Piyasa Raporu

16 Mayıs 2022

Haftanın Başlıkları

- **Dünya borsalarındaki volatalite artarak devam ediyor.**
- **Ham petrol aşırı dalgalı haftada yeniden $112 varil seviyesine tırmandı.**
- **Dolar/TL 15,5 - Borsa 2.419 - Faiz %26,71**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 29.500 TL/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $890/mt**
- **Rusya menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - $2.000/ $2.010**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar karışık bir görüntü verirken piyasalarda giderek artan volatilite ile ABD borsaları üst üste 6. hafta da geriledi, Avrupa'da ise artışlar yaşandı. Veri cephesinde, ABD'de tüketici fiyatları Nisan ayında, beklentinin üzerinde, %0,3 artış kaydetti, yıllık enflasyon ise %8,3 seviyesine çıktı. Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Mayıs ayında 6,1 puan azalarak 59,1'e indi, beklenti ise 64 puan yönündeydi. ABD'de ISM imalat endeksi Nisan ayında 55,4 puan ile beklentilerin altında gerçekleşti ve Temmuz 2020 döneminden bu yana görülen en düşük seviye oldu. 19 üyeli Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Mart ayında %1,8 düştü. AB'de ise %1,2 geriledi. Euro Bölgesi yatırımcı güveni son 23 ayın en düşük seviyesine geldi. -18 puan seviyesinde bulunan yatırımcı güven endeksi, Mayıs ayında -22,6 puana indi. İngiltere ekonomisi Mart ayında bir önceki aya göre %0,1 azaldı ve geçen yıl aynı dönemine göre %6,4 büyüdü. Yılın ilk 3 ayında ise ülkede büyüme oranı beklentinin altında ve %0,8 olarak gerçekleşti. Asya'da da borsalar Çin dışında gerilerken ülke üretici fiyatları endeksinin bir önceki yıla göre %8 arttığını açıkladı. Artış, Mart ayındaki %8,3'ün altında kalırken, beklenen %7,7'nin ise üzerinde gerçekleşti.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	-%2,4
NY Dow Jones Sanayi	-%2,1
Avrupa Stoxx 600	%0,8
Londra FTSE 100	%0,4
Frankfurt DAX	%2,6
Paris CAC 40	%1,7
MSCI AC Asya Pasifik	-%4,1
Tokyo Nikkei 225	-%2,1
Shanghai Kompozit	%2,8
Hong Kong Hang Seng	-%0,5
İstanbul BIST 100	-%1,6

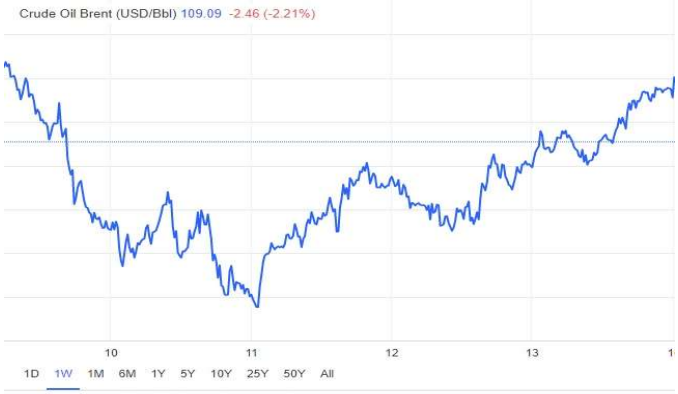
Türkiye

Geçtiğimiz hafta Çarşamba ve Perşembe günleri keskin düşüşler yaşayan İstanbul BİST100 endeksi haftalık %1,61 değer kaybı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı 2.419,23 puan seviyesinde tamamladı. Türkiye İstatistik Kurumu işsizlik rakamlarını açıkladı. Buna göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısının 2022 yılı Mart ayında bir önceki aya göre 153 bin kişi artarak 3 milyon 894 bin kişi olduğu belirtildi. İşsizlik oranı ise 0,4 puanlık artış ile %11,5 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %10,3 iken kadınlarda %13,9 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2022 yılı Mart ayında bir önceki aya göre 59 bin kişi azalarak 29 milyon 956 bin kişi, istihdam oranı ise 0,2 puanlık azalış ile %46,5 oldu. Bu oran erkeklerde %64,4 iken kadınlarda %29,0 olarak gerçekleşti. Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği tarafından Nisan 2022'de onaylanan kapasite raporu sayısı Nisan 2021'e göre %16,2 (720 adet) artarak 5.151 oldu. Döviz cephesinde Dolar/TL işsizlik rakamlarıyla hafta bazında %3,6 gibi ciddi sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı; 15,48; Euro/TL ise 15,113 seviyesinde; tamamladı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta ciddi sıçrama yaşayarak Cuma akşamı haftayı %26,71 seviyesinden kapattı.

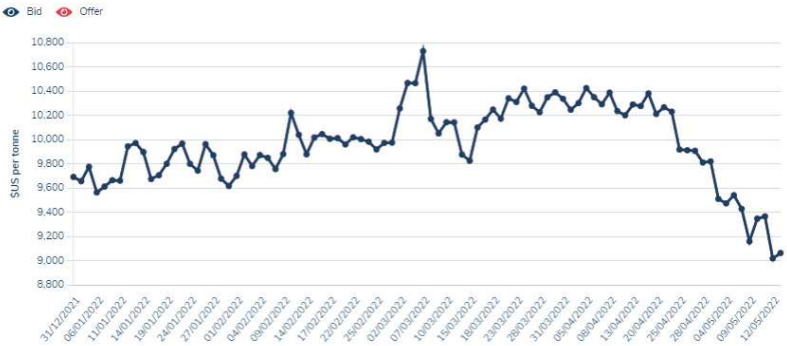
Emtialar ve Petrol

Bir önceki haftayı $110 varil seviyesinin hemen altında tamamlayan ham petrol, geçtiğimiz haftanın ilk 2 gününde Çin ekonomisi endişeleri kaynaklı keskin düşüşler yaşamasına rağmen daha sonra toparlanarak

haftayı %10'dan fazla bir geri dönüşle tamamladı. Küresel borsalardaki aşırı volatilite petrolü de etkilerken böylece fiyat hareketi bakımından oldukça ilginç bir hafta da geride bırakılmış oldu.



Geçen hafta özellikle Avrupa borsalarındaki toparlanma ile Altın, hafta bazında %3.9 daha değer kaybı yaşayarak Cuma akşamı Londra LME borsasında haftayı, $1.809,30/onz seviyesinde tamamladı. Baz metallerden bakır, küresel ekonomik durgunluk endişeleri ve sadece 2022 yılı içinde %35 artan küresel stokların da baskısı altında üst üste 6. haftayı da (%3,86) gerilemeyle ve $9.064/mt seviyesinde tamamladı. Spot aluminyum ve çinko da hafta bazında keskin gerilemeler yaşadı. Aşağıdaki grafik, 2022 yılı başından bu yana LME borsasında spot bakır fiyatındaki gelişimi gösteriyor. Mart ayı ortasında $10.500/mt seviyesini aşan spot bakır fiyatı borsalardaki düşüş ve küresel ekonomilerdeki yavaşlamayla birlikte daha sonra sürekli gerilemiş durumda.



19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB geçen hafta %0,86 gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 328,5 puan seviyesinin hemen üstünde tamamladı. ICE Brent ham petrolü, hafta bazında %0,4 gerileme yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı $111,55 varil seviyesinde tamamladı. ABD WTI hafif ham petrolü ise haftalık %0,7 artış yaşadı ve Cuma akşamı New York'ta haftayı $110,49 varil seviyesinde kapattı. Bu sabah raporumuz hazırlanırken uzak doğu piyasalarında Brent ham petrolü Cuma akşamına göre %1,25 kadar düşüşle $110/varil civarında seyrediyordu.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz haftanın en önemli gelişmesi Cumartesi günü Hindistan'ın buğday ihracatlarını yasaklaması oldu. Hükümet açıklamasında, aşırı sıcaklıktan kaynaklı ürün kaybının Hindistan'da iç piyasada fiyatlarını yukarı taşıması nedeniyle ihracatın, derhal uygulamaya girmek üzere, yasaklandığı duyuruldu.

Perşembe günü yayınlanan USDA WASDE (Dünya Tarım Arz & Talep Tahminleri) raporu öncesi hemen tüm tarım emtialarda fiyatlar artışa geçerken rapor sonrası da piyasada fiyat sağlamlığı duruldu. USDA raporu, buğday ve ABD mısır verimliliklerinin beklenenin altında gelmesi dışında herhangi bir sürpriz içermezken USDA, 2022/23 sezonunda Ukrayna'nın mısır üretiminin %54 düşüşle 19,5 milyon, buğday üretiminin ise %35 düşüşle 21,5 milyon ton olarak gerçekleşeceği tahmininde bulundu.

Ukraine Estimates – USDA May 2022
(millions of tonnes)

	2021/22	USDA April	USDA Feb	2022/23
Corn Prod.	42.13	41.9	42.0	19.5
Corn Exp.	23.0	23.0	33.5	9.0
Wheat Prod.	33.01	33.0	33.0	21.5
Wheat Exp.	19.0	19.0	24.0	10.0

Data source: USDA/WAOB/FAS @kannbwx

USDA, Rusya buğday üretimini 80 milyon ton olarak verirken ülkeden ihracat tahmini de 39 milyon ton olarak tahmin etti. USDA Brezilya soya fasulye üretimini 125 milyon tonda sabit bırakırken Arjantin üretimini de 53 milyon ton olarak sabit bıraktı. Buna karşın Breziya devlet kurumu Conab, ülke soya üretimini 123,8 milyon ton olarak yukarı düzeltti.

2021/22 South American Crop Production
(millions of tonnes)

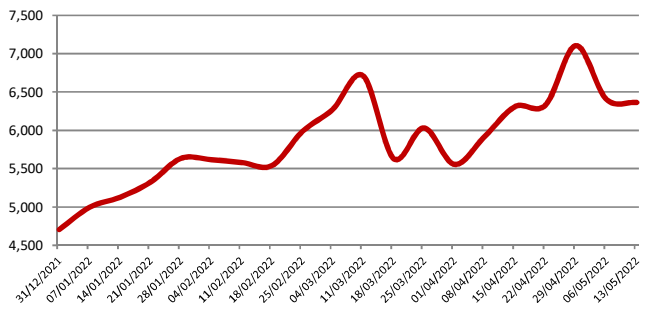
	CORN		SOYBEANS	
	Argentina	Brazil	Argentina	Brazil
USDA May	53.0	116.0	42.0	125.0
Trade average	52.03	114.12	42.76	124.4
USDA April	53.0	116.0	43.5	125.0
USDA 2020/21	52.0	87.0	46.2	139.5

Data sources: USDA/FAS; Reuters @kannbwx

Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yeni yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya fasulyesi, ay geçişiyle gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 1.646,4 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yine Temmuz ayı teslimatlı soya küspesi de, haftalık %3 kadar fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı $409,3/ton fiyatından tamamladı. Temmuz ayı yeni yakın kontrat soya yağı da haftalık gerileme yaşadı ve Cuma akşamı haftayı 83,79 puan ($1.847/ton) seviyesinde kapattı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday %76 kadar daha sıçrama yaşarken mısır ise hafta bazında %1,4 kadar düştü. Bugün Chicago gece ticaretinde Temmuz ayı teslimatlı yakın kontrat soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 13,6 puan sıçramayla 1.660,2 cent/bu seviyesinde seyrederken; Hindistan'ın buğday ihracatını yasaklaması sonrası buğday, Cuma akşamına göre 64 puan (%5,44) sıçramayla 1.241,4 c/bu seviyesinde işlem görüyordu.

Palm Yağları

Palm yağları geçtiğimiz hafta, 5 aydan sonra yükselen stoklar ve düşen ihracat nedeniyle, yine gerilemeler yaşadı. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, benchmark Temmuz ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı hafta bazında %0,67 veya 43 ringgit gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 6.363 ringgit ($1.447,45/mt) seviyesinde tamamladı. Aşağıdaki grafik 2022 yılı başından bu yana benchmark ham palm yağı kontratının, Cuma akşamları kapanış fiyatlarındaki gelişimi gösteriyor.



Geçen hafta yayınlanan aylık Malezya Palm Yağı Kurumu (MPOB) raporuna göre, Malezya'nın toplam palm yağı stokları %11,48 artışla 1,64 milyon tona tırmandı, ülkede üretim %3,6 artışla 1,46 milyon tona yükseldi ve ülkeden ihracat %17,73 düşerek 1,05 milyon ton olarak gerçekleşti. Öte yandan uluslararası gözetmenlik kuruluşu ITS Intertek, 1-15 Mayıs tarihleri arasında Malezya'nın palm yağı ihracatının, Nisan ayı aynı döneme göre %20,6 artışla 569.233 ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Malezya nakit piyasasında, Mayıs ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı hafta bazında $50/mt daha fiyat gerilemesiyle Cuma akşamı haftayı $1.690/mt FOB Malezya limanları seviyesinde kapattı. Spot RBD Palm Olein de haftalık $50/mt fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı haftayı $1.700/mt FOB seviyesinden tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında "yeni benchmark" Ağustos ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, 6.133 ringgit/mt seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta hem Kanada kanola kompleksi, hem de Avrupa kolza kompleksi fiyat artışları yaşadı. Kanada Winnipeg ICE borsasında, yeni yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı kanola tohumu, haftalık artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$1.181/ton seviyesinde tamamladı. ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı yeni mahsul kolza tohumu hafta bazında €28,50/mt fiyat sıçraması yaşayarak Cuma akşamı haftayı €870,50/mt fiyatından tamamladı. Avrupa nakit piyasasında, FOB Fransa spot kolza tohumu €865/mt fiyatından gösterilirken, Kuzeybatı Avrupa limanları Mayıs ayı yüklemeli spot ham kolza yağı hafta bazında sabit kalarak Cuma akşamı haftayı yine €2.090/mt FOB fiyatından kapattı. Karadeniz menşeli spot kolza tohumu da geçen hafta sıçrama yaşadı ve Cuma akşamı $860/mt seviyesinde endike edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Ukrayna'nın batı sınırlarından süren yoğun ayçiçek tohumu ihracatları sürerken Dnipro kentinde yerleşik APK-Inform, ülkede kırma tesislerinin durması ve limanlardan ham yağ ihracatı yapılmamasının sonuncu olarak, Mart-Nisan döneminde ülkeden yapılan ayçiçek tohum ihracatının 125.000 ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. Ajansa göre, sadece Nisan ayında gerçekleşen 110.000 ton ihracatın çoğu Avrupa Birliği ülkelerine giderken Avrupa'da yaklaşan kolza hasatı nedeniyle kırıcıların kolzaya döneceği ve ayçiçeğe talebin azalacağı savunuldu. Ajans, bu sezon Ukrayna'nın ayçiçek tohumu ihracatının 750.000 tona ulaşacağını da savundu. Öte yandan Romanya'nın Tulçea-Sulina kanalında yoğun barc ve gemi trafiği geçen hafta da artarak devam etti.

Karadeniz nakit piyasasında, Rusya menşeli çekirdek teklifleri $890/mt CIF Marmara seviyesine geriledi ancak limanlardaki sıkışıklık nedeniyle sözleşmeler Haziran ayı için teklif ediliyor. Rusya menşeli ham ayçiçek yağı teklifleri ise geçen hafta Cuma günü yine $2.000-2.010/mt CIF Marmara seviyesinde yer aldı.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Trakya'da ayçiçek ekimleri ovalık alanlar dışında tamamlanırken yaklaşan kolza hasatı nedeniyle piyasada kolza fiyatları da telaffuz edilmeye başlandı. Geçen hafta kurdaki sıçrama ile birlikte ham yağ ve küspeye de talep arttı. Rafinatörler Haziran ve üzellike Temmuz ayı içimn ham ayçiçek yağı teminiyle ilgili endişe ederken, bu durum da piyasaya talep ve fiyat artışı olarak yansıyor.

Trakya'da kalan 2021 yılı mahsulu çekirdek fiyatı geçen hafta 13.500 TL/mt seviyesine tırmanırken ham ayçiçek yağında 29.500-29.750 TL/mt seviyeleri okunuyor.

Cuma akşamı gördüğümüz ton başına endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz (Romanya) menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - $ 890
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - Teklifsiz
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 740
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 745
- 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 - $ 1.665
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 2.040
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - Teklifsiz

- Rusya/Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 2.000/ $ 2.010
- 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 - € 3,415

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 425
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - Teklifsiz
- Karadeniz menşeli 34 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 355
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 540
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 255

İç Piyasa:
- Ayçiçek Tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 13.500 TL
- Buğday - Trakya teslim - 5.265 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/ Bandırma/Çukurova - 29.500 TL/ 29.850 TL/ $1.975/ Teklifisiz
- Rafine Ayçiçek Yağı - Trakya teslim - 32.250 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - Teklifisiz
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 1.850
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - $ 1.950
- Nötr Pamuk Yağı - Ege teslim - 31.000 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 47.500 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 58.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 56.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma/Ege teslim - 4.550 TL/ 4.700 TL/ 4.900 TL
- 34-36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma/İzmir teslim - 5.500 TL/ $ 375/ $355
- 44 protein Ayçiçek küspesi - Bandırma teslim - $ 550
- Kanola küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 595
- Buğday Kepeği - Trakya teslim - 4.100 TL
- Keten küspesi - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Aspir küspesi - Bandırma teslim - $ 265
- Mısır küspesi - Bandırma teslim - $ 375

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