Piyasa Raporu
18 Temmuz 2022

Haftanın Başlıkları

- **Batı borsaları geçen hafta güçlenen dolarla yeniden yeniden düşüşe geçti.**
- **Brent petrolü bu sabah $104 varil seviyesinin hemen altında.**
- **Dolar/TL 17,443 - Borsa 2.418 - Faiz %23,78**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 24.600 TL/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $690/mt**
- **Rusya menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - $1.320/ $1.350**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta batı borsaları yeniden gerilemeler yaşarken, haftanın son günü yaşanan artışlara rağmen haftayı ekside kapattılar. ABD'de enflasyon Haziran ayında %1,3 artarken, yıllık %9,1 ile Kasım 1981'den bu yana kaydedilen en hızlı artışı gösterdi. Değişken enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE de aylık %0,7 ve yıllık %5,9 ile piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş kaydetti. Çekirdek enflasyon beklentisi aylık %0,6 ve yıllık %5,7 artış yönündeydi. Beklentiyi aşan enflasyona piyasaların ilk tepkisiyle 10-yıllık tahvil faizi %3'ü aştı, dolar endeksi 109 seviyesine hareketlendi. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurusu yapanların sayısı, 9 Temmuz ile biten haftada 244 bin ile beklentilerin üzerinde açıklandı ve Kasım ayından beri en yüksek seviyeye ulaştı. ABD'de üretici fiyatları Haziran ayında bir önceki aya göre beklentilerinin üzerinde %1,1 arttı, yıllık ise %11,3 artış yaşadı. Avrupa'da da borsalar genellikle gerilerken Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Mayıs ayında %0,8 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Avrupa Komisyonu, Ukrayna'daki savaş nedeniyle, bu yıl için Euro Bölgesi büyüme tahminini düşürürken, enflasyon tahminlerini ise yükseltti. Komisyon, Euro Bölgesi 2022 büyüme tahminini %2,7'den %2,6'ya, 2023 büyüme tahminini ise %2,3'ten %1,4'e düşürdü. AK, Euro Bölgesi 2022 enflasyon tahminini %6,1'den %7,6'ya, 2023 enflasyon tahminini %2,7'den %4'e çıkardı. Öte yandan İngiltere ekonomisi Mayıs ayında, beknetinin üsütnde, %0,5 büyüme kaydetti. Ülke ekonomisi bir önceki ay %0,2 daralmıştı. Yine İngiltere'de perakende satışları 29 Mayıs - 2 Temmuz tarihleri arasında %1 ile salgın kapanmalarının ardından en sert düşününü kaydetti. Geçen yılın aynı döneminde ülkede perakende satışları %10,4 artış kaydetmişti. Asya'da da endeksler genellikle gerilerken Sri Lanka Başkan'ı ülkeyi terkederek istifa etti. Çin'de büyüme rakamları ise endişe yarattı. Buna göre, Çin ekonomisi 2022 yılı 2. çeyreğinde bir önceki yıla aynı döneme göre yalnızca %0,4 büyüdü. Ülkede Haziran ayı sanayi üretimi de %3,9 ile beklentilerin geriside kalırken perakende satışları %3,1 yükselerek beklentileri aştı.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	-%0,9
NY Dow Jones Sanayi	-%0,2
Avrupa Stoxx 600	-%0,8
Londra FTSE 100	-%0,5
Frankfurt DAX	-%1,2
Paris CAC 40	%0,1
MSCI AC Asya Pasifik	-%2,7
Tokyo Nikkei 225	%1,2
Shanghai Kompozit	-%3,8
Hong Kong Hang Seng	-%6,6
İstanbul BIST 100	-%2,1

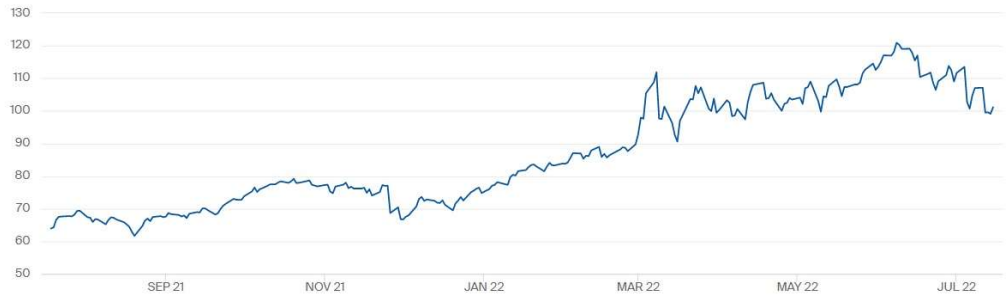
Türkiye

Kurban Bayramı nedeniyle 3 güne kısalan geçen hafta Çarşamba ve Perşembe günleri keskin düşüşler yaşayan İstanbul BİST100 endeksi, haftanın son günü toparlanmasına rağmen, hafta bazında %2,12 değer kaybı daha yaşadı ve Cuma günü 2.382,44 puan seviyesinde haftayı tamamladı. Yoğun veri cephesinde, TÜİK 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısının 2022 yılı Mayıs ayında bir önceki aya göre 56 bin kişi azalarak 3 milyon 785 bin kişiye gerilediğini açıkladı. İşsizlik oranı 0,3 puanlık azalış ile %10,9 seviyesinde gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik oranı Mayıs ayında önceki aya göre 0.8 puan artarak %22,4'e çıktı. Sanayi üretimi, Mayıs ayında aylık %0,5 artarken, yıllık artış %9,1 oldu. Üretimde aylık %0,3 daralma ve yıllık bazda %8 artış bekleniyordu. TÜİK verilerine göre; sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2022 yılı Mayıs ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %5,7 azalırken,

imalat sanayi sektörü endeksi %10,7 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımı sektörü endeksi ise %0,3 arttı. Yine Türkiye İstatistik Kurumu, 2022 yılı Mayıs ayı için Perakende Satış Endeksleri'ni açıkladı. Buna göre, sabit fiyatlarla perakende satış hacmi 2022 yılı Mayıs ayında %1,9 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları %2,8, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %0,3 azaldı, otomotiv yakıtı satışları ise %7,8 arttı. Döviz cephesinde Dolar/TL, haftalık %0,76 daha artış yaşadı ve Cuma akşamı haftayı; 17,40 seviyesinde tamamladı, Euro/TL de kısmi artışla haftayı 17,551 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta bir nebze artarak Cuma akşamı haftayı %23,78 seviyesinde tamamladı.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol son 3,5 aydaki en düşük seviyelerini test ederken küresel enflasyon ve ekonomilerde resesyon endişeleri duraklamalarda yine etkili oldu. Buna rağmen Brent ham petrolü ağır Covid-19 pandemisi sonrası son 12 ayda %40'a varan bir değer artışı yaşamış durumda. Aşağıdaki grafik son 1 yılda ICE Brent ham petrol fiyatındaki gelişimi gösteriyor.



Kıymetli metallerden Altın, güçlü ABD doları ile geçen hafta da gerileyerek $1.715/oz seviyesinin altına indi. Baz metallerden Bakır, Çin'den gelen olumsuz ekonomik veriler ve artan Covid vakaları endişeleriyle üst üste 6. haftayı da %10,1 çöküşle geride bırakaraktı ve Londra LME borsasında Cuma akşamı $6.998/mt seviyesinde kapandı. Böylece bakır, 2020 yılı Kasım ayından bu yana ilk kez $7.000/mt seviyesinin altına gerilemiş oldu. Aluminyum hafta bazında %3,3 daha değer kaybederken çinko da hafta bazında %7,3 çökmüş oldu. Nikel de son 9 aydaki en düşük seviyesine geriledi. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, geçen hafta %3,47 daha gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 296,5 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. ICE Brent ham petrolü, hafta bazında %5i34 daha gerileyerek Cuma akşamı Londra'da haftayı $101,16 varil seviyesinde tamamlarken ABD WTI hafif ham petrolü ise, hafta bazında %6,9 daha düşerek Cuma akşamı New York'ta haftayı $97,59 varil seviyesinde kapattı. Bugün raporumuz hazırlanırken Brent ham petrolü %2,7 sıçramayla $104/varil seviyesinde seyrediyordu.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtialarında tahtalar, gevşek olarak algılanan USDA WASDE Temmuz ayı stok ve mahsul raporu sonrası, soya öncülüğünde kırmızıya boyandı ve hafta sonuna kadar da öyle kaldı. USDA raporunda, dünya soya stoklarını bir önceki aya göre 2,3 milyon ton daha yüksek olarak verirken, dünya buğday stoklarını da 830.000 ton daha yukarıda tahmin etti. Mısır stokları da 960.000 ton daha yukarıda tahmin edildi. USDA, ABD buğday üretimini de 1,4 milyon ton yukarıya düzeltti.

World Ending Stocks – USDA July 2022

(millions of tonnes)

	2021/22	Trade	USDA June	2022/23	Trade	USDA June
Corn	312.28	311.32	310.92	312.94	310.49	310.45
Soybeans	88.73	86.43	86.15	99.61	99.37	100.46
Wheat	280.1	279.27	279.4	267.52	266.26	266.85

Data sources: USDA; Reuters @kannbwx

USDA, 2021/22 sezonu Güney Amerika soya ve mısır üretimini aynı bırakırken Arjantin soya üretimini 44 milyon ton olarak yukarı düzeltti.

2021/22 South American Crop Production

(millions of tonnes)

	CORN		SOYBEANS	
	Argentina	Brazil	Argentina	Brazil
USDA July	**53.0**	**116.0**	**44.0**	**126.0**
Trade average	52.38	116.47	43.32	125.86
USDA June	53.0	116.0	43.4	126.0
USDA 2020/21	*52.0*	*87.0*	*46.2*	*139.5*

Data sources: USDA/FAS; Reuters @kannbwx

USDA Karadeniz rakamlarında, Rusya buğday üretimini 81,5 milyon ton olarak 500 bin ton artırdı, Ukrayna üretimini ise 19,5 milyon ton olarak 2 milyon ton aşağı çekti. Rusya mısır üretimi 14,5 milyon ton olarak aşağı çekilirken Ukrayna mısır üretimi 25 milyon tonda sabit olarak tahmin edildi.

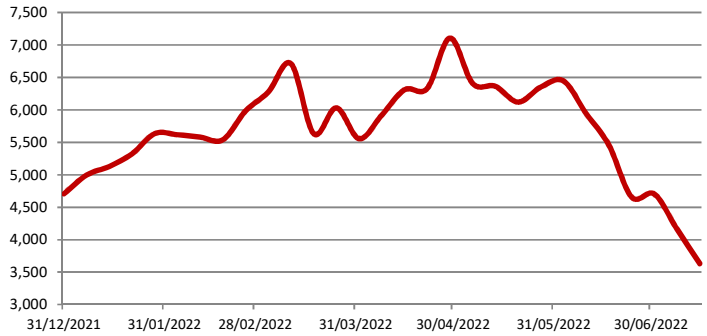
Öte yandan Rusya, Ukrayna, Türkiye ve Birleşmiş Milletler temsilcileri arasındaki "güvenli koridor" çerçevesindeki ilk toplantı geçen hafta İstanbul'da yapıldı. İlk gelen raporlar bu hafta yeniden biraraya gelinme kararı dışında herhangi bir karar çıkmadığı yönünde bildirilirken Ukrayna merkezli bir kaynağa göre yeni bir mekanizma üzerinde anlaşmaya varıldı. Bu iddiaya göre, Odesa, Chernomorsk ve Pivdennyi olmak üzere tahıl yüklü gemiler 3 Ukrayna limanından, Ukrayna deniz kuvvetleri korumasında ve mayın tarayarak ateşkes altında çıkacaklar. Gemilerin bu limanlara boş olarak geldiğinin fiili kontrolü ise Turk Deniz Kuvvetleri tarafından yapılacak. Birleşmiş Milletler de İstanbul'daki kontrol merkezinde operasyonları denetleyecek.

Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yeni yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı soya fasulyesi, ay geçişi ve USDA raporuyla keskin düşerek Cuma akşamı haftayı 1.466 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yine Ağustos ayı teslimatlı yakın kontrat soya küspesi de ay geçişi ve gevşek USDA raporuyla hafta bazında %10'dan fazla çöktü ve Cuma akşamı haftayı $431/ton fiyat seviyesinde tamamladı. Ağustos ayı yeni yakın kontrat soya yağı da ay geçişiyle %5 kadar daha düşüş yaşayarak Cuma akşamı haftayı 60,08 puan ($1.325/ton) seviyesinde kapattı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat buğday da ay geçişiyle %10 düşerken mısır da hafta bazında %20 kadar çökmüş oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 23,2 puan sıçramayla 1.489,2 cent/bu seviyesinde işlem görüyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları, artan stoklar, düşen ihracat talebi ve Endonezya'nın ihracatı artırıcı tedbirleriyle gerilemeye devam etti. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, benchmark Eylül ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı hafta bazında %13,88 veya 578 puan daha çöküş yaşayarak Cuma akşamı haftayı 3.585 ringgit ($806,60/mt) seviyesinde tamamladı. Bu arada Endonezya'nın Mayıs ayı sonu itibarıyla palm yağı stokları Nisan ayı aynı deneme göre %18,5 artışla 7,23 milyon tona tırmandı. Geçen hafta yayınlanan MPOB raporuna göre, Malezya'nın Haziran ayı sonu palm yağı stokları %8,76 artarak 1,66 milyon tona yükseldi, ülkede üretim %5,76 artarak 1,545 milyon tona tırmanırken son 7 aydaki zirvesine ulaştı. Ülkeden ihracat ise %13,26 gerileyerek 1,194 milyon tona geriledi. Öte yandan uluslararası gözetmenlik kuruluşu ITS Intertek, 1-15 Temmuz tarihleri arası için Malezya'nın toplam palm yağı ihracatının, bir önceki ay aynı döneme göre %13,7 düşüşle, 518.520 ton olarak gerçekleştiğini duyurdu. Malezya nakit piyasasında, Temmuz ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı hafta bazında $102,50/mt daha çöküş yaşayarak Cuma günü haftayı $1.012,50/mt FOB Malezya limanları daha seviyesinde kapattı. Spot RBD Palm Olein de haftalık $97,50/mt sçöküş yaşayarak Cuma günü haftayı $1.012,50/mt FOB seviyesinden tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında yeni benchmark Ekim ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 252 puan sıçramayla 3.882 ringgit seviyesinde seyrediyordu.

Aşağıdaki grafik, 2021 yılı sonundan Cuma akşamına kadar geçen 6,5 ayda Kuala Lumpur BMD borsasında benchmark ham palm yağı kontrat fiyatındaki haftalık gelişimi gösteriyor.



Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta hem Kanada kanola kompleksi, hem de Avrupa kolza kompleksinde, Chicago soya yağı ve palm yağları etkisinde fiyat gerilemeleri yaşandı. Fransa Tarım Bakanlığı bu sezon ülke kolza tohumu üretiminin, verimliliklerdeki artışla, 2021 sezonuna göre artışla 3,98 milyon ton olarak gerçekleşeceğini duyurdu. Kanada Winnipeg ICE borsasında, yeni yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında ay geçişiyle de gerileyerek Cuma akşamı haftayı Can$843,40/ton seviyesinde tamamladı. Aşağıdaki grafik 2022 yılı başından bu yana ICE borsasında benchmark kanola fiyatındaki gelişimi gösteriyor. Görüleceği gibi, son haftalardaki keskin fiyat gerilemelerine rağmen kanola fiyatı hala 2022 yılı başındaki seviyesinin üstünde seyrediyor.

ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı, yeni mahsul kolza tohumu, hafta bazında €18,25/mt fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı haftayı €675,25/mt seviyesinde tamamladı. Avrupa nakit piyasasında, Fransa Montoir ex-depo spot kolza tohumu hafta bazında €6/mt fiyat gerilemesiyle €678/mt fiyatından kote edildi. Kuzeybatı Avrupa limanları teslimatlı Almanya menşeli Temmuz-Ağustos ayı yüklemeli spot ham kolza/kanola yağı fiyatı da hafta boyu €20/mt gevşeyerek Cuma akşamı €1.680/mt FOB fiyatından kote edildi. Yine Kuzeybatı Avrupa limanları teslim Kasım ayı teslimatlı vadeli ham kolza/kanola yağı ise €40/mt fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı €1.570/mt FOB seviyesinde gösterildi. Bu arada Rusya saldırısı altındaki Ukrayna'da kolza hasatı 8 ayrı bölgede başladı ve 68.000 ton seviyesine ulaştı. Tuna limanlarında da belli bir fiyat oluşmaya başladı. APK-Inform ajansının haberine göre, ilk gelen fiyatlar $620-650/mt CPT Reni/İzmail limanları seviyesinde kaydedildi. Karadeniz menşeli spot Temmuz-Ağustos ayı yüklemeli kolza tohumu geçen hafta $40/mt kadar bir fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı $690/mt FOB seviyesinde gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksinde Bayram tatili sonrası yine önemli fiyat hareketlilikleri yaşandı. Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı ve çekirdek fiyatları büyük hızla düşmeye devam ederken Rus menşeli ham ayçiçek yağı piyasada rekabet edemez duruma geldi. Öte yandan Ukrayna bitkisel yağ sanayi derneği Ukroliyaprom Başkanı Stepan Kapshuk, Cuma günü yaptığı açıklamada Mart ayında savaş yüzünden duran kırma tesislerinin ancak %15-20'sinin faaliyetlerine dönebildiğini söyledi. Bunların günlük işleyebildiği tohum ise 10-15.000 ton olarak öngörülüyor. Bu durumda da binlerce ton çekirdek Ukrayna batı sınırların-

dan dünyaya arz edilirken İzmail limanından da 4-6.000 tonluk gemilerle ham ayçiçek yağı düşük fiyatlarla arz edilmeye başlandı.

Karadeniz nakit piyasasında tam bir fiyat karmaşası yaşanırken Ukrayna menşeli spot ayçiçek tohumu Cuma akşamı Temmuz-Ağustos yüklemeli olarak $690/mt CIF Marmara seviyesinden teklif edilirken kara yolu ile bunun çok altında teklifler de görüyoruz. Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağının da Cuma günü $1.350/mt CIF Mersin seviyesinde teklif edildiğini işitiyoruz.

İç Piyasa
Geçen hafta Trakya'da kanola hasatını %80-90 oranında tamamlanırken fiyat da 12.750 TL/mt seviyesinde dengelendi, ham kanola yağı da 27.000 TL/mt seviyesinden alıcı bulmaya devam ediyor. Ayçiçek yağı tarafında ise, talebin Bayram tatili döneminde oldukça zayıf seyretmesiyle fiyat da 24,500-24.700 TL/mt seviyesine geriledi. Küspeler de tüm bölgelerde zayıf seyretti.

AgriPro AGRICULTURAL SERVICES

Cuma akşamı gördüğümüz ton başına endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Karadeniz menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - $ 690
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - $ 730
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - $ 677
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 685
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 610

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 1.072,50
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 1.082,50
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 1.120
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.295
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 877

- Rusya/Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.320/ $ 1.350
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.280
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF Marmara - $ 1.900
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,600

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 380
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - Teklifsiz
- Karadeniz menşeli 34 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 300
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 570
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 240

İç Piyasa:
- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 11.000 TL
- Kanola tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 12.750 TL
- Buğday - Trakya teslim - 6.895 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova - 24.600 TL/ 25.000 TL/ Teklifisiz
- Rafine Ayçiçek Yağı - Trakya teslim - 27.250 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - 27.000 TL
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/Çukurova teslim - $ 1.400 (endikasyon)
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - $ 1.500
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 27.500 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 49.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 60.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 57.500 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma/Ege teslim - 3.400 TL/ 3.500 TL/ 4.000 TL
- 34-36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma teslim - 4.500 TL/ $ 350
- 44 protein Ayçiçek küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Kanola küspesi - Trakya teslim - 5.450 TL
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 617
- Buğday Kepeği - Trakya teslim - 3.000 TL
- Keten küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Aspir küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz

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