Piyasa Raporu

19 Temmuz 2021

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar geçen hafta yine karışık bir görüntü verdi.**
- **Ham petrol, Çin büyüme rakamları etksinde $71,50 varil seviyesine geriledi.**
- **Bu sabah Dolar/TL 8,60 - Borsa 1.350 - Faiz %18,73.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 11.000 TL/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $660/mt.**
- **Rusya menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı $1.280/mt CIF Marmara - $1.290/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta dünya borsaları yine karışık bir görüntü verirken gündeme Fed açıklamaları damgasını vurdu. Fed Başkanı Powell, enflasyonun kayda değer şekilde arttığını ve yavaşlamadan önce önümüzdeki aylarda yüksek kalmaya devam etmesinin muhtemel olduğunu söyleyerek enflasyondaki artışın ekonominin yeniden açılması ile ilişkili olduğu ve görülen yükselişin geçici olduğuna inandığını belirtti. Açıklamaların ardından Dolar ve tahvil %1,3'lere gerilerken, altın fiyatları arttı. Veri cephesinde, ABD'de işsizlik ücret başvuruları 9 Temmuz'da biten haftada, beklenti doğrultusunda, 360 bin kişiye geriledi. ABD'de Haziran ayında üretici fiyatları aylık %1 ve yıllık %7,3 arttı. Piyasalarda beklenti sırasıyla %0,6 ve %6,8 artış olacağı yönündeydi. Ülkede sanayi üretimi bir önceki aya göre %0,8 arttı. Ülkede kapasite kullanım oranı da %75,4 düzeyine yükselerek beklenti altında kaldı. Avrupa'da borsalar haftayı karışık geçerken Euro Bölgesinde sanayi üretimi Mayıs ayında %1 arttı. Öte yandan İngiltere'de enflasyon Haziran ayında yıllık %2,5 artış kaydetti. Beklenti enflasyonun %2,2 artması yönündeydi. Asya borsaları da geçen hafta karışık geçilirken Çin'in ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde, %7,9 büyüme ile beklentilerin gerisinde kaldı. Ülkede perakende satışlar Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12,1 arttı. Japonya'da ise sanayi üretimi Haziran ayında %6,5 azaldı. Piyasa beklentileri sanayi üretiminin %5,9 azalacağı yönündeydi. Japonya'nın sanayi üretimi yıllık bazda ise %21,1 arttı.

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

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Pazartesi ve Cuma günleri gerilemeler yaşayan BİST100 endeksi, hafta bazında %1,09 değer kaybı yaşayarak haftayı 1.363,28 puan seviyesinde tamamladı. Sanayi üretim endeksi, Mayıs ayında %1,3 artış yaşayarak geçen yılın aynı ayına göre %40,7 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. 2020 Mayıs dönemi, Nisan ayıyla birlikte pandeminin etkilerinin en güçlü hissedildiği ay olarak kayıtlara geçmişti. TÜİK verilerine göre sabit fiyatlarla perakende satış hacmi Mayıs ayında bir önceki aya göre %6,1 azaldı. Gıda, içecek ve tütün satışları %6,1, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %7,6, otomotiv yakıtı satışları ise %2,2 azalmış oldu. Döviz cephesinde, Dolar/TL geçen hafta uzun Bayram tatili öncesi Türkiye'de yaşayan vatandaşların TL'ye dönmesiyle %1,6 gerileyerek Cuma akşamı 8,52 seviyesinde; Euro/TL ise 10,062 seviyesinde haftayı kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta da bir sıçrama yaşayarak haftayı %18,73 seviyesinde tamamladı. Bu hafta içeride piyasalar Kurban Bayramı nedeniyle bugün öğleye kadar işlem görecek.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol, OPEC+ grubunun yenilenen Viyana toplantısı belirsizliği içinde ve Çin'in hayal kırıklığı yaratan büyüme rakamlarıyla haftalık gerileme yaşarken, Fed Başkanı Powell'ın tahvil alımlarını azaltma şartlarının henüz oluşmaktan uzak olduğunu belirtmesiyle altın fiyatları artışlar yaşadı. Neticede

hafta sonu OPEC+ ülkeleri kesintileri kademeli olarak artırmak konusunda anlaştı. Birleşik Arap Emirlikleri'nin yeni koşullara uzlaşıya destek vermesinin ardından OPEC+ Ağustos ayından başlayarak küresel petrol arzına 400 bin varil/gün daha artıracak. Kıymetli metallerden Altın, Fed açıklamalarıyla haftalık %0,26 artış yaşayarak Cuma akşamı Londra haftayı $1.814,8/onz seviyesinde haftayı tamamladı. Aşağıdaki grafik Covid-19 pandemisinin başladığı 2020 yılı Mart ayından bugüne kadar LME borsasında Altin fiyatındaki gelişimi gösteriyor. Altın fiyatları, 6 Ağustos 2020 tarihinde zirve yapmıştı.

Baz metallerden Bakır, Çin büyüme rakamları etkisinde haftalık %0,43 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı Londra LME borsasında $9,396,50/mt seviyesinde kapandı. Aluminyum ve çinko haftalık artışlar yaşarken nikel ise son 5 aydaki en yüksek seviyesine tırmandı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, altın ve diğer baz metallerin etkisinde, hafta bazında %0,4 artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı 226 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. Brent ham petrolü, hafta bazında %2,7 daha gerileyerek Cuma akşamı Londra'da haftayı $73,47 varil fiyatı seviyesinde tamamladı. ABD WTI hafif ham petrol de, hafta bazında %3,7 daha gerileyerek Cuma akşamı New York'ta haftayı $72,81 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah uzak doğu piyasalarında Brent petrol %3 kadar düşerek açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta başı yayınlanan USDA WASDE stok ve mahsul raporu buğday açısından oldukça sağlam olarak algılanırken mısır ve soya açısından nötr olarak görüldü. USDA, ABD ilkbaharlık buğday verimlilik tahminini aşağıya çekerken soya ve mısır randıman tahminini sabit tuttu. USDA, 8 majör üretici ülkenin buğday üretimi tahminini 4,7 milyon ton indirirken Brezilya mısır üretimini ise 93 milyon ton olarak aşağı düzeltti. Conab ise, 2 gün öncesinde, ülke mısır üretimini 93,38 milyon ton olarak aşağı düzeltmişti. USDA raporu sonrası ay geçişinin de yardımıyla borsada ciddi artışlar yaşanırken mısır fiyatları düzeltme eğilimine girdi. Rapor sonrası Perşembe günü Minneapolis borsası Eylül ayı buğday vadeli kontrat fiyatı $9,25/bu seviyesine yükselerek 2012 yılı Aralık ayından bu yana en yüksek seviyesine fırladı. Öte yandan ABD mısır ekim havzasında bu hafta için sıcak ve kuru hava tahmini ile fiyatlar yükseldi. Geçen haftanın bir diğer önemli gelişmesi ise Brezilya'da 2. mısır mahsulü ile ilgili sorunlarla birçok uluslararası firma ihracat alımlarını "wash-out" ediyor. İptallerin son 5 yıldaki en yüksek seviyede olduğu söyleniyor. Arjantin'de geçen hafta Salı sabahından başlayarak lojistik işçi sendikalarına bağlı işçiler, Rosario şehri çevresindeki yolları barikatlarla kapatarak limanlara giriş-çıkışı engelleme grevine başladı. Öte yandan, Rusya Tarım Bakanlığı, 21 Temmuz tarihinden başlayarak buğday, mısır ve arpa için gümrük vergisi yapısını değiştirdi. Buna göre, "cari endikatif fiyatlarla" buğday için ihracat gümrük vergisi $35,20/mt, mısır için $51,60/mt ve arpa için $37,50/mt oluyor. Uluslararası ticarette geçen hafta TMO 395.000 ton opsiyonel menşeli ekmeklik buğday alımı yaptı. Alım 12 ayrı firmadan 11 ayrı limana $254,80-264,55/mt CFR fiyat aralığında 16-30 Ağustos yüklemeli olarak yapıldı. Yine geçen hafta Mısır devlet tedarik kurmu GASC ihaleyle 180.000 ton %12 protein ekmeklik buğday alımını Ameropa (120K) ve CHS (60K) firmalarından $262,19-266,88/mt CFR fiyat aralığında 11-20 Eylül yüklemeli olarak yaptı. Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yeni yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı soya fasulyesi, ay geçişiyle de artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı 1.454,6 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yine yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı soya küspesi de, fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $363,2/ton fiyatından tamamladı. Yine yakın kontrat Ağustos ayı

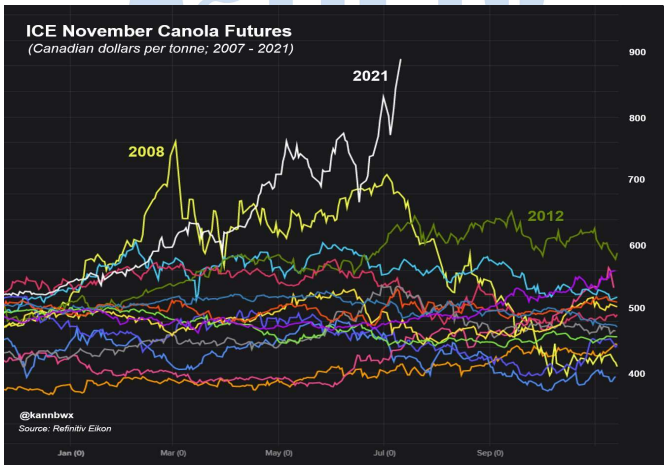
teslimatlı soya yağı da, palm yağlarının desteğiyle ciddi sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı 68,31 puan ($1.506/ton) seviyesinde tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday %13 gibi ciddi fiyat sıçraması yaşarken mısır ise hafta bazında %10 kadar daha çöküş yaşadı. Bugün Chicago gece ticaretinde Ağustos ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 11,6 puan artışla 1.466,4 cent/buşel seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları, süren üretim endişeleri ve artan ihracat verileriyle, üst üste 4. haftayı hem borsada, hem de nakit piyasasında artışlar yaşayarak geride bıraktı. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, yeni benchmark Ekim ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı hafta bazında %6,1 fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı 4.131 ringgit ($981.93/mt) seviyesinde tamamladı. Öte yandan uluslararası gözetmenlik firması SGS, 1-15 Temmuz tarihleri arasında Malezya palm yağı ihracatının Mayıs ayı aynı döneme göre %3,8 artışla 682.426 ton ton olarak gerçekleştiğini duyurdu. Malezya nakit piyasasında, Temmuz ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı geçen hafta $65/mt sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı $1.092,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapatırken RBD Palm Olein de haftalık $65/mt sıçrama yaşadı ve Cuma akşamı haftayı, $1.095/mt FOB fiyatından tamamladı. Bugün Bayram tatili öncesi, Kuala Lumpur BMD borsasında, benchmark Ekim ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre yine 37 ringgit artışla 4.168 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Kanada kanola kompleksi, ülke bozkırlarında süren aşırı sıcak ve kuraklıkla yeni rekorlar kırarken son 30 günde kanola ve buğday ekim alanlarındaki yağışlar mevsim normallerine göre %40'tan az bir miktara denk geliyor. 2021 yılı kanola mahsulü de bu şatlarda iyice kötüye gidiyor. Bilindiği gibi Kanada dünyanın 1. kanola ve 3. buğday ihracatçı ülkesi konumunda. Buna karşın Almanya'nın 2021 yılı kolza üretimi, geçen yıla göre %4,7 artışla 3,68 milyon ton olarak tahmin ediliyor. Avrupa kolza fiyatları da, kanola üretimi gidişatındaki erime ile artışlar yaşamaya devam ediyor. Kanada ICE borsasında günlük ticaret limitleri geçen hafta Can$45/tondan Can$60/tona yükseltildi. Aşağıdaki Refinitiv grafiği, son 12 yıldaki ICE Winnipeg borsası Kasım ayı kanola fiyatındaki gelişimi gösteriyor. Görüleceği gibi 2021 yılı, geçmiş yıllardaki rekorları alt üst ediyor.



Winnipeg ICE borsasında, ay geçişiyle yeni yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu, geçen hafta Can$73,50/ton daha fiyat uçuşu yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$917,50/ton fiyatından kapattı. ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı kolza tohumu da, Kanada kanolası etkisinde, hafta bazında €20,25/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı €547,50/mt seviyesinde tamamladı. Avrupa nakit piyasasında ise, Fransa-Montoir teslimatlı kamyon üstü spot kolza tohumu hafta boyu €20/mt artış yaşayarak €520/mt fiyatından kote edilirken yeni mahsul Ağustos ayı teslimatlı kolza €535/mt CPT fiyatından gösterildi. Kuzeybatı Avrupa limanları teslimatlı spot ham kolza yağı haftalık €50/mt fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı €1.300/mt seviyesinde yer alırken yeni mahsul, Ağustos ayı FOB ham kolza yağı da €70/mt daha sıçrama yaşayarak Cuma akşamı €1.200/mt FOB fiyatından teklif edildi.

Ukrayna menşeli yeni mahsul Ağustos yüklemeli kolza tohumu geçen hafta $30/mt fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı $635/mt FOB fiyatından kote edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksine, palm yağları, Kanada kanola ve Chicago soya yağı etkisinde, sağlamlık hakimdi. Dnipro'da yerleşik analist firma APK-Inform, 2021/22 sezonu Rusya ayçiçek üretimini %1 oranında aşağı düzelterek 15,8 milyon ton olarak tahmin etti. Bu rakam bile bir önceki sezona göre %17'lik bir artışa işaret ediyor. Karadeniz nakit piyasasında, Rusya menşeli Temmuz ayı yüklemeli spot ham ayçiçek yağı hafta bazında $150/mt fiyat sıçraması yaşadı ve Cuma akşamı $1.250/mt FOB fiyatından kote edildi. Yeni mahsul Ekim/Kasım/Aralık yüklemeli Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı ise hafta bazında $130/mt uçuş yaşayarak Cuma akşamı $1.230/mt FOB seviyesinde gösterildi. Temmuz ayı yüklemeli spot Rusya menşeli ayçiçek küspe peletleri ise, geçen hafta sabit kalarak Cuma akşamı yine $325/mt CIF Marmara seviyesinden teklif edildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Trakya'da kanola hasatının sonlarına gelinirken fiyat 5.900 TL/mt seviyesine geriledi, hatta bu fiyatın altında da fiyat veren sanayiciler gözlemledik. Trakya'da ham kanola yağı yine 11.300 TL/mt seviyesinde okunurken bu seviyeden herhangi bir işlem işitmedik. Çukurova'da ayçiçek hasatı %30-40 oranında tamamlanırken belli başlı sanayiciler 4.850-4.900 TL/mt aralığında fiyat veriyorlar, birlikler ise geçen hafta bu seviyenin üstüne çıktı. Çukurova'da bu sene ayçiçek verimlilikleri sulanan alanlarda bile oldukça düşük olarak gözlemlenirken yağ oranlarının %40-41 civarında geldiğini işitiyoruz. Trakya'da çiçeklerin gelişimi ise sağlıklı görünüyor. Aşağıdaki fotoğraflar bu sabah Edirne merkez köylerinde çekildi.

Raf tarafında rafine yağa talepsizlik artarak sürerken küspe fiyatları da kurban alımlarının sonanmasıyla geriye gitmeye başladı.

Bugünkü Dolar/TL kuru (8,648) göz önünde bulundurulduğunda, ithal ham ayçiçek yağından %10 gümrük ile ($1.280/mt CIF) Marmara bölgesinde fabrikada maliyet 12.080 TL/mt ($1.418/mt) oluyor.

Bu vesileyle tüm sektörlerimizin Kurban Bayramını kutlarız.

Fiyat Kotasyonları
Cuma akşamı gördüğümüz endikatif ton başına fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli Ayçiçek tohumu (44 baz) - CIF Marmara - $ 660 (endikatif)
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (42 baz) - CIF Marmara - $ 675 (Ağustos yükleme)
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 620
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 612
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - Teklifsiz

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 1.142,50
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 1.1450
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 1.095
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.410
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 1.112,50

- Rusya menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.280/ $1.290
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.300
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - ex-tank Bandırma - $ 1.490
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,300

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 255
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 260
- Karadeniz menşeli 34 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 325
- 48 protein G. Amerika menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 540
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 215

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Çukurova fabrika teslim - 4.900 TL
- Kanola tohumu (%40 yağlı) - Trakya fabrika teslim - 5.900 TL
- Buğday - Trakya teslim - 2.315 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova - 11.000 TL/ 11.150 TL / 11.000 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 11.300 TL
- Ham Aspir Keten Yağı - Bandırma teslim - $ 1.250
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 1.200
- Ham Mısır Yağı - G. Marmara teslim - 12.350 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) - 27.500 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/İzmir/Bandırma/Çukurova teslim - 2.300/ 2.400/ 2.400/ 2.400 TL
- 34 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 2.900 TL
- Kanola küspesi - Trakya teslim - 2.900 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma - $ 532
- Keten küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- 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