrayna üretimi 14,5 milyon ton Rusya üretimi ise 11,4 milyon ton olacak, Romanya ve Bulgaristan'da ise ayçiçek üretimi düşecek. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna limanları teslimatlı Haziran ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı, geçen hafta $10/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $735/mt FOB seviyesinden gösterildi. Rusya menşeli ham ayçiçek yağı da, hafta bazında $5/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $730/mt FOB fiyatından kote edildi. Avrupa Birliği menşeli Karadeniz limanları teslimatlı, büyük gemi, Haziran ayı yüklemeli ayçiçek tohumu geçen hafta $16/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı yine $410/mt FOB Karadeniz limanları fiyatından kote edildi. Rusya/Moldova menşeli "coaster" boyutu Haziran ayı yüklemeli ayçiçek tohumu ise, sezon sonunda mal sıkışıklığı ve vergi indirimi sonrası Türkiye'den gelen taleple $10/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $450/mt CIF Marmara limanları seviyesinde kote edildi. Karadeniz menşeli peletli ayçiçek küspesi de geçen hafta yine sabit kalarak Cuma akşamı yine $260/mt FOB Rusya limanları seviyesinde gösterildi.

İç Piyasa
Geçtiğimiz hafta iç piyasaya kanola hasatı heyecanı hakimdi. Alıcılı süren ticarette 1.800 TL/mt avans seviyelerinde olan fiyat, 2.025 TL/mt peşin fiyatına tırmanırken artan kurla bu hafta fiyatın daha da yükselmesini bekliyoruz. Ham kanola yağı Trakya'da 3.900-4.000 TL/mt seviyelerinde okunurken bu seviyelerden herhangi bir işlem gözlemleyemedik. Hasatın başlaması ile daha önce 150.000 ton olarak beklenen kanola üretiminin düşen verimliliklerle bu rakamın oldukça altında gerçekleşeceğini anlıyoruz. Trakya'da ham ayçiçek yağı fiyatı 4.500 TL/mt seviyesinde okunurken 4.450 TL/mt fiyatından işlem işittik. Haftasonuna doğru dolar kurunun 4,70 seviyesini aşmasıyla bu hafta Trakya'da ham ayçiçek yağı fiyatının yeniden $1.000/mt olarak okunmasını bekliyoruz.

Bugün Trakya'da ithal çekirdek fiyatları, kur, küspe fiyatı ve ithalat gözetim fiyatı baz alındığında, Trakya'da, ithal çekirdekten, ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti, $980/mt (4.625 TL/mt), Rusya menşeli ham yağ ithalatı yaparak maliyet ise, $1.010/mt (4.765 TL/mt) oluyor.

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

Uluslararası:
- Rus menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 450
- Karadeniz menşeli "yeni mahsul" Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 440

- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 393
- G. Amerika Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 407
- Karadeniz Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 450

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 673
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 675
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 670
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 845
- Ham Palm Yağı - FOB Endonezya - $ 600

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı - CIF Marmara/Mersin - $ 770/ $ 780
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 685
- AB menşeli Ham degam Mısırözü yağı - CIF TR - $ 915
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - $ 3,300

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 195
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 212
- Karadeniz menşeli 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 290
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 419
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $183

İç Piyasa:
- Kanola tohumu - Trakya teslim - 2.025 TL
- Buğday - Trakya teslim - 937 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 4.500 TL/ 4.600 TL/ $1.000
- Ham Aspir Yağı - Karadeniz - $ 950
- Ham Kanola Yağı – Trakya/Ege - 3.900 TL/ 4.000 TL
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 715/ $ 725
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 4.250 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Ege/Çukurova teslim - 4.150 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 11.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 14.500 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) -14.100 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim – 1.150 TL/ 1.220 TL/ 1.200 TL
- 36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - $ 320
- Kanola küspesi - Bandırma teslim - $ 320
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 480/ $ 485
- Keten/Ketencik küspesi - Bandırma/Ege teslim - Teklifsiz
- Aspir küspesi - Bandırma – 1.000 TL
- Pamuk küspesi - Ege/Çukurova teslim - 1.250 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