



Haftanın Başlıkları

- Geçen hafta küresel borsalar oldukça karışık bir görüntü verdi.
- Geçen hafta ham petrol geriledi. Bu sabah Brent petrol \$89,87/varil seviyesinde.
- Bu sabah Dolar/TL 32,334 - Borsa 9.815 - Faiz %43,675.
- Trakya ham ayçiçek yağı 36.000 TL - İthal çekirdek CIF Marmara - \$ 475
- Karadeniz menşeli Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - \$ 860/ \$ 875

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta ABD ve Avrupa borsaları kötü ABD banka karlılıkları, jeopolitik endişeler ve beklenenden kötü gelen tüketici fiyat endeksiyle gerilerken Asya borsalarında karışık bir hafta geride kaldı. ABD'de işsizlik maaşından yararlanan kişi sayısı da 6 Nisan ile biten haftada 211 bine inerek beklentilerin altında açıklandı. Yine ABD'de Mart ayında perakende satışlar %5,2 arttı. Avrupa'da endeksler gerilerken Almanya'da sanayi üretimi, şubatta bir önceki aya göre %2,1 artışla beklentileri aştı. Yine Almanya'da Şubat ayında takvim ve mevsimsellikten arındırılmış ihracat bir önceki aya göre %2 azaldı. Piyasa beklentisi düşüşün %0,5 ile sınırlı kalacağı yönündeydi. İhracat geçen yılın aynı ayına göre ise %4,4 gerileyerek 132,9 milyar euro oldu. Öte yandan İngiliz ekonomisi, bu yılın Şubat ayında %0,1 ile beklentilere paralel bir gösterdi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Çin'in kredi notunu teyit ederken, görünümünü aşağı yönlü revize etti. Fitch'ten yapılan açıklamaya göre, kredi notu "A+" olarak teyit edildi.

Geçen Hafta Borsalar

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

Türkiye

Ramazan Bayramı nedeniyle 1,5 güne kısalan geçtiğimiz haftada artışlar yaşayan BİST100 endeksi, haftalık %2,03 değer artışı yaşayarak, Salı günü öğlen saatlerinde haftayı 9.814,19 puan seviyesinde tamamladı. İstanbul Sanayi Odası, Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Mart ayında 51,6 puana yükselerek üst üste 3. ay eşik değer olan 50 puanın üzerinde gerçekleşti. Böylece ihracat iklimindeki iyileşme Mart ayında da sürmüş oldu.

Döviz cephesinde Dolar/TL, haftalık %1,2 artış yaşadı ve Cuma akşamı serbest piyasada haftayı, 32,406 seviyesinde kapattı, Euro/TL geçen hafta %0,56 daha gerileyerek haftayı 34,555 seviyesinde tamamladı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta çok az artış yaşayarak, Cuma akşamı kapanışta %43,675 seviyesinde yer aldı.

Emtialar ve Petrol

Geçen hafta ham petrol, geçen hafta sakinleşen Orta Doğu krizi ile gerilerken hafta sonu İran'ın İsrail'e yaptığı 300 dronluk füze destekli hava saldırısının etkilerini bu hafta göreceğiz. ABD Enerji Enformasyon İdaresi EIA, ülkedeki ticari ham petrol stoklarının geçen hafta yaklaşık 5,8 milyon varil artarak 457,3 milyon varil seviyesine yükseldiğini açıkladı. Piyasa beklentisi, stokların 900 bin varil artması yönündeydi. Ticari ham petrol stoklarına dahil olmayan stratejik ham petrol stokları da yaklaşık 600 bin varil artışla 364,2 milyon varil seviyesine ulaştı. Kıymetli metallere Altın, geçen hafta borsaların gerilemesiyle %1,22 daha fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı CME borsasında haftayı \$2.356,2/onoz fiyatıyla kapattı. Gümüş de haftalık %3,12 daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı \$28,255/onoz fiyat seviyesinde tamamladı.

Baz metallerden Bakır, Çin'den artan taleple haftalık 2,21% daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı LME borsasında haftayı \$9.400/mt fiyat seviyesinde kapattı ve 2022 yılı Haziran ayından bu yana en yüksek seviyesine tırmandı. Alüminyum da, haftalık %2,18 daha fiyat artışı yaşadı ve Londra LME borsasında Cuma akşamı haftayı, \$2.442,50/mt fiyat seviyesinde tamamladı. Çinko da haftalık %10,05 fiyat uçuşu yaşayarak Cuma akşamı Londra LME borsasında haftayı \$2.587/mt fiyat seviyesinde kapattı. Nikel de, hafta bazında %1,78 daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı \$17.760/mt fiyat seviyesinde tamamladı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, hafta bazında %0,2 artış yaşayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı 345,5 puan seviyesinin hemen üstünde tamamladı. Brent ham petrolü hafta bazında %0,79 gerileme yaşadı ve Cuma akşamı Londra'da haftayı \$90,45/varil fiyat seviyesinde tamamladı. ABD WTI ham petrol de, hafta bazında %1,44 fiyat düşüşü yaşayarak, Cuma akşamı New York'ta haftayı \$85,66/varil fiyat seviyesinde kapattı. Bu sabah raporumuz hazırlanırken Brent ham petrol fiyatı, Cuma akşamına göre %0,5 gerilemeyle, \$89,96/varil fiyat seviyesinde seyrediyordu.

Geçen Hafta Emtialar

Reuters/Jefferies CRB	%0,2
CME Altın	%1,2
CME Gümüş	%3,1
Brent Ham petrol	-%0,8
WTI Ham petrol	-%1,4
LME Bakır	%2,2
LME Alüminyum	%2,2
LME Çinko	%10,1
LME Nikel	%1,8

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta Chicago'da soya yağı ve buğday, bu kez ciddi gerilemeler yaşarken soya küspesi sıçradı. Geçen hafta Perşembe günü yayınlanan USDA WASDE Nisan ayı stok ve mahsul raporu herhangi bir sürpriz içermezken piyasa tarafından genellikle gevşek olarak algılandı. USDA rakamlarına göre küresel mısır, soya ve buğday stokları Mart ayı raporunun altında tespit edilirken ABD stokları da Mart ayı rakamlarının altında yer aldı. Buna karşın, hem dünya hem de ABD stokları piyasa beklentilerinin üstünde geldi.

USDA World Ending Stocks

WASDE April 11, 2024 – millions of tonnes

@kannbwx

Data sources: USDA; Reuters

	2023/24	Trade	USDA Mar
Corn	318.28	316.72	319.63
Soybeans	114.22	113.71	114.27
Wheat	258.27	259.14	258.83

United States Ending Stocks

USDA April 11, 2024 – billions of bushels

@kannbwx

Data sources: USDA; Reuters

	2023/24	Trade Avg	USDA Mar
Corn	2.122	2.102	2.172
Soybeans	0.340	0.317	0.315
Wheat	0.698	0.690	0.673

Data sources: USDA; Reuters

Geçen hafta Brezilya'da soya hasatı %79 oranında tamamlanırken Perşembe günü yayınlanan WASDE raporunda USDA, Brezilya'nın soya ve mısır üretimi tahmininde bir değişikliğe gitmedi, Arjantin mısır üretimini ise 1 milyon ton aşağı düzeltti, soya üretimini de 50 milyon ton olarak sabit bıraktı. Brezilya devlet kurumu Conab, ülke mısır üretimini 110,9 milyon ton olarak verirken Buenos Aires Ticaret Borsası ülke mısır üretimini 49,5 milyon ton olarak tahmin etti.

2023/24 South American Crop Production

(millions of tonnes)

@kannbwx

Data sources: USDA; Reuters

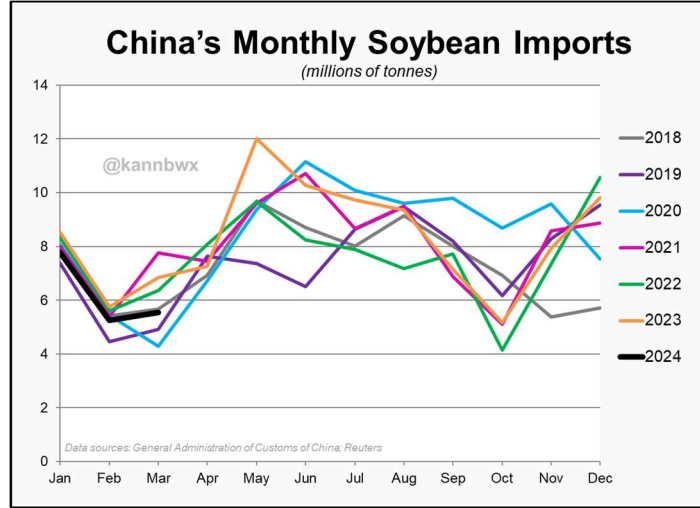
	CORN		SOYBEANS	
	Argentina	Brazil	Argentina	Brazil
USDA April	55.0	124.0	50.0	155.0
Trade average	55.6	121.75	50.48	151.68
USDA March	56.0	124.0	50.0	155.0
USDA 2022/23	36.0	137.0	25.0	162.0

Geçtiğimiz hafta yayınlanan 4 Nisan tarihiyle biten hafta için USDA ABD ihracat rakamları, tüm ürünler için beklentilerin altında açıklanırken mısır satışları tüm sezonun en alt seviyesinde yer aldı. Soya ihracatlarında en büyük destinasyon Meksika olurken küspe ihracatları piyasa beklentileri doğrultusunda açıklandı.

United States Net Export Sales				
Week ended April 4, 2024; million tonnes				
@kannbx	Trade 2023/24	Actual 2023/24	Trade 2024/25	Actual 2024/25
Wheat	(0.1) – 0.25	0.081	0.1 – 0.3	0.274
Corn	0.75 – 1.3	0.326	0 – 0.1	0.010
Soybeans	0.2 – 0.6	0.305	0 – 0.1	0
Soymeal	0.15 – 0.35	0.188	0 – 0.05	0.053
Soyoil	(0.005) – 0.01	0.004	0	0

Data sources: U.S. Department of Agriculture, Reuters

Çin'in Mart ayı soya ithalatları 5,54 milyon ton ile bir yıl önce aynı aya göre %19 gerilemiş durumda ve 5 ve 10 yıllık ortalamaların da gerisinde yer aldı. Aşağıdaki grafik son 7 yıl için Çin'in soya fasulyesi ithalatlarını gösteriyor, siyah eğri ise 2024 yılını gösteriyor.



Ukrayna Tarım Politikaları Bakanlığı rakamlarına göre ülke, 10 Nisan tarihi itibarıyla 2023/24 sezonunda toplam 37,086 milyon ton hububat ihracatı yapmış durumda. Toplam miktarın 20,133 milyon tonunu mısır oluştururken bu dönemde 14,541 milyon ton buğday ihracatı yapıldı.

Geçen hafta Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı soya fasulyesi kontratı, hafta bazında %0,93 daha fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı 1.174 cent/buşel fiyat seviyesinde tamamladı. Yine yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı soya küspesi ise haftalık %3,39 sıçrama yaşadı ve Cuma akşamı Chicago'da haftayı \$344,4/ton fiyat seviyesinde kapattı. Yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı soya yağı ise, haftalık %6,14 fiyat çöküşü (\$66/ton) yaşayarak Cuma akşamı haftayı 45,89 puan (\$1.012/ton) seviyesinde tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı buğday %1,97 fiyat düşüşü yaşarken yakın kontrat mısır hafta bazında %0,28 fiyat artışı yaşamış oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde, yeni yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 3,4 puan daha gerilemeyle 1.170,4 cent/bu seviyesinde seyrediyordu.

Palm Yağları

Ramazan Bayramı nedeniyle 3 güne kısalan geçtiğimiz haftada palm yağları, Chicago soya yağı etkisinde gerilemeler yaşadı. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, "benchmark" Haziran ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, hafta bazında %1,52 veya 66 ringgit fiyat düşüşü yaşayarak, Cuma akşamı haftayı, 4.279 ringgit (\$897,63/mt) fiyat seviyesinde tamamladı. Bu sabah yayınlanan MPOB Nisan

aylık stok ve üretim raporuna göre, Malezya'nın Mart ayı sonu palm yağı stokları, bir önceki aya göre, %10,68 gerileyerek, son 8 aydaki en düşük seviye olan 1,77 milyon tona düştü, ülkede üretim %10,57 artışla 1,392 milyon tona tırmandı ve ülkeden ihracat %28,61 artarak 1,318 milyon tona yükseldi.

MPOB Mar 2024 vs. Feb 2024

	Mar 2024	Feb 2024	Change	% Change
Production	1.392	1.259	▲	10.57
Imports	0.022	0.033	▼	-32.75
Exports	1.318	1.024	▲	28.61
Domestic use	0.302	0.367	▼	-17.85
End-month stock	1.715	1.920	▼	-10.68

In million metric tons

PALMOILANALYTICS.COM

Öte yandan Hindistan biskel yağ sanayicileri derneği SEA geçen hafta Perşembe günü, Mart ayında ülkenin palm yağı ithalatlarının %2,5 düşerek 485.354 tona gerilediğini açıkladı.

Malezya nakit piyasasında ise, spot Nisan ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı, hafta bazında \$15/mt fiyat düşüşü yaşayarak, Cuma akşamı haftayı, \$957,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde tamamladı. Spot RBD Palm Olein de, hafta bazında \$15/mt fiyat düşüşü yaşadı ve Cuma akşamı haftayı \$962,50/mt FOB seviyesinde kapattı. Bugün Kuala Lumpur BMD borsasında benchmark Haziran ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 44 ringgit daha gerilemeyle, 4.235 ringgit fiyat seviyesinde seyreliyordu.

Kolza/Kanola Kompleksi

Geçen hafta hem Kanada kanola kompleksinde fiyat gerilemeleri yaşanırken Avrupa kolza kompleksinde yine fiyat artışları yaşandı. Geçen hafta yayınlanan USDA WASDE raporunda küresel kolza/kanola tohumu üretimi 88,1 milyon ton olarak aşağı düzeltildi. Bu rakam son 5 yıllık ortalamaların altında yer alıyor. Üretimdeki gerileme Çin, Avustralya ve Rusya üretimlerindeki düşüşten kaynaklanıyor.

Kanada Winnipeg ICE borsasında, yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı kanola tohumu kontratı, haftalık Can\$10,70/ton fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı haftayı, Can\$631,60/ton fiyat seviyesinde tamamladı. ICE Euronext MATIF borsasında ise, yakın kontrat Mayıs ayı teslimatlı kolza tohumu, hafta bazında €13,25/mt fiyat sıçraması daha yaşayarak Cuma akşamı Paris'te haftayı, €459/mt fiyat seviyesinde kapattı.

Avrupa nakit piyasasında da, FOB Moselle-Fransa teslimatlı spot kolza tohumu, hafta bazında €11/mt daha fiyat artışı yaşayarak Cuma akşamı €458/mt fiyatından gösterildi. Kuzeybatı Avrupa teslimatlı (Rotterdam) spot Nisan ayı yüklemeli ham kolza/kanola yağı da, haftalık \$20/mt daha fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı haftayı \$1.030/mt ex-works seviyesinde tamamladı. Aşağıdaki Neste grafiği, 2023/24 sezonu başından Cuma akşamına kadar, ex-works Rotterdam ham kolza/kanola yağı fiyatının seyirini, Rotterdam teslim ham palm yağı ile birlikte karşılaştırmalı, olarak gösteriyor.



Karadeniz nakit piyasasında da, spot kolza tohumu da haftalık \$9/mt daha fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı \$480/mt CIF Marmara seviyesinde endike edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçen hafta Karadeniz ayçiçek kompleksinde gerileyen Chicago soya yağı ve palmlerle birlikte fiyat gerilemeleri yaşandı. Diğer yandan Hindistan bitkisel yağ sanayicileri derneği SEA, geçen hafta yaptığı açıklamada Mart ayında ülkenin 445.723 ton ham ayçiçek yağı ithalatı yaptığını açıkladı. SEA, 2023/24 sezonunda (Kasım 2023-Ekim 2024) ülkenin 3 milyon ton kadar ham ayçiçek yağı ithalatı yapacağı tahmininde de bulundu. Hindistan yıllık toplam 15-16 milyon ton bitkisel yağ ithalatı yapıyor.

Karadeniz nakit piyasasında, Rusya menşeli ham ayçiçek yağı, hafta bazında \$25/mt fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı \$820/mt FOB Rusya limanları, seviyesinde gösterildi. Ukrayna menşeli ayçiçek tohumu ise geçen hafta sabit kalarak Cuma akşamı yine \$475/mt CIF Marmara seviyesinde teklif edildi.

İç Piyasa

Ramazan Bayramı tatili nedeniyle neredeyse tamamen kapalı olan geçtiğimiz haftada Trakya'da genelinde ayçiçek ekimi %65 seviyelerine ulaştı. Trakya'da %40 yağlı çekirdek için fiyat 17.000 TL/mt seviyesinde sabit kaldı. Ham ayçiçek yağı fiyatı artarak, Trakya'da 36.000 TL/mt seviyesinde okunmaya başlanırken küspeler sabit kaldı. Geçen hafta itibarıyla 100 bin ton çekirdek ve 250 bin ton ham ayçiçek yağı kotaları doldu ve böylece %27-36 gümrük vergi paritesine geri dönmüş oldu.

Bugünkü cari kur ve %36 gümrük vergisiyle, ithal ham ayçiçek yağından (\$860/mt), Trakya'da ham ayçiçek yağının yerine koyma maliyeti yaklaşık \$1.182/mt olurken, %27 vergi ile ithal çekirdekten (\$475/mt) maliyet \$1.247/mt, iç piyasa tohumdan (17.000 TL/mt %40 yağ) ise maliyet, \$1.107/mt (35.865 TL/mt) oluyor.

Cuma akşamı ve bu sabah gördüğümüz ton başına fiyatlar:

Uluslararası:

- Ukrayna/Moldova menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - \$ 475
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - \$ 480 (endikasyon)
- ABD menşeli Soya Fasulyesi - CIF TR - \$ 485
- Brezilya menşeli Soya Fasulyesi - CIF TR - \$ 480
- Ukrayna menşeli Soya Fasulyesi - CIF Marmara - \$ 475
- RBD Palm Yağı - CIF TR - \$ 1.050
- RBD Palm Olein - CIF TR - \$ 1.055
- RBD Palm Stearin - CIF TR - \$ 1.055
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - \$ 1.410
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - \$ 940
- Ukrayna/Rusya menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin - \$ 860/ \$ 875
- Arjantin menşeli Ham Degam Soya Yağı - FOB Arjantin - \$ 885
- AB menşeli non-GMO Ham Degam Mısırozü yağı - CIF İzmir/Mersin - \$ 1.170
- Sızma Zeytinyağı - ex-works Güney İspanya - € 7.562,50
- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - \$ 225
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - \$ 233
- Karadeniz menşeli Mısır (Sarı) - CIF Marmara - \$ 199
- Karadeniz menşeli %35-36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - \$ 270
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF Marmara - \$ 450
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - \$ 170

İç Piyasa:

- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 17.000 TL
- Buğday (%12,82 protein Kırmızı) - Edirne teslim - 8.950 TL
- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Bandırma/Ege - 36.000 TL/ 36.000 TL/ 36.800 TL
- Rafine Ayçiçek Yağı - Trakya teslim - 39.500 TL
- Ham Kanola Yağı - Bandırma teslim - 35.000 TL
- Ham Keten Yağı - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - 33.500 TL
- Ham Soya Yağı - Bandırma teslim - \$ 890-900
- Ham Mısır Yağı - Balıkesir/Bandırma teslim - 36.000 TL/ 36.000 TL (degam)
- Nötr Pamuk Yağı (8 kırmızı) - Ege teslim - Teklifsiz
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 180.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - Ege teslim - 300.00 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - Ege teslim - 240.000 TL
- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma/İzmir/Çukurova teslim - 7.000/ 7.500/ 7.900/ 8.000 TL
- 34-36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 8.500 TL
- Kanola küspesi - Bandırma teslim - Teklifsiz
- Soya küspesi (ithal %47 protein) - Bandırma teslim - \$ 510
- Buğday Kepeği - Trakya teslim - 5.850 TL
- Aspir küspesi - Bandırma teslim - 6.250 TL
- Mısırozü küspesi - Balıkesir/Bandırma teslim - 8.500 TL/ 8.500 TL

AgriPro Limited

© 2024 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 edilmez.

Tel: 0392 815 5130 e-mail: info@agripro.com.tr X: @agriproistanbul