AgriPro
AGRICULTURAL SERVICES

Piyasa Raporu
18 Ekim 2021

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar topyekün yükselişte.**
- **Ham petrol $86/varil sınırı ile son 7 yıldaki en yüksek seviyesinde.**
- **Bu sabah Dolar/TL 9,27 - Borsa 1.410 - Faiz %18,47.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 13.500 TL/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $740/mt**
- **Karadeniz menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı $1.425/mt CIF Marmara - $1.435/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar yine artışlar yaşarken yükselişlerde petrol ve enerji şirket hisseleri etkili oldu. Veri cephesinde, ABD'de ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı 8 Ekim ile biten haftada önceki haftaya göre, beklenenin üstünde, 36 bin kişi azalarak, 293 bin kişiye geriledi. ABD'de Eylül ayı üretici fiyat endeksi ÜFE, %8,7'lik artış beklentisinin altında, %8,6 yükselerek endeksin hesaplanmaya başladığı 2010 yılından bu yana en büyük yıllık artışını kaydetti. Endeks aylık bazda ise, %0,6'lık artış beklentisinin altında, %0,5 arttı. Avrupa'da da borsalar topyekün artış yaşarken Avrupa Merkez Bankasından piyasalardaki cari risk iştahı ancak düşük enflasyon ve faiz ortamında sürdürülebilir sinyali geldi. Eylül'de enerji fiyatlarının %3,4 artış ile 2008'den bu yana görülen en yüksek seviyeleri çıktığına dikkat çekilirken enflasyonun 2022'de yavaşlamasının beklendiği ve enerji fiyatlarının enflasyona etkisinin geçici olduğu vurgulandı. İngiltere ekonomisi Ağustos ayında Covid-19 öncesi dönemdeki seyrine devam etti. Hizmet %0,3, tüketici hizmetleri %1,2 ve diğer hizmetler %0,1 arttı. Asya'da da borsalar, Çin dışında, yükselişler yaşadı.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	%1,8
NY Dow Jones Sanayi	%1,6
Avrupa Stoxx 600	%2,7
Londra FTSE 100	%2,0
Frankfurt DAX	%2,5
Paris CAC 40	%2,6
MSCI AC Asya Pasifik	%0,5
Tokyo Nikkei 225	%3,6
Shanghai Kompozit	-%0,6
Hong Kong Hang Seng	%2,0
İstanbul BIST 100	%0,8

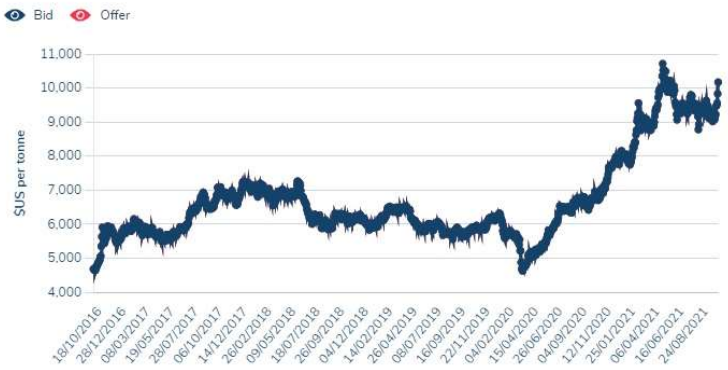
Türkiye

Geçtiğimiz haftanın son 2 işlem gününü dışında artışlar yaşayan BİST100 endeksi hafta bazında %0,83 daha değer artışı yaşadı ve haftayı 1.409,56 puan seviyesinde tamamladı. Geçen hafta Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Merkez Bankası Başkanı Kavcıoğlu toplantısı sonrasında Merkez Bankası başkan yardımcılığına yeni atama yapıldı. Boş kalan bir başkan yardımcılığı için de, önümüzdeki günlerde atama yapılması bekleniyor. Mart 2021'de başlayan Kavcıoğlu dönemi öncesinden ise sadece Emrah Şener kaldı. 6 PPK üyesinden 3'ünün görevden alınması üzerine piyasaya faiz indiriminin hızlanacağı görüşü hakim oldu. Dolar/TL yeni atamalar sonrası hacimsiz işlemlerde 9,20 zirvesini gördü. Merkez Bankasında giderek sıklaşan görev değişikliklerinin kredibilite için olumsuz algılanırken TL'nin güç kaybetmesine fazladan katkı sunmuş oldu. Atamalar sonrası Dolar/TL yükselişine devam etti. Türkiye genelinde işsiz sayısı 2021 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre 11 bin kişi artarak 3 milyon 965 bin kişi oldu. İşsizlik oranı %12,1; tarım dışı işsizlik oranı ise %14,2 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel düzeltilmiş verilerle işsizlik oranı temmuz ayında %12 olarak açıklanmıştı. İstihdam, 2021 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre 14 bin kişi azalarak 28 milyon 706 bin kişi, istihdam oranı ise 0,1 puanlık azalış ile %45 oldu. Öte yandan Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre, Ağustos ayında sanayi üretimi yıllık %13,8; aylık bazda ise %5,4 oranında arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2021 yılı Ağustos ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %9,4, imalat sanayi sektörü endeksi %14,2 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımı sektörü endeksi %9,4 arttı. Yine TÜİK, sabit fiyatlarla perakende satış hacminin 2021 yılı Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %15 arttığını açıkladı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları %7,3, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %23,4, otomotiv yakıtı satışları ise

%6 arttı. Uluslararası Para Fonu IMF, 2021 yılı için Türkiye'nin büyüme beklentisini yükseltti. IMF'in "Global Ekonomik Görünüm Raporu"na göre, Temmuz ayında açıklanan ara raporda %5,8 olarak tahmin edilen Türkiye'nin 2021 yılı büyümesi, %9 seviyesine çıkarıldı. IMF, 2022 yılında %3,3 olarak tahmin ettiği büyüme rakamında ise bir değişikliğe gitmedi. Döviz cephesinde Dolar/TL geçen hafta yaşanan Merkez Bankası görevden alma kriziyle %3,256 sıçrama yaşayarak elerek Cuma akşamı haftayı 9,26 seviyesinde; Euro/TL ise 10,742 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta artış yaşayarak %18,47 seviyesinde tamamladı.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol, son 3 yıldaki en yüksek seviyesine tırmanarak $85 varil fiyatının üstüne çıkarken tedarik sıkıntısının önümüzdeki aylarda da devam edeceği görüşü piyasalara sağlamlık olarak yansıdı. Küresel petrol stokları son 7 yıldaki en düşük seviyesine gerilerken üreticiler Covid-19 resesyonu sonrası artan taleple baş edemiyor. Geçen hafta sermaye piyasalarındaki artışlara rağmen kıymetli metallerden Altın, ekonomilere güvenin düşmesiyle son 6 haftadaki en keskin hafalık artışını yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $1.767,80/onz seviyesinde tamamladı. Baz metallerden Bakır, uçan enerji fiyatlarının üretimin azalmasına neden olması ve stokların gerilemesi nedeniyle 2016 yılından bu yana en keskin haftalık artışını yaşayarak bakır LME borsasında haftayı $10,555/mt seviyesinde tamamladı. Aşağıdaki grafik, 2016 yılı Ekim ayından bu yana Londra LME borsasında 3-ay vadeli bakır fiyatındaki gelişimi gösteriyor.



Özellikle Çin'de yaşanan elektrik kısıntıları çinko ve aluminyum tesislerinde üretimin gerilemesine neden olurken her 2 baz metalin fiyatı da borsalarda görülmemiş seviyelere tırmandı, aluminyum fiyatı ise son 14 yıldaki zirvesine çıktı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, ham petrol ve diğer emtiaların etkisinde haftalık %1,6 daha artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı 254,32 puan seviyesinde tamamladı. Böylece CRB endeksi son 6 yıldaki en yüksek seviyesine tırmanırken 2020 yılı Nisan ayından bu yana %136 artış yaşamış oldu. Aşağıdaki grafik, 2020 yılı başından bu yana, CRB endesindeki gelişimi gösteriyor.

ICE Brent ham petrolü, hafta bazında %3 daha sıçrama yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $84,86 varil fiyatı seviyesinde tamamladı. WTI Amerikan hafif ham petrol de hafta bazında %3,7 daha sıçrayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı $82,28 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah uzak doğu borsalarında ham petrol %1'den fazla bir atışla $86/varil sınırında açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçen hafta yayınlanan Ekim ayı USDA WASDE stok ve mahsul raporu ürün verimliliklerinde artış gösterirken stoklarda da beklenenden fazla artışa işaret etti ve piyasa tarafından oldukça gevşek olarak algılandı. Rapor sonrası buğday haftayı yatay tamamlarken diğer tüm borsa emtia fiyatları gerilemeler yaşadı. Chicago borsasında yeni mahsul Kasım ayı soya kontratı Mart ayından bu yana en düşük seviyesine gerilerken USDA raporunda küresel mısır ve soya stokları beklentilerin oldukça üstünde açıklandı buğday stokları ise beklentinin gerisinde geldi. Aşağıdaki tablo mısır soya ve buğdayda USDA Ekim ayı küresel stok tahminlerini, Eylül ayı raporuna göre karşılaştırmalı olarak gösteriyor.

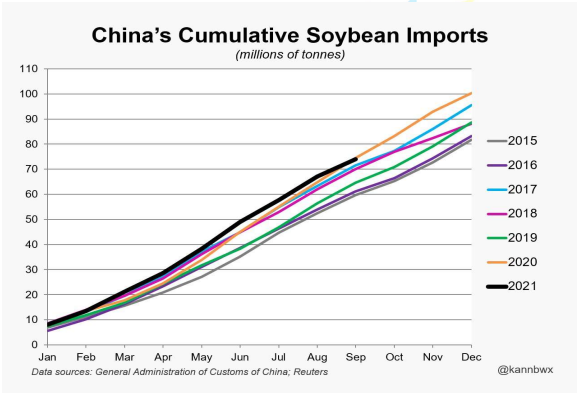
USDA World Ending Stocks

WASDE October 12, 2021 – millions of tonnes

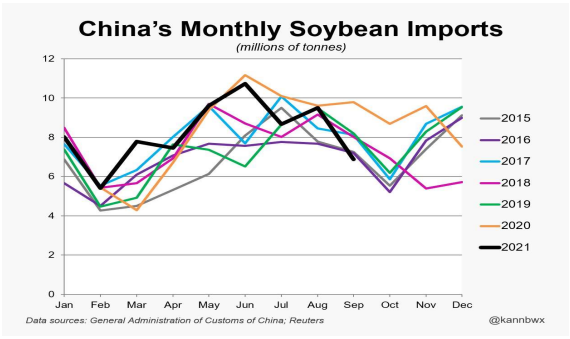
	2021/22	Trade	USDA Sep.
Corn	**301.74**	298.76	*297.63*
Soybeans	**104.57**	100.72	*98.89*
Wheat	**277.18**	280.82	*283.22*

Data sources: USDA; Reuters @kannbwx

Öte yandan Çin, düşük kırma marjları nedeniyle, Eylül ayında sadece 6,88 milyon ton soya ithalatı yaptı ki bu, son 7 yıldaki en düşük ithalata karşılık geliyor. Çin'in önümüzdeki aylardaki soya talebi piyasada soru işareti olmaya devam ederken 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde Çin'in şthalatlrı 74 milyon ton ile geçen sezon aynı dönemdeki 74,5 milyon tonun gerisinde kaldı. Aşağıdaki grafik, son 7 yılda Çin'in kümülatif soya fasulyesi ithalatlarını gösteriyor, siyah eğiri ise içinde bulunduğumuz 2021yılına işaret ediyor.



Aşağıdaki grafik ise yine son 7 yılda Çin'in aylık soya ithalat miktarlarındaki gelişimi gösteriyor.



Öte yandan Karadeniz'de buğday fiyatları sağlamlığını koruyor. 20Ekim 2021 tarihinden itibaren Rusya, buğday ihracatına uyguladığı fonu $58,70/mt'dan $61,30/mt'a çıkaracak. Yükselen vergi, endikatif fiyatın $283.9/mt'dan $287,6/mt'a çıkmasından kaynaklanıyor. Uluslararası ticarette TMO, ihaleyle 325.000 ton opsiyonel menşeli yemlik mısır alımını 7 ayrı firmadan $306,90-319,25/mt CFR fiyat aralığında 15 Kasım-21 Aralık yüklemeli olarak, 10 ayrı limana yaptı. Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi, hafta bazında %2,04 daha gerileme yaşayarak Cuma akşamı

haftayı 1.217,6 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yakın kontrat Ekim ayı teslimatlı soya küspesi de geçen hafta %0,3 kadar daha gerileyerek Cuma akşamı haftayı $316,60/ton fiyatı ile tamamladı. Ekim ayı teslimatlı soya yağı da, artışyaşayan ham petrole rağmen haftalık bir nebze gerileyerek Cuma akşamı haftayı 61,29 puan ($1.351/ton) seviyesinde tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday sabit geçilirken mısır ise %0,9 kadar düşmüş oldu. Bugün CBOT gece ticaretinde, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 1 puan gerilemeyle 1.216,6 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçen hafta palm yağları 3 haftadan sonra borsada gerilerken nakit piyasasında yine fiyat artışları yaşandı. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, benchmark Aralık ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı hafta bazında %2,1 veya 104 ringgit düzeltme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 4.862 ringgit ($1.170/mt) seviyesinde tamamladı. Malezya hükümeti, Kasım ayı için ham palm yağı ihracatına uyguladığı gümrük vergisini %8 olarak sabit bıraktı ancak referans fiyatını bir nebze yükseltti. Öte yandan Hindistan dini festival öncesi; ham palm, soya ve ayçiçek yağlarına uyguladuığı gümrük vergisini; %2,5'tan %0'a çekti. RBD yağü ithalat vergisi ise %32,5'tan %17,5'a çekildi. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu ITS Intertek, 1-15 Ekim tarihleri arasında Malezya'nın toplam palm yağı ihracatının, Eylül ayı aynı döneme göre %18,4 gerilemeyle 696.811 ton olarak gerçekleştiğini duyurdu. Malezya nakit piyasasında ise, Ekim ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı geçen hafta boyu $20/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $1.327,50/mt FOB Malezya seviyesinde kapattı. Yine Ekim ayı yüklemeli spot RBD Palm Olein de yine haftalık $20/mt artış yaşayarak haftayı, $1.330/mt FOB Malezya seviyesinde tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında, yeni benchmark Ocak ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 80 ringgit sıçramayla 4.939 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta hem Kanada kanola kompleksi borsada belli bir düzeltme yaşarken Avrupa kolza kompleksindeki fiyat artışı yine devam etti. Winnipeg ICE borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu Can$11,40/ton fiyat düzeltmesi yaşayarak, Cuma akşamı haftayı Can$915,50/ton fiyatından tamamladı. ICE Euronext MATIF borsasında ise, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kolza tohumu fiyatı, hafta bazında €5/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı €672,50/mt fiyat seviyesinde kapattı. Avrupa nakit piyasasında ise, Fransa-Montior teslimatlı spot CPT kolza tohumu hafta bazında €10/mt daha fiyat artışı yaşadı ve Cuma günü €652/mt fiyatından kote edildi. Kuzeybatı Avrupa limanları Ekim ayı spot ham kolza yağı ise, haftalık €40/mt fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı €1.560/mt FOB Rotterdam fiyatından teklif edildi. Kasım-Ocak ayları yüklemeli FOB ham kolza/kanola yağı da haftalık €30/mt düşüş yaşadı ve Cuma akşamı €1.530/mt fiyatından gösterildi. Ukrayna menşeli Ekim ayı yüklemeli spot kolza tohumu ise, ayçiçek etkisinde haftalık $25/mt daha fiyat artışıyla Cuma akşamı $800/mt seviyesinden gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Rusya'da ayçiçek hasatı 12 Ekim tarihi itibarıyla 9,8 milyon ton seviyesine ulaşırken harman tüm hızıyla sürüyor. Öte yandan Rusya, ayçiçek tohumu ihracatına uyguladığı gümürük vergisini 31 Ağustos 2022 trihine kadar yürürlükte tutacağını açıkladı. Açıklamayı ise Rusya Başbakanı Mikail Mişustin yaptı. Geçen hafta ayçiçek kompleksi sağlamlığını sürdürdü. Karadeniz nakit piyasasında Ukrayna menşeli spot Ekim yükelemeli ham ayçiçek yağı hafta bazında $10/mt daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı $1.390/mt fiyatından gösterilirken Kasım ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı, hafta bazında $20/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $1,370/mt FOB fiyatından kote edildi. Romanya/Bulgaristan menşeli ayçiçek tohumu kotasyonları Cuma akşamı $705/mt FOB seviyesinde gözlemlendi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Trakya'da tamamen tamamlanırken %40 yağlı çekirdek için fiyat artan kur ve yükselen dış piyasaların ve kurun etkisinde 6.200 TL/mt seviyesinin üstüne tırmandı. Yükselen kurla Trakya'da ham ayçiçek yağı fiyatı da 13.500 TL/mt seviyesine sıçarken küspeler de fiyat artışları yaşadı. Bugünkü dolar kuru ve cari vergilerle, Trakya ayçiçek tohumundan ham yağı yerine koyma maliyeti 13.650 TL/mt ($1.472), ithal çekirdekten 14.123 TL/mt ($1.523) ve ithal ham yağdan 14.628 TL/mt ($1.578/mt) oluyor.

Cuma akşamı gördüğümüz ton başına endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Romanya/Bulgaristan menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - $ 740
- Bulgaristan menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) – DAP Kapıkule - $ 745
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - $835
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 580
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 575
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 585

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 1.382,50
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 1.385
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 1.330
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.965
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 1.335

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.425/ $1.435
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.410
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı – ex-tank Bandırma - $ 1.450 (ihraç kayıtlı)
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,360

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 325
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 330
- Karadeniz menşeli 34 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 335
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 450
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 245

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 6.250 TL
- Buğday - Trakya teslim - 2.812 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova - 13.500 TL/ 13.640 TL/ 13.640 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 13.900 TL
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - $ 1.425
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 1.375
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 13.400 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - Teklifsiz
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 23.500 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 30.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 27.200 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/İzmir/Bandırma/Çukurova teslim - 2.150/ 2.260TL/ $1.360/2.270TL
- 34-35 protein Ayçiçek küspesi – Trakya/Bandırma teslim -2.850 TL/ $350
- Kanola küspesi - Trakya teslim - 2.950 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma - $ 495
- Keten küspesi - Bandırma teslim - $ 390
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - 2.400 TL
- Mısır 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