Piyasa Raporu
19 Eylül 2022

Haftanın Başlıkları

- **Geçen hafta küresel borsalar global resesyon endişeleriyle topyekün geriledi.**
- **Ham petrol küresel ekonomik durgunluk endişeleriyle gerilemeye devam ediyor.**
- **Dolar/TL 18,29 - Borsa 3.383 - Faiz %14,42.**
- **Trakya ham ayçiçek yağı 24.000 TL/mt - İthal çekirdek CIF Marmara - $625/mt**
- **Karadeniz menşeli spot Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - $1.230/ $1.250**

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar büyüme endişeleriyle topyekün düşüşler yaşarken ABD borsaları 2 aydan bu yana en kötü haftayı geride bıraktı. Veri cephesinde, ABD'de 10 Eylül ile biten haftada işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, beklentilerin altında 213 bin kişi ile, son 13 haftanın en düşük seviyesine geriledi. ABD'de perakende satışlar Ağustos ayında yüksek enflasyona rağmen tüketici talebinin güçlü kalmaya devam ettiğini gösterdi. Temmuz ayında %0,4 azalan perakende satışlar %0,3 büyüdü. Avrupa'da da endeksler topyekün gerilemeler yaşarken Euro Bölgesi Temmuz ayı sanayi üretimi, beklenin çok üstünde, %2,3 düştü. AB'de de sanayi üretimi, Temmuz ayında %1,6, geçen yılın aynı dönemine göre %0,8 geriledi. Asya'da da endeksler topyekün çökerken Çin'de Ağustos ayı ekonomik göstergelerinde toparlanma işaretleri gözlendi. Ağustos ayında sanayi üretimi, beklentilerin üzerinde %4,2 artarken, perakende satışlar da %5,4 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.

Geçen Hafta Borsalar	
New York S&P 500	-%4,8
NY Dow Jones Sanayi	-%4,1
Avrupa Stoxx 600	-%2,9
Londra FTSE 100	-%1,6
Frankfurt DAX	-%2,7
Paris CAC 40	-%2,2
MSCI AC Asya Pasifik	-%1,5
Tokyo Nikkei 225	-%2,3
Shanghai Kompozit	-%4,2
Hong Kong Hang Seng	-%3,1
İstanbul BIST 100	-%4,1

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Salı ve Perşembe günleri keskin düşüşler yaşayan İstanbul BİST100 endeksi, hafta bazında %4,09 gerileme yaşayarak, Cuma akşamı haftayı 3.377,33 puan seviyesinde tamamladı. Merkez Bankası, Temmuz ayı için ödemeler dengesi verilerini açıkladı. Buna göre, cari işlemler dengesi Temmuz ayında 4 milyar dolar açık verirken, 12 aylık açık 36,6 milyar dolara çıktı. Temmuz ayında 5,5 milyar dolar (kaynağı belirsiz) para girişi yaşandı. Artan enerji fiyatlarının ticaret açığında keskin büyümeye yol açmasıyla cari açığın 3,6 milyar dolara ulaşması bekleniyordu. 7 aylık cari açık 36,7 milyar dolar olurken, Net hata ve noksan kaleminde Ocak-Temmuz döneminde ise 24,35 milyar dolar fazla var. Bu arada Haziran ayı için cari işlemler açığı 3,458 milyar dolardan 3,492 milyar dolara revize edildi. Döviz cephesinde, Dolar/TL hafta bazında %0,115 daha artışla Cuma akşamı haftayı; 18,256 seviyesinde tamamladı. Euro/TL ise gerileyerek haftayı 18,284 seviyesinde kapattı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta ciddi sıçrama yaşayarak Cuma akşamı %14,42 seviyesine yükseldi.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta ham petrol; haftanın son günü Irak'ın Basra terminalinde yaşanan petrol sızıntısı nedeniyle artış yaşasa da; haftayı Fed faiz artışlarının ekonomik büyümeyi engelleyeceği endişeleriyle ekside kapattı. Öte yandan ABD Enerji Enformasyon İdaresi EIA, ülkedeki ticari ham petrol stoklarının geçen hafta yaklaşık 2,4 milyon varil artarak 429,6 milyon varile yükseldiğini açıkladı. Piyasa beklentisi stokların yaklaşık 200 bin varil azalacağı yönündeydi. Baz metallerden Bakır hafta bazında, artan dolar endeksiyle, %2,43 gerileme yaşayarak Londra LME borsasında haftayı $7.790/mt fiyatından tamamladı. Nikel dışındaki tüm diğer baz metaller de haftayı kayıplarla kapattı.

19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, geçen hafta %1,79 daha gerileme yaşayarak Cuma akşamı haftayı 299 puan seviyesinin hemen üstünde tamamladı. ICE Brent ham petrolü, hafta bazında %1,6 daha fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı Londra'da haftayı $91,35 varil seviyesinde tamamladı. ABD WTI hafif ham petrol de, hafta bazında %1,79 daha gerilemeyle, Cuma akşamı New York'ta haftayı $85,11 varil seviyesinde kapattı. Bugün raporumuz hazırlanırken Brent ham petrolü, binde 5 kadar bir artışla $91/varil seviyesinde seyrediyordu.

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları genellikle gerilemeler yaşarken geçen hafta Pazartesi yayınlanan Eylül ayı USDA WASDE raporu, soya açısından sağlam olarak algılanması dışında, genellikle beklentiler doğrultusunda geldi. Raporda soya verimlilikleri, yaşanan kuraklık nedeniyle sürpriz bir şekilde, beklentilerin altında verilirken soya stokları son 7 yıldaki en düşük seviyesinde gösterildi. 2022/23 sezonu küresel soya bitiş stokları Ağustos ayı raporuna göre 2,5 milyon ton aşağıya düzeltilerek 98,92 milyon ton olarak tahmin edildi.

World Ending Stocks – USDA Sep 2022
(millions of tonnes)

	2021/22	USDA Aug	2022/23	Trade	USDA Aug
Corn	312.14	311.84	304.53	302.29	306.68
Soybeans	89.70	89.73	98.92	101.19	101.41
Wheat	275.67	276.35	268.57	268.1	267.34

Data sources: USDA/WAOB; Reuters @kannbwx

Rapor sonrası Chicago'da soya fasulyesi fiyatı sıçrama yaşadı ancak haftanın diğer günlerinde kendini konsolide ederek haftayı ekside kapattı. USDA, 2022/23 sezonu Brezilya soya üretimini 126 milyon ton olarak sabit bırakırken, Arjantin üretimini de 51 milyon tonda tuttu.

USDA South American Crop Production
(millions of tonnes)

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

Data source: USDA/WAOB/FAS @kannbwx

Perşembe günü Putin-Erdoğan görüşmesinde "güvenli tahıl kordoru" hakkında olumlu sinyaller gelmesinin ardından 24 saat içinde Chicago'da buğday %5 kadar gerileme yaşadı.

USDA, WASDE raporunda Rusya buğday üretiminini 3 milyon ton yukarı düzelterek 91 milyon ton olarak tahmin ederken, Ukrayna mısır üretimini de 1,5 milyon ton yukarı düzelterek 31,5 milyon ton olarak verdi.

Öte yandan Ukrayna Altyapı Bakanlığı, 18 Eylül Pazar sabahı (dün) itibarıyla, güvenli koridor anlaşması çerçevesinde 165 gemi ile toplam 3,7 milyon ton tarım ürününün Ukrayna limanlarından yüklemesinin tamamlandığını açıkladı. Böylece son 1 haftada Ukrayna, güvenli koridor anlaşması sayesinde 1,2 milyon ton daha tahıl ihracatı yapabilmiş oldu.

Geçen hafta Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yeni yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi, hafta bazında %2,74 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 1.448,4 cent/buşel seviyesinde tamamladı. Yeni yakın kontrat Ekim ayı teslimatlı yakın kontrat soya küspesi de, hafta bazında %2,56 daha fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı haftayı $429,6/ton fiyat seviyesinde kapattı. Ekim ayı teslimatlı soya yağı da, ham petrol etkisinde haftalık %2,26 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı 68,66 puan ($1.514/ton) seviyesinde haftayı tamamladı. Chicago'da geçen hafta yeni yakın kontrat Aralık ayı teslimatlı buğday, hafta bazında %0,75 artış yaşarken mısır ise haftalık %3 fiyat gerilemesi yaşamış oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde, yeni yakın kontrat ve yeni mahsul Kasım ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamında göre 3.4 puan artışla 1.452 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları iki haftalık gerilemenin ardından yeniden yükselişe geçerken Malezya hükümeti ham palm yağı ihracatına uyguladığı gümrük vergisini Ekim ayı için %8 seviyesinde tuttu, ancak referans fiyatını 126 ringgit artırarak RM 4.033,51/mt seviyesine yükseltti. Cuma günü resmi tatil nedeniyle kapalı olan Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, "benchmark" Kasım ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, hafta bazında %4,14 veya 149 puan fiyat artışı yaşayarak, Perşembe akşamı haftayı 3.744 ringgit ($825,94/mt) seviyesinde tamamladı. Uluslararası gözetmenlik kuruluşu ITS Intertek, 1-15 Eylül tarihleri arası için Malezya'nın palm yağı ihracatını, Ağustos ayı aynı döneme göre %23,8 artışla 659.997 ton olarak verdi.

Öte yandan geçen hafta Endonezya Palm Yağı Derneği GAPKI, stok, üretim ve ihracat rakamlarını açıkladı. Buna göre, dünyanın bir numaralı palm yağı üretici ülkesi Endonezya'da Temmuz ayı sonu itibarıyla toplam palm yağı stokları %11,72 düşüşle 5,9 milyon tona geriledi, ülkede üretim %5,08 artışla 3,8 milyon tona yükseldi ve ülkeden ihracat %15,9 artışla 2,7 milyon tona ulaştı.

GAPKI July 2022 Indonesia palm oil S&D

	Jul-22	Jun-22	Change		% Change
Production - CPO+CPKO	3.803	3.619	0.184	▲	5.08
Import	0.001	0.004	-0.003	▼	-75.00
Export	2.705	2.334	0.371	▲	15.90
Domestic consumption	1.881	1.834	0.047	▲	2.56
Stocks	5.905	6.689	-0.784	▼	-11.72

In millions of ton

Malezya nakit piyasasında, Eylül ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı hafta bazında $15/mt fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı $910/mt FOB Malezya limanları daha seviyesinde kapattı. Spot RBD Palm Olein de haftalık $15/mt artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı $920/mt FOB seviyesinden tamamladı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında yeni benchmark Aralık ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 29 puan gerilemeyle 3.754 ringgit seviyesinde seyrediyordu.

Kolza/Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta Kanada'da hasat başarılı bir şekilde sürerken Kanada İstatistik Kurumu "Statistics Canada" mahsul raporu öncesi piyasada fiyat artışları yaşandı. Neticede StatCan, 2022/23 sezonu Kanada kanola üretimini 19,1 milyon ton olarak açıklayınca piyasa bir nebze duruldu ve fiyatlar geriledi. Kanada, bir sezon önce ise 13,8 milyon ton kanola üretimi yapabilmişti.

Kanada Winnipeg ICE borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu, hafta bazında Can$21,30/ton fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı Can$792,50/ton seviyesinde tamamladı. Avrupa hasatının beklenenden daha iyi gelmesiyle kolza piyasasında ise fiyat gerilemeleri yaşandı. ICE Euronext MATIF borsasında, yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı, kolza tohumu, hafta bazında €20,5/mt fiyat gerilemesi

daha yaşayarak Cuma akşamı haftayı €577,25/mt seviyesinde kapattı. Avrupa nakit piyasasında ise, Fransa Montoir ex-depo teslimatlı spot kolza tohumu hafta bazında sabit kalarak Cuma akşamı yine €600/mt fiyatından gösterildi. Kuzeybatı Avrupa limanları teslimatlı ve Almanya menşeli spot ham kolza/kanola yağı ise geçen hafta €40/mt daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı €1.400/mt seviyesinden kote edildi. Kasım ayı teslimatlı vadeli ham kolza/kanola yağı da €40/mt daha fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı €1.340/mt FOB seviyesinde gösterildi. Ukrayna menşeli spot Eylül ayı yüklemeli kolza tohumu da geçen hafta Cuma akşamı $615-620/mt FOB, Reni/İzmail limanları, seviyesinde gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi
Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksinde fiyat erozyonu belli bir duraklama yaşarken ham ayçiçek yağı fiyatı yükseldi ancak ithal çekirdek fiyatında, Türkiye'de ham yağa gümrük vergisi gelmesi sonrası, fiyat gerilemeleri yaşandı. Dnipro'da yerleşik tarım danışmanlık firması APK-Inform, Ukrayna'da savaşla birlikte bu sezon ayçiçek üretiminin, geçen sezona göre %34 gerilemeyle, ancak 10,9 milyon ton olarak gerçekleşebileceği tahmininde bulundu ki bu rakam 2015 yılından bu yana en düşük üretime işaret ediyor.

Öte yandan Karadeniz ülkelerinde hasat başladı. Hafta sonu Bulgaristan'da harman %35 seviyesine ulaşırken Ukrayna ve Rusya'nın güney bölgelerinde hasat yer yer hızlanıyor. Ukrayna'da kırma, savaşa rağmen beklenenin üstünde seyrederken ihracatın kaderi büyük oranda "güvenli koridor"daki gelişmelere bağlı olmaya devam ediyor.

Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı fiyatı hafta bazında $30/mt kadar fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı $1.200-1.210/mt FOB seviyesinde gösterildi. Ukrayna menşeli ayçiçek tohumu teklifleri ise geçen hafta $10/mt daha gerileyerek Cuma günü $605/mt CIF Marmara seviyesinde yer aldı.

İç Piyasa
Geçen hafta Trakya'da hasat %60 seviyelerine ulaşırken beklendiği gibi Perşembe sabahı ham yağ ithalatına, %10 gümrük vergisi getirildi. Bir önceki hafta açıklanan Trakya Birlik fiyatına rağmen Trakya'da çekirdek fiyatı 10.500 TL/mt seviyesine oturdu. Bu arada Tarım Kredi Kooperatifleri fiyatını 11.500 TL/mt'dan 11.000 TL/mt seviyesine çekti. Diğer yandan Eskişehir ve Karadeniz bolgesinden Trakya'ya 10.500 TL/mt fabrika teslim fiyatı ile %43-44 yağlı çekirdek gelmeye başladı. Konya'da ise 11.600 TL/mt'a fiyat revizesi yapan Konya Şeker'in alımlarını durdurduğu haberlerini işitiyoruz.

Trakya'da ham ayçiçek yağı fiyatı 24.000 TL/mt seviyesine gerilerken küspe ve kepek fiyatları yükseldi.

Bugünkü %10 ham yağ gümrük vergisi ile, ithal ham yağdan Trakya'da ham yağ maliyeti $1,370/mt civarında olurken ithal çekirdekten maliyet $1,350/mt civarında oluyor. İç çekirdekten Trakya'da ham yağı yerine koyma maliyetini ise $1.320/mt (24.090 TL/mt) olarak hesaplıyoruz.

Cuma akşamı gördüğümüz ton başına endikatif fiyatlar:

Uluslararası:
- Ukrayna menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - $ 625
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - $ 650
- Karadeniz menşeli Keten tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - $ 600
- ABD Soya Fasulyesi - CIF TR - Teklifsiz
- Brezilya Soya Fasulyesi - CIF TR - $ 657 (millileşmiş)
- Ukrayna Soya Fasulyesi - CIF Marmara - $ 580 (kamyon üstü)

- RBD Palm Yağı - CIF TR - $ 985
- RBD Palm Olein - CIF TR - $ 995
- RBD Palm Stearin - CIF TR - $ 910
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - $ 1.320
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - $ 870

- Rusya/Ukrayna menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin teslim - $ 1.230/ $ 1.250
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - FOB Arjantin - $ 1.250
- Opsiyonel menşeli Ham Degam Mısırözü yağı - CIF Marmara - $ 1.680
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - € 3,980

- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 325
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - $ 350
- Karadeniz menşeli 35 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - $ 280
- 48 protein Brezilya menşeli Soya Küspesi - CIF TR - $ 585
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - $ 205

İç Piyasa
- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) - Trakya/Konya teslim - 10.500 TL (TB 12.000) / 10.500 TL
- Buğday - Trakya teslim - 6.760 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Bandırma/Ege/Çukurova - 24.000 TL/ 24.400 TL/ 24.500 TL/ 24.600 TL
- Rafine Ayçiçek Yağı - Trakya teslim - 26.500 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya teslim - Teklifisiz
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - Teklifisiz
- Ham Soya Yağı - Bandırma/İzmir teslim - $ 1.300
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - 27.250 TL
- Nötr Pamuk Yağı – Çukurova teslim - Teklifisiz
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 55.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 70.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 69.000 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma/Ege/Çukurova teslim - 3.100/ 3.500/ 3.500/ 3.550 TL
- 34-36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma teslim - 4.900 TL/ $ 292
- Kanola küspesi - Trakya teslim - Teklifsiz
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Çukurova teslim - $ 595
- Buğday Kepeği - Trakya teslim - 3.650 TL
- Keten küspesi - Bandırma teslim - $ 385
- Aspir küspesi - Bandırma teslim - 3.400 TL
- Mısırözü küspesi - $ 340

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