Piyasa Raporu

18 Nisan 2022

Haftanın Başlıkları

- **Küresel borsalar geçen hafta yine oynaklık yaşadı.**
- **Ham petrol, ülkelerin devlet rezervlerini açmasına rağmen yeniden artışa geçti.**
- **Bu sabah Dolar/TL 14,643 - Borsa 2.503 - Faiz %22,26**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 26.750 TL/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $ 900/mt**
- **Rusya menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara - $ 1.900/mt Marmara**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar oldukça karışık bir görüntü verirken Rusya-Ukrayna savaşının çözümsüzlüğe doğru gitmesi piyasaları olumsuz etkiledi. Veri cephesinde, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 9 Nisan ile biten haftada beklentileri aşarak 185.000 seviyesine çıktı. ABD Merkez Bankası Fed, Mart ayı için sanayi üretimi ve kapasite kullanım verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede sanayi üretimi Mart ayında, beklentinin üstünde, %0,9 arttı. Sanayi üretimi yılın ilk çeyreğinde ise %8,1'lik artış gösterdi. Ülkede Nisan ayında tüketici güven endeksi, beklentilerin çok üstünde, 6,3 puan artarak 65,7 puana çıktı. Yine ABD'de perakende satışları, Mart ayında binde 5 artarak $665,7 milyar oldu. Avrupa'da borsalar genellikle gerilerken Avrupa Merkez Bankası ECB, varlık alımlarının kademeli azaltılacağının sinyalini verdi ve para politikasında bir değişikliğe gitmedi. ECB Başkanı C. Lagarde "Savaş, Euro Bölgesi ekonomisini ağır şekilde etkiliyor ve belirsizliği artırıyor. Hane halklarının geçim maliyetleri ve şirketlerin üretim maliyetleri artıyor. Enflasyon çok hızlı yükseliyor ve önümüzdeki aylarda da çok yüksek kalmaya devam edecek." şeklinde konuştu. Asya'da borsalar, Japonya dışında, savaş ve pandemi etkisinde düşüşler yaşarken Çin ekonomisinin 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilerin üstünde %4,8 büyüdüğü açıklandı.

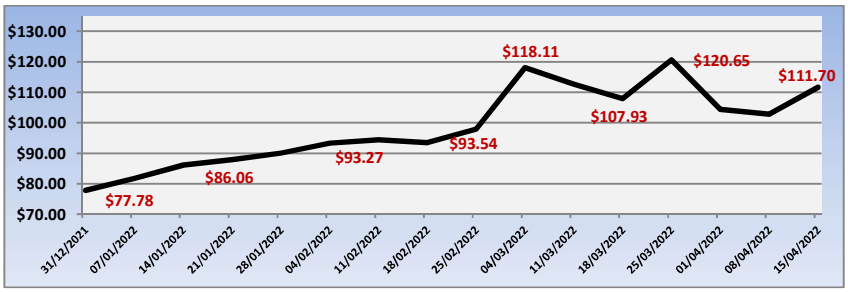
Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	-%2,1
NY Dow Jones Sanayi	-%0,8
Avrupa Stoxx 600	%1,1
Londra FTSE 100	-%0,7
Frankfurt DAX	-%0,8
Paris CAC 40	%0,6
MSCI AC Asya Pasifik	-%0,8
Tokyo Nikkei 225	%0,4
Shanghai Kompozit	-%1,3
Hong Kong Hang Seng	-%1,6
İstanbul BIST 100	%4,2

Türkiye

Bir önceki hafta gibi, geçen haftanın da tüm işlem günlerinde de artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi hafta bazında %4,22 daha değer artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 2.494,37 puan seviyesinde tamamladı. Böylece borsanın 2022 yılı için değer artışı %30'u aştı. Geçen hafta Perşembe günü toplanan Merkez Bankası Başkanı Para Politikası Kurulu faiz kararını duyurdu. Buna göre; Nisan ayı faiz oranı %14'te sabit tutuldu. Para Politikası Kurulu yılın 3. toplantısında da faiz değişikliğine gitmemişti. Sanayi üretimi Şubat ayında yıllık bazda %13,3 arttı. Beklentiler şubat ayında sanayi üretimi yıllık bazda yüzde 9 civarı artacağına işaret ediyordu. Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yapılan açıklamaya göre, sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yıllı) incelendiğinde, 2022 yılı Şubat ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %6,1, imalat sanayi sektörü endeksi %14,4 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımı sektörü endeksi %4,9 artmış oldu. Döviz cephesinde Dolar/TL Merkez Bankasının fazi kararının ardından gevşeyerek hafta bazında %0,75 gerileme yaşadı ve Cuma akşamı haftayı; 14,632; Euro/TL da gerileyerek 15,826 seviyesinde; tamamladı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta da gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı %22,26 seviyesinden kapattı.

Emtialar ve Petrol

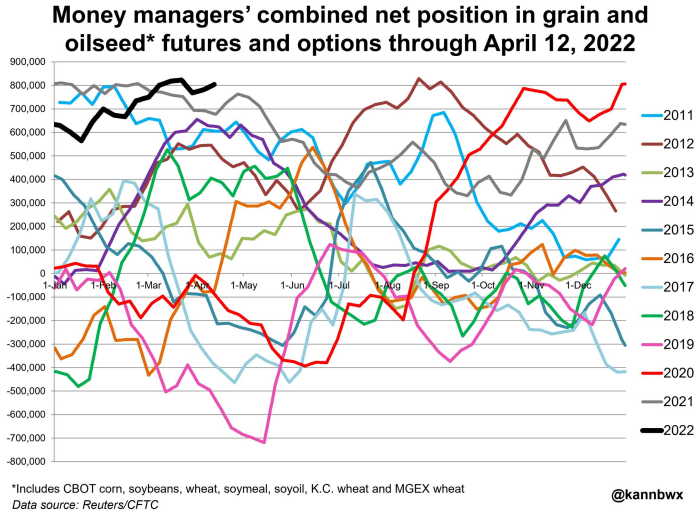
Geçtiğimiz hafta ham petrol, Rusya-Ukrayna savaşının çözümsüzlüğe doğru gitmesi ve artan belirsizlikle beraber 2 haftalık gerilemenin ardından, yeniden artışa geçti. Aşağıdaki grafik, 2021 yılı sonundan Perşembe akşamına kadar ICE borsasında Brent ham patrolünün haftalık fiyat gelişimini gösteriyor.



Kıymetli metallerden Altın hafta bazında yine artış yaşadı ve Paskalya tatili öncesi Perşembe akşamı Londra LME borsasında, Paskalya nedeniyle 4 güne kısalan haftayı, $1.971,60/onz seviyesinde tamamladı. Baz metallerden bakır, hafta bazında gerileme yaşayarak $10.277/mt seviyesinde haftayı kapattı. Aluminyum da haftayı gerilemeyle tamamlarken çinko hafta bazında artmış oldu. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB geçen hafta %4,6 sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı 332 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. ICE Brent ham petrolü, hafta bazında %8,7gibi keskin bir sıçrama yaşayarak Paskalya tatili öncesi Peerşembe akşamı Londra'da haftayı $111,70 varil seviyesinde tamamladı. ABD WTI hafif ham petrolü de, hafta bazında %8,8 sıçrayarak Perşembe akşamı New York'ta haftayı $106,95 varil fiyatından kapattı. Bu sabah uzak doğu piyasalarında ham petrol Cuma akşamına göre düşerek $110,68 seviyesinde açıldı.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta da tarım emtialarında volatilite ve istikrarsız görünüm sürerken piyasada genellikle fon kaynaklı fiyat artışları yaşandı. Aşağıdaki grafik son 12 yılda hedge-fonların elde tuttuğu "bileşik" tahıl ve yağlı tohum pozisyonlarını gösteriyor, siyah eğri ise 12 Nisan itibarıyla 2022 yılına işaret ediyor.



Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın yarattığı arz eksikliğine ABD'de soya ve mısır yeni ekim alanlarında süren kuraklık da eklenince, fiyatlar yüksek seyirini geçen hafta da sürdürdü. 12 Nisan tarihinde Chicago'da en aktif soya yağı kontratı 78,75 cent/lb seviyesine ulaşarak tüm zamanların en yüksek seviyesine dokundu. Kontrat 2022 yılı içinde geçen 3,5 ayda %38 fiyat artışı yaşarken son 12 ay içinde ise %53 fiyat artışı yaşamış, son 2 yılda ise %190 artmış oldu.

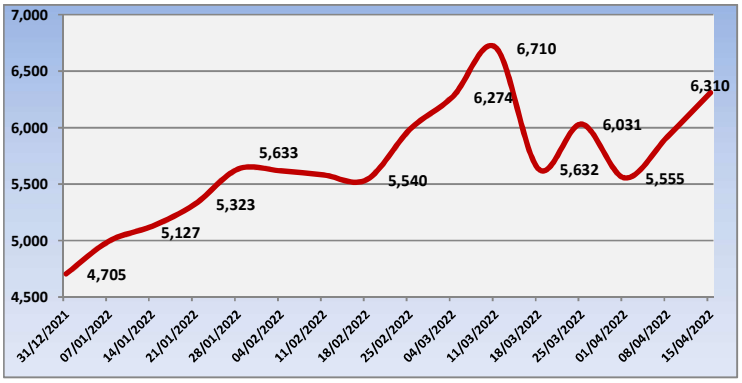
Öte yandan USDA verilerine göre Hindistan bu sezon, olumlu hava ve toprak koşullarıyla 110 milyon tonun üstünde buğday hasat edecek. Rusya'nın Ukrayna'yı işgaliyle bu sezon Hindistan'ın rekor (10 milyon ton civarında) ekmeklik buğday ihracatı yapması bekleniyor. Rusya geçen hafta süresince yaşanan deniz çatışmaları arasında sadece 400.000 ton hububat ihracatı yapabildi, bir önceki hafta bu rakam 560.000 ton idi. Ukrayna ise batı sınırlarından demiryolu vasıtasıyla ve büyük lojistik zorluklar arasında hububat ve yağlı tohum ihracatını sürdürmeye çalışıyor. Bu sezon Ukrayna'nın buğday üretiminin yalnuzca 18,2 milyon ton olması bekleniyor, geçen sezon ise üretim 30,3 milyon ton olarak kayıtlara geçmişti. APK-Inform ajansının verdiği bigiye göre Ukrayna'nın toplam hububat ve yağlı tohum üretiminin ie 53,3 milyon ton olarak; bir önceki sezonun %51 gerisinde; olması bekleniyor.

Öte yandan Arjantin'de kamyon ve nakliye işçileri greve başladılar. Grevin uzaması halinde soya ürünleri ihacatının da aksaması söz konusu. Uluslararası ticarette geçen hafta Mısır, 350.000 ton %12 poteinli Fransa (240K), Rusya (60K) ve Bulgaristan (50K) menşeli ekmeklik buğday alımını $460-494,25/mt CFR fiyat aralığında 20-31 Mayıs ve 1-15 Haziran (Rus) yüklemeli olarak yaptı.

Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı soya fasulyesi, hafta bazında %0,4 fiyat gerilemesi yaşadı ve Paskaya tatili öncesi Perşembe akşamı haftayı 1.682,2 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yine yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı soya küspesi da haftalık %1,45 fiyat gerilemesi yaşayarak Perşembe akşamı haftayı $461,4/ton fiyatından tamamladı. Mayıs ayı teslimatlı yakın kontrat soya yağı ise, haftalık %5,05 daha sıçrama yaşayarak Perşembe akşamı haftayı 78,91 puan ($1.740/ton) seviyesinde kapattı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday, %4,28 daha sıçrama yaşarken mısır da hafta bazında %2,8 daha fiyat artışı artış yaşamış oldu. Pskalya tatili sonrası bugün Chicago gece ticaretinde Mayıs ayı teslimatlı yakın kontrat soya fasulyesi, Perşembe akşamına göre 12 puan daha artışla, 1.694,2 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları, Rusya-Ukrayna savaşının yemeklik yağ arzını azaltması endişeleriyle Cuma günü son 1 aydaki en yüksek seviyesini test etti ve 6 aydan bu yana en büyük haftalık yükselişini yaşadı. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, benchmark Haziran ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı hafta bazında %6,6 veya 390 puan daha sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı 6.310 ringgit ($1.516,18/mt) seviyesinde tamamladı. Uluslararası kargo gözetmenlik firması ITS Intertek, 1-15 Nisan tarihleri arasında Malezya'nın toplam palm yağı ihracatının, Mart ayı aynı döneme göre %23,1 düşüşle 436.548 ton olarak açıkladı. Malezya nakit piyasasında, yeni spot Nisan ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı hafta bazında $70/mt fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı $1.690/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapattı. Spot RBD Palm Olein de haftalık $70/mt fiyat sıçraması yaşadı ve Cuma akşamı haftayı $1.700/mt FOB seviyesinden kapattı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında, benchmark Haziran ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 117 ringgit daha sıçramayla, 6.427 puan seviyesinde seyrediyordu. Aşağıdaki grafik, 2021 yılı sonundan Cuma akşamına kadar BMD borsasında ham palm yağı hafta kapanış fiyatlarının gelişimini gösteriyor.



Kanola Kompleksi

Paskalya nedeniyle 4 güne kısalan geçtiğimiz haftada hem Kanada kanola kompleksi, hem de Avrupa kolza kompleksinde Rusya-Ukrayna savaşının getirdiği yağ krizine bağlı fiyat atışları yaşandı. Kanada Winnipeg ICE borsasında, yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı kanola tohumu, haftalık Can$4,90/ton fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$1.160,70/ton seviyesinde tamamladı. Aşağıdaki grafik, 2021 yılı sonundan Cuma akşamına kadar Mayıs ayı teslimatlı kanola tohumunun Winnipeg ICE borsasındaki fiyat gelişimini gösteriyor.

ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı kolza tohumu hafta bazında €43/mt fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı €1.004/mt fiyatından tamamladı. Avrupa nakit piyasasında da, Mayıs ayı yüklemeli FOB Fransa menşeli spot kolza tohumu €1.000/mt fiyatından kote edilirken Kuzeybatı Avrupa limanları Nisan ayı yüklemeli spot ham kolza yağı, hafta bazında €100/mt daha fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı €2.250/mt FOB seviyesinden kote edildi ve son 2 haftadaki fiyat artışı €200/mt'a ulaştı. Karadeniz menşeli (Romanya) Mayıs ayı yüklemeli spot kolza tohumu ise Cuma akşamı $1.000/mt FOB seviyesinde endike edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksinde hareketli geçilirken Ukrayna menşeli ayçiçek tohumu yüklemeleri demiryoluyla Romanya ve daha sonra Tuna nehri kanallarıyla Avrupa'ya ve Romen limanları vasıtasıyla da deniz yoluyla diğer destinasyonlara oldukça gecikmeli olarak devam etti. Romanya'nın Tulcea bölgesi Sulina kanalında trafiğin çok yoğun olduğunu işitiyoruz. Çekirdek ve diğer ürün taşıyan gemilerin geliş-gidişleri uzuyor. Bu nedenle piyasaya verilen ayçiçek teklifleri Mayıs ayı ikinci yarısı olarak gösteriliyor. Dnipro'da yerleşik APK-Inform ajansına göre Urkayna'nın bu sezon yağlı tohum üretimi son 10 yıldaki en düşük seviyesinde gerçekleşecek. Geçen hafta bir sanal konferansta konuşan Ukrayna bitkisel yağ sanayicileri derneği Ukroliyaprom Başkanı Stepan Kapshuk ülkenin son 2 haftada yalnızca 24.000 ton ham ayçiçek yağı ihracatı yapabildiğini ve bu miktarın ülkede bir günlük üretime karşılık geldiğini söyledi. Geçen hafta Romanya ve Polonya sınırı teslimatlı DAP ham ayçiçek yağı fiyatları $1.500-1.600/mt seviyesinde seyrederken Romanya limanlarına akan yoğun demiryolu trafiği ve limanlarda yığılma geçen hafta da sürdü. Öte yandan Bulgaristan'da iç piyasa ayçiçek tohumu fiyatı $970-975/mt civarından seyrediyor ve kırıcılar Moldova ve Ukrayna menşeli mallara yöneliyorlar. Bir yandan da Bulgaristan'dan diğer Avrupa Birliği ülkelerine ciddi miktarlarda ham ve rafine ayçiçek yağı ihracatı sürüyor.

Karadeniz nakit piyasasında, Rusya menşeli ham ayçiçek yağı yine $1.850-1.870/mt FOB seviyesinde gösterilirken Ukrayna menşeli ayçiçek tohumu Cuma akşamı $900/mt CIF Marmara seviyesinde teklif edildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz haftanın en önemli gelişmesi, Cumartesi günü Tarım ve Orman Bakanlığı Koruma Kontrol Müdürlüğü genelgesi ile dahilde işlem rejimi kapsamında bitkisel yağ ihracatına konan yasak kaldırılarak ihracat yolu önce ithalat şartıyla yeniden açıldı.

Trakya'da ticaret nispeten hareketli geçilirken en büyük rafinatör Trakya'da 26.500 TL/mt fiyatı ile yüklü alım yaptı. Ham ayçiçek yağında kırıcılar 27.000 TL/mt talep ediyorlar ancak bu seviyeden henüz herhangi bir işlem işitmedik. Geçen hafta tüm bölgelerde küspe fiyatları bir nebze gevşedi. Raf tarafında tüketici talebi geçen hafta da zayıf seyretti.

Trakya'da geçen hafta ayçiçek ekimi yağışlarla duraklayarak sürerken ekim oranının %70 civarında tamamlandığını anlıyoruz.

Bugünkü kur ve sıfır gümrük vergileriyle ithal tohumdan Trakya'da ham ayçiçek yağı maliyeti $1.780/mt olurken, ithal ham yağdan ise maliyet $1.910/mt oluyor.

Cuma akşamı gördüğümüz ton başına endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz (Romanya) menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - $ 900
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - $ 1.120
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 755
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 743
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - Teklifsiz

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 1.750
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 1.760
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 1.650
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 2.250
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 1.740

- Rusya/Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.900/ $ 1.910
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.850
- AB menşeli ham Kanola Yağı - CIF Tekirdağ - Teklifsiz
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF Marmara - Teklifisiz
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,440

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 430
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - Teklifsiz
- Karadeniz menşeli 34 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 405
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 605
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 265

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 12.600 TL
- Buğday - Trakya teslim - 5.150 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Bandırma/Ege/Çukurova - 26.750 TL/ $ 1.875/ 27.250 TL/ $1.870
- Rafine Ayçiçek Yağı - Trakya teslim - 28.800 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - Teklifisiz
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 1.825
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - $ 1.900
- Nötr Pamuk Yağı – Ege teslim - 27.750 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 46.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 55.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 54.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma/Ege teslim - 4.800 TL/ 5.000 TL/ 5.200 TL
- 34-36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma teslim - 5.850 TL/ $ 410
- 44 protein Ayçiçek küspesi - Bandırma teslim - $ 575
- Kanola küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 700
- Buğday Kepeği - Trakya teslim - $ 273
- Keten küspesi - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Aspir küspesi - Bandırma teslim - $ 270

AgriPro Limited

© 2022 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