Piyasa Raporu
15 Ağustos 2022

Haftanın Başlıkları

- **Geçen hafta küresel majör borsalar, düşen dolar ve + ABD verileriyle, artışta.**
- **Brent ham petrol bu sabah $97 varil seviyesinde seyrediyor.**
- **Dolar/TL 17,962 - Borsa 2.872 - Faiz %20,07**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 27.000 TL/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $700/mt**
- **Karadeniz menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - $1.500/ $1.520**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta majör küresel borsalar, enflasyonun zirveye ulaştığı algısıyla, Hong Kong dışında topyekün artarken haftanın son günü ABD borsaları keskin yükseldi. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri böylece üst üste 4. haftayı da kazanımla tamamladı. Veri cephesinde, ABD'de enflasyon Temmuz ayında %8,5 ile beklentilerin altında geldi. Tüketici fiyatları, Temmuz ayında bir önceki aya göre değişim göstermedi. Temmuz ayında enerji ve gıda hariç hesaplanan çekirdek enflasyon bir önceki aya göre %0,3 ve yıllık %5,9 arttı. Yine ABD'de üretici fiyatları da tahminleri boşa çıkartarak beklenen artışın tersine %0,5 düşüş yaşadı. Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi de Ağustos ayında 3,6 puan artışla 55,1 puana çıkarak beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Böylece tüketici güveni, 3 ayın en yüksek seviyesini görmüş oldu. Avrupa'da da endeksler topyekün artışlar yaşarken Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni 26 ayın en düşük seviyesinden çok hafif de olsa toparlandı. Bir önceki ay -26,4 puan seviyesinde bulunan yatırımcı güven endeksi, Ağustos ayında -25,2 puana çıktı. Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi Almanya'da ise yatırımcı güven endeksi -24,2 puandan -24,4 puana inerek 2020 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyesini gördü. Yine Almanya'da Temmuz ayında enflasyon enerji fiyatları ile %7,5 seviyesinde gerçekleşti. Yine Almanya'da Temmuz ayı enflasyon %7,5 olarak gerçekleşti. Böylece ülkede enflasyon, son yılların en yüksek seviyesinde kalmaya devam etti. Asya borsaları da, Hong Kong dışında, artışlar yaşarken bu sabah Çin Merkez Bankası PBOC, piyasa beklentilerinin aksine 10 baz puan fazin indirimine gitti. Bu yıl ikinci kez faiz indiren Çin'in ekonomik verileri de beklentilerin altında kaldı.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	%3,3
NY Dow Jones Sanayi	%2,9
Avrupa Stoxx 600	%1,2
Londra FTSE 100	%0,8
Frankfurt DAX	%1,6
Paris CAC 40	%1,3
MSCI AC Asya Pasifik	%1,0
Tokyo Nikkei 225	%1,3
Shanghai Kompozit	%1,6
Hong Kong Hang Seng	-%0,1
İstanbul BIST 100	%6,1

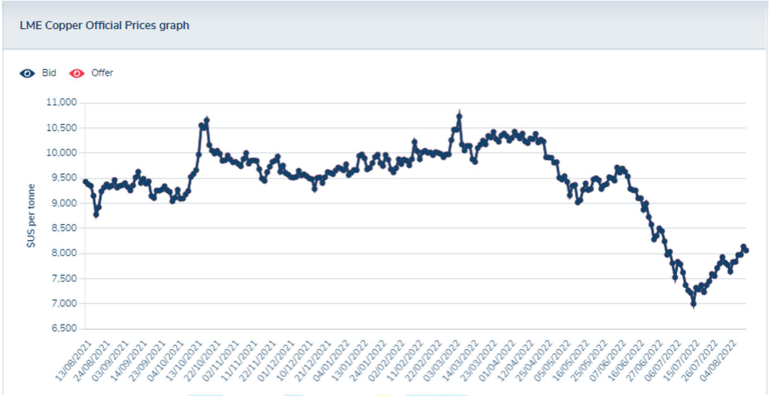
Türkiye

Geçtiğimiz hafta Cuma günü dışında yine artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi hafta bazında %4,14 daha sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı 2.864,25 puan seviyesinde tamamladı. Böylece BIST100 endeksi son dörtt hafta zarfında %17,5'tan fazla değer artışı yaşamış oldu. TÜİK, Haziran ayı işsizlik verilerini açıkladı.Buna göre Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaş grubunda işsiz sayısı, bir önceki aya kıyasla 136 bin kişi azalarak 3 milyon 541 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,3 puanlık azalışla %10,3 olarak kayda geçti. İşsizlik oranı, geçen yıl aynı aya göre ise 0,6 puan azaldı. Yine TÜİK, Haziran ayı sanayi üretim verilerini açıkladı. Buna göre Haziran ayında sanayi üretimi %1,3 artarken, yıllık artış %8,5 olarak gerçekleşti. Arındırılmamış sanayi üretiminde yıllık artış %8,4 olarak hesaplandı. Türkiye ekonomisi, 8 aydır açık vermeye devam ediyor. Haziran gerçekleşmeleri, piyasa beklentileri doğrultusunda gelirken, yıllık açık 15 ayın en yüksek seviyesine tırmandı. Merkez Bankası'nın açıkladığı verilere göre; cari işlemler açığı Haziran'da bir önceki yılın aynı ayına göre 2,269 milyar dolar artarak 3,458 milyar dolara çıktı. 12 aylık aylık cari işlemler açığı ise 32,667 milyar dolara yükselerek son 15 ayın en yüksek seviyesini kaydetmiş oldu. Döviz cephesinde, Dolar/TL hafta bazında %0,1 artışla Cuma akşamı haftayı; 17,932 seviyesinde tamamla

-dı, Euro/TL de bir nebze artışla haftayı 18,4 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta gerileyerek Cuma akşamı haftayı %20,07 seviyesinde tamamladı.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol, OPEC ile Uluslararası Enerji Ajansı arasındaki karşıt görüşler kargaşası arasında, yükselişler yaşarken küresel kriz endişelerinin zayıflamasıyla hafta bazında değerlendi. Kıymetli metallerden Altın, ABD Hazine tahvil faizlerinin ve doların gerilemesiyle hafta bazında artış yaşayarak üst üste 4. haftayı da kazanımla tamamladı. Baz metallerden Bakır, geçen hafta %3,5 kadar daha fiyat artışı yaşarken enflasyonun yükselmesiyle yatırımcıların daha riskli varlıklara yönelmesi de fiyat artışında etkili oldu. Diğer endüstriyel metaller de haftayı %2,5-7,0 aralığında artışlarla tamamladı. Analistler küresel büyüme endişelerini hali hazırda fiyatlanmasıyla 2022 yıl sonunda bakır fiyatının $7,500/mt civarında kalacağını düşünüyorlar. Aşağıdaki grafik, Londra LME metal borsasında nakit bakır fiyatının son 12 aydaki seyirini gösteriyor.



19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, geçen hafta %4,48 sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı 314 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. ICE Brent ham petrolü, hafta bazında %3,4 fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $98,15 varil seviyesinde tamamladı. ABD WTI hafif ham petrol de, hafta bazında %3,5 fiyat artışıyla Cuma akşamı New York'ta haftayı $92,09 varil seviyesinde kapattı. Bugün raporumuz hazırlanırken Brent ham petrolü %1 kadar gerilemeyle $97/varil seviyesi civarında seyrediyordu.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları, gerileyen ABD doları ve dünyada kuru ve sıcak havanın mahsulleri olumsuz etkileyeceği beklentisiyle topyekün fiyat artışları yaşarken, haftanın son günü yayınlanan Ağustos ayı USDA WASDE stok ve mahsul raporuyla fiyatlar eksiye döndü. USDA raporu, ABD soya verimliliklerini beklenenin üstünde tahmin ederken Temmuz ayı sonu mısır stokları beklenenin gerisinde verdi. USDA, küresel soya stoklarını 89,73 milyon ton olarak, 1 milyon ton yukarı düzeltirken mısır stoklarını 311,84 milyon ton olarak aşağı düzeltti. Dünya buğday stokları da 276,35 milyon tonla bir önceki raporun 4 milyon ton olarak altında verildi.

World Ending Stocks – USDA Aug. 2022

(millions of tonnes)

	2021/22	Trade	USDA July	2022/23	Trade	USDA July
Corn	311.84	312.4	312.28	306.68	309.82	312.94
Soybeans	89.73	88.95	88.73	101.41	99.47	99.61
Wheat	276.35	279.98	280.1	267.34	268.0	267.52

Data sources: USDA; Reuters @kannbwx

USDA, Rusya buğday üretimini 88,5 milyon ton olarak yukarı düzeltirken Ukrayna üretimini 19,5 milyon ton olarak sabit bıraktı ülke mısır üretimini ise Temmuz raporuna göre 5 milyon ton artışla 30 milyon ton olarak

verdi. Yine USDA Güney Amerika (Brezilya ve Arjantin) rakamlarında herhangi bir değişikliğe gitmeyerek sabit bıraktı.

USDA South American Crop Production
(millions of tonnes)

	CORN		SOYBEANS	
	Argentina	Brazil	Argentina	Brazil
2021/22 Aug	**53.0**	**116.0**	**44.0**	**126.0**
2021/22 July	53.0	116.0	44.0	126.0
2022/23 Aug	**55.0**	**126.0**	**51.0**	**149.0**
2022/23 July	55.0	126.0	51.0	149.0

Data source: USDA/WAOB/FAS @kannbwx

Buna karşın Brezilya devlet ajansı CONAB, Brezilya soya üretimini 124 milyon tonda sabit bırakırken, ülke mısır üretimini 114,69 milyon ton olarak aşağı düzeltti. Cuma günkü USDA raporu öncesi ise Chicago'da özellikle soyada, sıcak ve kurak hava ve düşen dolar kaynaklı fiyat sıçramaları yaşanmıştı. Kasım ayı teslimatlı yeni mahsul vadeli soya kontratı Cuma günü öncesi $35/ton kadar bir fiyat sıçraması yaşadı ve Haziran ayı sonu seviyelerine yükseldi, ancak rapor sonrası kontrat bunun $15/ton kadarını geri verdi.

Öte yandan Ukrayna limanlarından "güvenli tahıl koridoru" çerçevesinde yol çıkan ve İstanbul Boğazını geçen veya boğaz civarına ulaşan gemilerin sayısı geçen hafta 16'ya ulaştı. Yüklenen muhtelif tarım ürünü kargo miktarı 3 hafta içinde 450.000 ton seviyesini geçti. Ukrayna'nın Ağustos ayının ilk 15 günündeki toplam (gemi-karayolu-demiryolu) tarım ürünü ihracatı ise 500.000 tona ulaştı. Normalde Ukrayna'nın aylık tarım ürünü ihracatının 5 milyon ton olduğu düşünüldüğünde artan ihracatın (şu ana kadar) başarılı koridor operasyonuna rağmen, normalin çok gerisinde olduğu görülüyor.

Geçen hafta Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yakın kontrat Eylül ayı teslimatlı soya fasulyesi, ay geçişiyle hafta bazında %3,38 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 1.535 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yine Eylül ayı teslimatlı yakın kontrat soya küspesi ise hafta bazında %6,9 fiyat gerilemesiyle haftayı $464,7/ton fiyat seviyesinde tamamladı. Eylül ayı teslimatlı soya yağı da hafta bazında %1,5 kadar fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 69,53 puan ($1.533/ton) seviyesinde kapattı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat Eylül buğday, hafta bazında %3,92 artrak bir önceki haftanıon kayıplarını geri aldı. Mısır da haftalık %4,82 fiyat artışı yaşadı. Bugün Chicago gece ticaretinde yeni yakın kontrat Eylül ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 23,2 puan düşüşle 1.511,6 cent/bu seviyesinde işlem görüyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları bir haftalık çöküşün ardından sıçrayarak özellikle Çin ve Avrupa Birliği'nden gelen taze taleple, bir önceki haftanın kayıplarını geri aldı. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, "benchmark" Ekim ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, hafta bazında %13,23 veya 520 puan fiyat uçuşu yaşayarak, Cuma akşamı haftayı 4.420 ringgit ($995/mt) seviyesinde tamamladı. Geçen

hafta yayınlanan Malezya Palm Yağı Kurumu MPOB Ağustos ayı stok ve üretim raporuna göre, Malezya'nın toplam palm yağı stokları aylık %7,7 arttı ve son 8 aydaki en yüksek seviyesine tırmanarak 1,77 milyon tona ulaştı. Ülkede üretim ay bazında %1,84 artışa 1,57 miyon tona ulaştı ve ülkeden ihracat düşen fiyatlarla %10,72 sıçrayarak 1,32 milyon tona tırmandı. Öte yandan Endonezya palm yağı derneği GAPKI, ülkede palm yağı stoklarının Haziran ayı sonunda 6,68 milyon tona gerilediğini ve ülkeden ihracatın %15 artışla 2,33 milyon tona yükseldiğini duyurdu. Uluslararası gözetmenlik kurluşu ITS Intertek bu sabah, 1-15 Ağustos tarihleri arasında Malezya'nın palm yağı ihracatının, Temmuz ayı aynı döneme göre %2,8 artışla, 533.050 ton olarak gerçekleştiğini açıkladı.

Malezya nakit piyasasında, Ağustos ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı hafta bazında $100/mt sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı $1.095/mt FOB Malezya limanları daha seviyesinde kapattı. Spot RBD Palm Olein de haftalık $100/mt uçuş yaşayarak Cuma akşamı haftayı $1.105/mt FOB seviyesinden tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında benchmark Ekim ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 162 puan gerilemyle, 4.258 ringgit seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi
Geçtiğimiz hafta hem Kanada kanola kompleksi, Chicago soya ve palm yağları etkisinde artışlar yaşarken Avrupa kolza kompleksii kısmen de olsa, fiyat artışı yaşadı. Kanada Winnipeg ICE borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$12,80/ton fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$863/ton seviyesinde tamamladı. ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı, kolza tohumu, hafta bazında €3/mt fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı €656,25/mt seviyesinde tamamladı. Avrupa nakit piyasasında ise, Fransa Montoir ex-depo spot kolza tohumu hafta bazında €10/mt gerileme yaşadı ve Cuma akşamı €665/mt fiyatından gösterildi. Kuzeybatı Avrupa limanları teslimatlı Almanya menşeli Ağustos ayı yüklemeli spot ham kolza/kanola yağı fiyatı ise haftalık €10/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı €1.730/mt FOB fiyatından kote edildi. Yine Kuzeybatı Avrupa limanları teslim Kasım-Ocak ayı teslimatlı vadeli ham kolza/kanola yağı da palm yağları etkisinde €30/mt fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı €1.520/mt FOB seviyesinde gösterildi. Ukrayna menşeli spot Ağustos-Eylül ayı yüklemeli kolza tohumu geçen hafta $15/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $695/mt FOB Tuna limanları seviyesinde gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi
Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksi, diğer bitkisel yağ ve yağlı tohumlar etkisinde, yine fiyat artışları yaşadı. Sırbistan hükümeti geçen hafta, devlet rezervlerindeki artışla bitkisel yağ ihracat yasağını kaldırdığını açıkladı. Bilindiği gibi Sırbistan, Bosna-Hersek ve Hırvatistan'a yoğun ayçiçek tohumu ihracatı yapıyor ve bitkisel yağ ihracatı zaten çok kısıtlı durmda bulunyordu. Diğer yandan Hindistan merkezli ticaret mensupları, savaş nedeniyle tamamen duran Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı ithalatına yeniden başladığını ve ilk 20.000 tonluk ilk ham yağ gemisinin yola çıktığını duyurdu. Öte yandan Ukrayna Devlet Gümrük İdaresi, 1-8 Ağustos tarihleri arasında ülkeden, 35.300 mt Türkiye'ye olmak üzere, toplam 90.200 ton ham ayçiçek yağı ihracatı yapıldığını duyurdu. Aynı dönemde yapılan tohum ihracatı ise Temmuz ayı aynı döneme göre %50 azalışla 59.000 on oldu.

Karadeniz nakit piyasasında Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı fiyatı $80-90/mt daha sıçrama yaşayarak $1.485/mt seviyesinde kote edildi. Ukrayna menşeli ayçiçek tohumu da haftalık $30/mt daha sıçrama yaşayarak $700/mt CIF Marmara seviyesinde teklif edildi ancak piyasada alıcı sayısı oldukça az gözlemlendi.

İç Piyasa
Geçen hafta Trakya'da erkenci ekim ayçiçek hasatı TEM'in kuzeyinde yer yer başlarken piyasada fiyat 11.500-11.750 TL/mt bandında gözlemlendi. Çuklurova'da sanayici yağ farksız olarak 11.500, hatta 11.800 TL/mt fiyat okurken fiyat da bu seviyelerde dengelendi. Geçen hafta Trakya'da ham ayçiçek yağı 27.000 TL/mt seviyesinde okunurken stok seviyesi de iyice düştü. Ham kanola yağı ise biyodizel talebiyle 28.000 TL/mt seviyesine tırmandı. Küspeler de geçen hafta genellikle değerini korurken soya küspe fiyatlarında artış yaşandı.

Cuma akşamı gördüğümüz ton başına endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Ukrayna menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - $ 700
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - $ 740
- ABD Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 665
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 675
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 630

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 1.160
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 1.170
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 1.115
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.380
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 990

- Rusya/Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.500/ $ 1.520
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.360
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF Marmara - $ 1.835
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,820

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 370
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 388
- Karadeniz menşeli 34 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 300
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 590
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 240

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) – Çukurova/Trakya teslim - 11.500 TL/ 11.500-11.750 TL
- Kanola tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 13.250 TL
- Buğday - Trakya teslim - 6.700 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova - 27.000 TL/ 27.500 TL/ 26.500 TL
- Rafine Ayçiçek Yağı - Trakya teslim - 29.250 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 28.000 TL
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 1.450
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - $ 1.500
- Nötr Pamuk Yağı - Gaziantep teslim - 27.500 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 54.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 65.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 63.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma/Ege/Çukurova teslim - 3.600 / 3.700/ 3.800/ 3.500 TL
- 34-36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma teslim - 5.250 TL/ $ 315
- 44 protein Ayçiçek küspesi - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Kanola küspesi - Trakya teslim - 5.500 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 660
- Buğday Kepeği - Trakya teslim - 4.200 TL
- Keten küspesi - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Aspir küspesi - Bandırma teslim - Teklifisiz

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