Piyasa Raporu
13 Aralık 2021

FOI 2021 Fats & Oils Istanbul 16 December 2021

FGI 2021 Feeds & Grains Istanbul 16 December 2021

Haftanın Başlıkları

- **Omicron endişelerinin hafiflemesiyle küresel borsalar topyekün yükseldi.**
- **Ham petrol, salgın endişelerinde rahatlamasıyla $75/varil seviyesinin üstünde.**
- **Bu sabah Dolar/TL 14,20 - Borsa 2.035 - Faiz %21,07.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı $1.425/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $735/mt**
- **Karadeniz menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı $1.425/mt CIF Marmara - $1.435/mt Mersin.**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar topyekün artışlar yaşarken yükselişlerde, Omicron virüs varyantı ile ilgili endişelerin hafiflemesi etkili oldu. Wall Street'te New York S&P 500 endeksi Cuma akşamı tarihteki en yüksek seviyesine yükselirken piyasa olumsuz enflasyon verisini sindirmeye çalıştı. Veri cephesinde, ABD'de enflasyon Kasım ayında yıllık bazda %6,8 ile beklentilere paralel geldi. Böylece ABD'de 39 yıldan sonra en yüksek enflasyon rakamı kaydedilmiş oldu. Ekim ayında ise TÜFE, %0.9 seviyesinde açıklamıştı. Avrupa'da borsalar topyekün artışlar yaşarken Almanya'da Kasım ayında yıllık enflasyon, enerji fiyatları ve salgın etkisinde %4,5'tan %5,2'ye yükselerek son 30 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Almanya'da sanayi üretimi Ekim ayında beklentilerin üzerinde %2,8 artış yaşadı. Asya'da da borsalar yükselirken Çin'in emlak krizinin üstüne, ABD'nin Mynamar ve K. Kore ile yaptırım kararı da eklendi.

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

Türkiye

Geçen hafta da düşüşüne devam eden Türk Lirası ile birlikte, haftanın tüm işlem günlerinde yine artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi hafta bazında %6,55 daha sıçrama ile haftayı 2.035,48 puan seviyesinde tamamladı. TÜİK işsizlik rakamlarını açıkladı. Buna göre, Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Ekim ayında, bir önceki aya göre 75 bin kişi azalarak, 3 milyon 717 bin kişi olarak kayıtlara geçti. Böylece işsizlik oranı 0,2 puanlık azalış ile %11,2 seviyesine gerilemiş oldu. Mevsim etkisinden arındırılmış işgücüne katılma oranı da %52 olarak açıklandı. Öte yandan Merkez Bankası Piyasa Katılımcıları anketi'nde, enflasyon beklentilerindeki aylık artış hızı anket başlangıç tarihi olan 2013'den beri en yüksek seviyeye çıkarken, 12 ay ve 24 ay sonrası enflasyon beklentilerinin ortalaması %13,69'dan %17,90'a yükseldi. Ankete göre, bir önceki anket döneminde %19,31 olan cari yıl sonu TÜFE beklentisi ise %23,85 oldu. Geçen ay %1,32 olan Aralık ayı TÜFE beklentisi, bu anket döneminde %3,37'ye çıktı. Anket katılımcıları Ocak ayı enflasyonunu %2,99 ve Şubat ayını ise %1,96 olarak bekliyor. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %15,61'den %21,39'a yükseldi. Böylece enflasyon beklentilerindeki artış hızı, 2013'ten beri en yüksek seviyeye çıktı. Katılımcıların yıl sonu Dolar/TL beklentisi 9,98'den 13,77'ye, 12 ay sonrası beklentisi ise 10,93'ten 15,56'ya çıktı. Bir önceki anket döneminde 19,2 milyar dolar olan yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi, bu dönemde 15,6 milyar dolara, gelecek yıl cari işlemler açığı beklentisi 19 milyar dolardan 11,2 milyar dolara indi. Gayrisafi Yurt içi Hasıla 2021 büyüme beklentisi %9,2'den %9,9'a yükselirken, 2022 yılı büyüme beklentisi ise %4,2'den %4,1'e geriledi. TCMB'nin 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranına ilişkin cari ay sonu beklentisi %14,53 olarak kayıtlara geçerken 3 ay sonrasına ilişkin bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi ise %14,74'ten %14,28'e geriledi. Öte yandan BloombergHT haberine göre, Moody's, Türkiye'de reel GSYH'nin 2022'de %4 civarına yaklaşacağını tahmin ettiklerini ve ülkedeki "katı" enflasyonun 2022'de büyüme ivmesini önemli ölçüde yavaşlatacağını açıkladı. Ayrıca TL'deki zayıflığın dolarizasyonu artırdığı ve ülkedeki bankacılık sistemine olan güvenin ise güçlü kalmaya devam ettiği

belirtildi. Döviz cephesinde Dolar/TL, hafta boyu %1 kadar daha yükselerek Cuma akşamı haftayı tarihte ilk kez 13,858 seviyesinde; Euro/TL ise 15,695 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta bir nebze gerileyerek haftayı %21,07 seviyesinde tamamladı.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol, Omicron varyantının küresel ekonomiler ve yakıt talebi üzerinde etkisinin kısıtlı kalacağı algısı ve ABD'de ticari ham petrol stoklarının 200 bin varil azalmasıyla Ağustos ayından bu yana en büyük haftalık fiyat artışını yaşadı. Kıymetli metallerden Altın, yine inişli-çıkışlı geçilen haftayı az bir artışla kapatarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $1.783,9/onz seviyesinde tamamladı. Baz metallerden bakır, Covid-19 yeni varyant endişelerinin büyük oranda dağılmasıyla 4 haftadan sonra artıya dönerek Cuma akşamı Londra LME borsasında haftayı $9.543/mt fiyatından tamamladı. Aluminyum hafta boyu gerilerken çinko, üretimin düşmesi ve stoklardaki gerilemeyle hafta bazında artış yaşadı. Aşağıdaki grafik, 2021 yılı başından bu yana, LME borsasında çinko fiyatlarındaki gelişimi gösteriyor. Kasım ayı başından bu yana enerji fiyatlarındaki aşırı artışla beraber küresel üretimin düşmesiyle çinko fiyatları $3.800/mt seviyesine kadar tırmanmıştı.

Öte yandan Amerikan Çevre Koruma Ajansı EPA, 2022 yılı için biyodizel harmanlama zorunluluğunu 20,77 milyar galona (yaklaşık 84 milyon varile) çıkardığını açıkladı. Covid-19 pandemisi nedeniyle 2020 yılında zorunluluk 17,13 milyar varile indirilmiş, 2021 yılı için ise 18,52 miyar varil olarak belirlenmişti.

19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, özellikle ham petrolde yaşanan sıçramayla hafta bazında %2,4 artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı 240 puan seviyesinin hemen üstünde tamamladı. ICE Brent ham petrolü de, hafta bazında %7,5 sıçrama yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $75,15 varil fiyatı seviyesinde tamamladı. WTI Amerikan hafif ham petrol de, Omicron varyantı endişelerinin hafiflemesiyle hafta bazında %8,2 sıçradı ve Cuma akşamı New York'ta haftayı $71,67 varil fiyatından tamamladı. Bu sabah uzak doğu borsalarında ham petrol, %1.5 kadar daha sıçramayla açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları yine karışık bir görüntü verirken soya yağı çöktü; soya ve küspe keskin artışlar yaşadı. Geçen hafta yayınlanan USDA WASDE Aralık ayı stok ve mahsul raporu buğday açısından gevşek olarak algılandı. USDA raporunda, küresel buğday devreden stoklarını, 276,3 milyon tondan 278,18 milyon ton olarak yukarı düzeltti ve Avustralya üretimini de 34 milyon ton olarak yukarı düzeltti. Öte yandan USDA 2021/22 sezonu için Rusya buğday üretimini 75,5 milyon ton olarak, 1 milyon ton yukarı düzeltti. USDA, Ukrayna üretimini ise 33 milyon tonda bıraktı. Yine USDA, Aralık ayı raporunda, dünya soya fasulyesi üretimini 381,78 milyon ton olarak 2,2 milyon ton aşağı düzeltirken küresel soya bitiş stoklarını da 1,78 milyon ton aşağı düzelterek, 102 milyon ton olarak verdi. Aşağıda tablo Aralık ayı USDA raporunda küresel buğday, soya fasulyesi ve mısır bitiş stoklarını Kasım ayı raporu ile karşılaştırmalı olarak gösteriyor.

USDA World Ending Stocks

WASDE December 9, 2021 – millions of tonnes

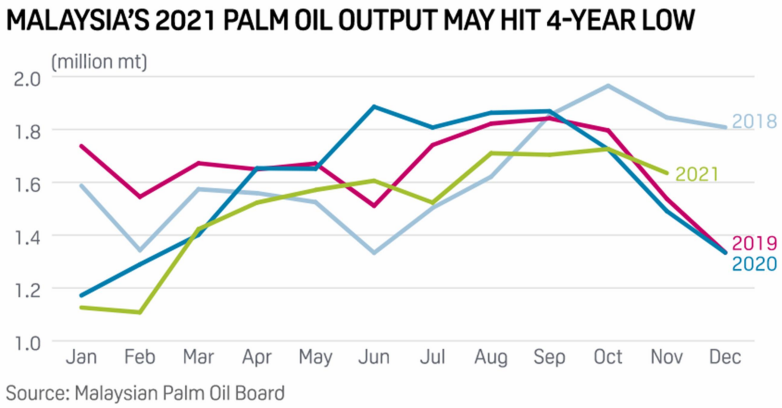
	2021/22	Trade	USDA Nov.
Corn	**305.54**	304.47	*304.42*
Soybeans	**102.0**	104.13	*103.78*
Wheat	**278.18**	276.3	*275.8*

Data sources: USDA; Reuters @kannbwx

Rapor üzerine Karadeniz havzasında buğday fiyatları gerilemeye başlarken Chicago'da da soya ve soya küspesi fiyatları artmaya başladı. Diğer yandan Rusya, 15-21 Aralık tarihleri arasındaki hafta için buğday ihracatına $91/mt gümrük fonu uygulayacak. Uluslararası ticarette geçen hafta Güney Kore, Ürdün ve Tayvan'ın küçük miktarlarda yemlik/ekmeklik buğday, arpa ve mısır alımlarıyla geçildi. Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı soya fasulyesi, hafta bazında %0,03 artış yaşayarak, Cuma akşamı haftayı 1.267,6 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yakın kontrat Aralık ayı teslimatlı soya küspesi de haftalık %2,77 daha sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı $377,90/ton fiyatından tamamladı. Aralık ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı ise, ham petroldekki gerilemyle, hafta bazında %6,15 çökerek Cuma akşamı haftayı 53,59 puan ($1.181,46/ton) seviyesinde tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday, USDA raporuyls %1,56 gerilerken mısır da binde 4 kadar fiyat artışı tyaşamış oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde, yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma gününe göre 1,2 puan gerilemeyle 1.266,4 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağı fiyatları, üretimindeki artışın beklentilerin gerisinde kalması ve yeni Covid-19 varyantıyla ilgili endişelerin bir nebze rahatlamasıyla, yükseldi. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, benchmark Şubat ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı hafta bazında %3,2 veya 148 ringgit fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı 4.800 ringgit ($1.140,14/mt) seviyesinde tamamladı. Malezya Palm Yağı Otoritesi MPOB Aralık ayı raporunda, Kasım ayı sonu itibarıyla Malezya'nın palm yağı stoklarının, bir önceki aya göre % 0,96 gerileyerek 1,82 milyon tona düştüğünü, ülkede üretimin %5,3 düşerek 1,63 milyon tona gerilediğini ve ülkeden iharacatın %3,3 artışla 1,47 milyon ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Böylece Malezya palm yağı üretiminin son 4 yıldaki en düşük seviyeye gerileyeceği yönündeki algı piyasaya sağlamlık olarak yansıdı.

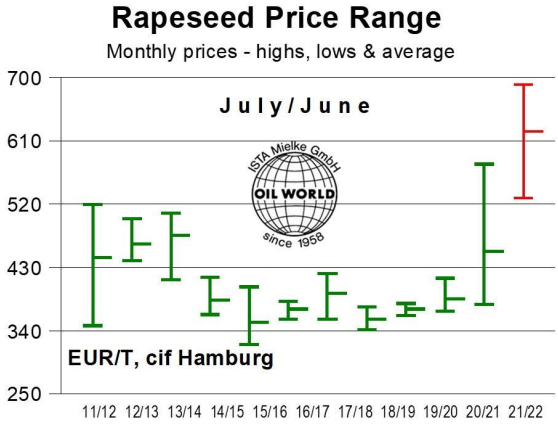


Uluslararası gözetmenelik firması ITS Intertek. 1-10 Aralık tarihleri arasında Malezya'nın toplam palm yağı ihracatını, bir önceki ay aynı döneme göre yalnızca %0.2 artışla 572.689 ton olarak verdi. Malezya nakit piyasasında, Aralık ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı geçen hafta boyu $15/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $1.307,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapattı. Yine Aralık ayı yüklemeli spot RBD Palm Olein de yine haftalık $15/mt artış yaşadı ve haftayı, $1.310/mt FOB seviyesinde kapattı.

Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında, benchmark Şubat ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 4 ringgit gerilemeyle 4.796 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Kanada kanola tohumu fiyatı gerilemeye devam ederken Avrupa kolza kompleksinde yine ciddi fiyat artışları yaşandı. Aşağıdaki Hamburg'da yerleşik Oil World firması analiz grifiği, son 10 sezonda nakit piyasada kolza fiyatındaki ortalama ve aylık fiyat aralıklarını gösteriyor. İçinde bulunduğumuz 2021/22 sezonunun ilk 5 ayında kolza tohumu CIF Hamburg fiyatı €520-700/mt aralığında seyretmiş durumda.



Kanada Winnipeg ICE borsasında, yakın kontrat Ocak ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$12/mt fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$1.026,90/ton fiyatından. ICE Euronext MATIF borsasında ise, yakın kontrat Şubat ayı teslimatlı kolza tohumu da hafta bazında €35,75/mt daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı €718,25/mt seviyesinde kapattı. Avrupa nakit piyasasında, FOB Fransa spot kolza tohumu yine €695/mt seviyesinde kote edilirken Kuzeybatı Avrupa limanları Ocak ayı yüklemeli spot ham kolza yağı Cuma akşamı €1.540/mt seviyesinde kote edildi. Ukrayna menşeli Aralık ayı spot kolza tohumu ise geçen hafta $40/mt kadar fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı $820-825/mt seviyesinden gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksi genellikle hareketsiz geçilirken Cumartesi günü Mısır'ın devlet tedarik kurumu GASC, bugün için 4.000 ton bitkisel yağ alımı için ihaleye çıktı. Öte yandan USDA, geçen haftaki Aralık ayı WASDE raporunda, 2021/22 sezonu için küresel ayçiçek üretimini, Rusya ve Ukrayna üretimindeki 1,04 milyon ton artışla 57,04 milyon ton olarak verdi. Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna menşeli spot Aralık/Ocak ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı hafta bazında $20/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $1.380/mt FOB fiyatından gösterilirken Rusya menşeli Aralık ayı yüklemeli ham ayçiçek yağı ise sabit kalarak Cuma akşamı yine $1,380-1.385/mt FOB fiyatından kote edildi. Romanya/Bulgaristan menşeli ayçiçek tohumu kotasyonları ise hafta bazında $5/mt artış yaşayarak Cuma akşamı $695/mt FOB seviyesinde yer aldı.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta içeride kırıcılar çekirdek bulmakta zorlanırken ithal çekirdekten ayçiçek yağı, ithal ham ayçiçek yağına karşı çalışmıyor. İthal çekirdek teklifleri de sadece "endikasyon" şeklinde gösterilirken sezonun bu erken safhasında Türkiye, ithal ham yağa bağımlı hale gelmiş durumda. Trakya ayçiçek tohumu fiyatı 9.000 TL/mt seviyesinin üstüne tırmanırken kur karmaşası içinde ticaret oldukça sakin seyretti. Küçük kırıcılar; yoğun olarak gelen ithal ham yağ gemileri nedeniyle; bağantı yapmaktan çekiniyorlar. Trakya'da ham ayçiçek yağı fiyatı $1.420-1.425/mt seviyesinden okunuyor. Raf tarafında 5 litrelik rafine ayçiçek yağı 100 TL seviyesine tırmanırken bu seviyeden de rafinatörlerin %10-15 aralığında zarar yazacaklarını düşünüyoruz. Ayçiçek küspesi geçen hafta da tüm bölgelerde fiyat artışı yaşamaya devam etti.

Bugünkü kur ile, Trakya ayçiçek tohumundan (bulunursa) ham yağı yerine koyma maliyeti $1.342/mt'a geliyor. İthal çekirdekten maliyet $1.497/mt'a olurken ithal ham yağdan maliyet $1.440/mt oluyor.

16 Aralık 2021, Perşembe günü düzenlenecek, FATS & OILS // FEEDS & GRAINS // ISTANBUL // YENİ YIL temalı sanal konferansın kayıtları sürerken hububat tarafında panelistler arasına Afşin Kaşıkçı ve Murat Bozkurt da ekşendi. 2022 yılı arifesinde hem dışarıda hem de içeride piyasaların masaya yatırılacağı etkinlik programı ve kayıt hakkında bilgi almak için https://foi-fgi.com web sitesi ziyaret edilebilir.

AgriPro AGRICULTURAL SERVICES

Cuma akşamı gördüğümüz ton başına endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - $ 735
- Bulgaristan menşeli Ayçiçek tohumu (%43 baz) - DAP Kapıkule - $ 725
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - $865
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 575
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 582
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 575

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 1.367,50
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 1.370
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 1.365
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 2.170
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 1.365

- Rusya/Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.425/ $1.435
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.350
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - ex-tank Bandırma - $ 1.515 (ihraç kayıtlı)
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,510

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 368
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 371
- Karadeniz menşeli 34 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 325
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 483
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 245

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 9.200 TL
- Buğday - Trakya teslim - 4.566 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova - $ 1.425/ $ 1.440/ $ 1.430
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - Teklifisiz
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/İzmir teslim - $ 1.400
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - $ 1.435
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - Teklifsiz
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 35.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 44.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 43.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/İzmir/Çukurova teslim - 3.500/ 3.630 TL/ 3.650 TL
- 34-35 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma teslim - 4.400 TL/ $340
- Kanola küspesi - Trakya teslim - Teklifisiz
- Soya küspesi (%47 protein) - FOT Bandırma - $ 525
- Keten küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Aspir Küspesi - Bandırma teslim - $ 250
- Mısır küspesi - Bandırma teslim - $ 300

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