



Haftanın Başlıkları

- Geçen hafta küresel borsalar ABD istihdam verileriyle genellikle artışlar yaşadı.
- Ham petrol Çin'den düşen taleple gerilemeler yaşadı. Bu sabah Brent \$84,88/varil seviyesinde.
- Bu sabah Dolar/TL 33,08 - Borsa 11.065 - Faiz %39,76.
- Trakya ham ayçiçek yağı 36.000 TL - İthal çekirdek CF Marmara - \$ 475
- Karadeniz menşeli Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - \$ 975/ \$ 995

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta küresel borsalar genellikle yükselişler kaydederken artışlarda, ABD'de Üretici Fiyat Endeksi ÜFE, Haziran ayında %0,2 ve yıllık %2,6 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Üretici fiyatlarında yıllık bazdaki artış Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini kaydetti. ABD'de tüketici enflasyonunun yavaşladığına işaret eden verilerin Fed'in ilk faiz indirimine Eylül ayında gidebileceğine dair beklentileri güçlendirmesiyle piyasalarda hafta boyu pozitif bir seyir izlenmişti. Yine ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi, 66 puanla 8 ayın en düşük seviyesine geriledi. Avrupa'da endeksler yine genellikle artışlar kaydederken Almanya'da yıllık enflasyon Haziran ayında %2,2 olarak kayıtlara geçti. Böylece yıllık enflasyon, Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyesinde kaldı. Bu hafta bu hafta gözler, Avrupa Merkez Bankası ECB'nin alacağı faiz kararına çevrildi. Asya borsaları da geçen hafta artışlar yaşarken Çin'de Haziran ayında toplam ihracatlar sürpriz bir şekilde gerileyerek son 4 aydaki en düşük seviyesine düştü.

Geçen Hafta Borsalar

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

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Perşembe günü dışındaki işlem günlerinde yine artışlar yaşayan İstanbul BİST100 endeksi, hafta bazında %1,96 daha değer artışı yaşayarak Cuma akşamı haftayı 11.064,85 puan seviyesinde tamamladı. TÜİK'ten yapılan açıklamaya göre, Ticaret satış hacmi 2024 yılı Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3,8 azaldı. Bu dönemde motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi %18 azaldı, toptan ticaret satış hacmi %4,6 azaldı ve perakende ticaret satış hacmi ise %5,8 arttı. Merkez Bankası verilerine göre, 5 Temmuz itibarıyla toplam rezervler 5,538 milyar dolar artarak 142,91 milyar dolardan, 148,448 milyar dolara çıktı. Brüt rezervler 84,833 milyar dolardan 89,731 milyar dolara yükseldi. Altın rezervleri ise 58,77 milyar dolardan 58,717 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta 39,397 milyar dolar olan net uluslararası rezervler, 4,160 milyar dolar artarak 43,557 milyar dolara çıktı.

Döviz cephesinde Dolar/TL, haftalık %1,18 sıçrama yaşadı ve Cuma akşamı serbest piyasada haftayı, 33,037 seviyesinde kapattı, Euro/TL de geçen hafta bir nebze daha artış yaşayarak Cuma akşamı haftayı 35,998 seviyesinde tamamladı. Tahvil-bono piyasasında, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçen hafta ciddi gerileyerek, Cuma akşamı kapanışta %40,68 seviyesinde yer aldı.

Emtialar ve Petrol

Geçen hafta ham petrol, ABD'de tüketici hissiyatının gerilemesiyle düşüşler yaşadı. Kıymetli metallerden Altın, haftalık 1,06 daha fiyat artışı yaşadı ve Cuma akşamı CME borsasında haftayı \$2.414/onoz fiyatıyla kapattı. Gümüş ise haftalık %1,6 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı \$30,886/onoz fiyat seviyesinde tamamladı. Baz metaller topyekün düşerken düşüşlerde öncülük nikelde geldi. Bakır, Çin'den yaşanan talep gerilemesiyle haftalık 1,39% fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı Londra LME borsasında haftayı \$9.672/mt seviyesinde kapattı. Alüminyum da haftalık %2,96 fiyat düşüşü yaşadı ve Cuma akşamı akşamı LME'de haftayı \$2.421/mt seviyesinde tamamladı. Çinko da hafta bazında %1,98 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı \$2.896/mt fiyatıyla kapattı. Nikel de %3,09 fiyat düşüşü yaşadı ve Cuma akşamı LME borsasında haftayı \$16.620/mt fiyatından tamamladı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Reuters/Jefferies CRB, geçen hafta ham petrol ve baz metallerin etkisinde %0,91 gerileme yaşayarak Cuma akşamı New York'ta haftayı 341,5 puan seviyesinin hemen altında tamamladı. Brent ham petrolü hafta bazında %1,74 fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı Londra'da haftayı \$56,03/varil fiyat seviyesinde tamamladı. ABD WTI ham petrol de, geçen hafta %1,66 fiyat gerilemesi yaşadı ve Cuma akşamı New York'ta haftayı \$82,6,21/varil seviyesinde kapattı. Bu sabah raporumuz hazırlanırken Brent ham petrolü, Cuma akşamına göre %0,18 gerilemeyle \$84,88 varil fiyat seviyesinde seyrediyordu.

Geçen Hafta Emtialar

Reuters/Jefferies CRB	-%0,9
CME Altın	%1,1
CME Gümüş	-%1,6
Brent Ham petrol	-%1,7
WTI Ham petrol	-%1,7
LME Bakır	-%1,4
LME Alüminyum	-%3,0
LME Çinko	-%2,0
LME Nikel	-%3,1

Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları, topyekün fiyat gerilemeleri yaşarken düşüşlerde öncülük çöken buğdaydan geldi. Geçen hafta Cuma günü yayınlanan USDA WASDE Temmuz ayı raporu buğday açısından oldukça gevşek olarak açıklandı. USDA, yeni mahsul buğday üretimini ciddi bir şekilde yukarı düzeltilirken artan mısır üretimine karşın yem kullanımı da yukarı çekilerek dengelendi. Böylece ABD ve dünya buğday bitiş stokları 1,5 milyon ton kadar artış yaşamış oldu. Küresel soya stokları ise yatay bir seyir izlemiş oldu.

World Ending Stocks – USDA July 2024					
(millions of tonnes)					
	2023/24	USDA June	2024/25	Trade	USDA June
Corn	309.13	312.39	311.64	311.63	310.77
Soybeans	111.25	111.07	127.76	127.19	127.9
Wheat	260.99	259.56	257.24	252.19	252.27

Data sources: USDA; Reuters

United States Ending Stocks						
USDA WASDE July 12, 2024; billions of bushels						
	2023/24	Trade	USDA June	2024/25	Trade	USDA June
Corn	1.877	2.049	2.022	2.097	2.312	2.102
Soybeans	0.345	0.355	0.350	0.435	0.449	0.455
Wheat	0.702	-	0.702*	0.856	0.788	0.758

*June 1, 2024 stocks as reported on June 28

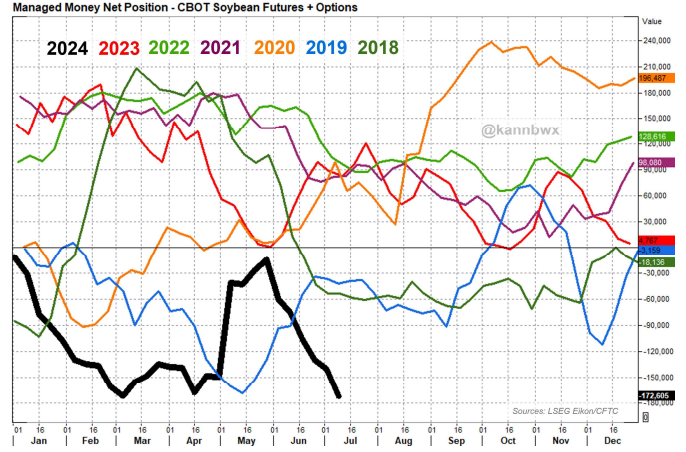
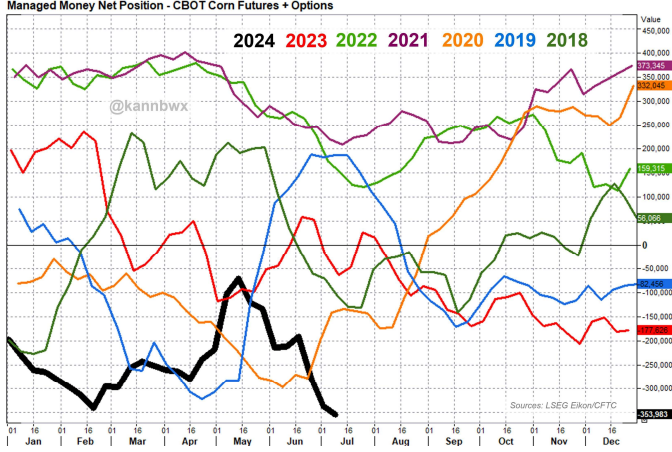
Data sources: USDA/WAOB; Reuters

USDA, Güney Amerika mahsullerinde büyük bir değişikliğe gitmezken Arjantin soya üretimini yarım milyon ton aşağıya düzeltti, ülke mısır üretimini de 1 milyon ton aşağı çekti.

USDA South American Crop Production				
(millions of tonnes)				
	CORN		SOYBEANS	
	Argentina	Brazil	Argentina	Brazil
2023/24 July	52.0	122.0	49.5	153.0
Trade average	51.07	121.3	49.95	151.75
2023/24 June	53.0	122.0	50.0	153.0
2024/25 July	51.0	127.0	51.0	169.0
2024/25 June	51.0	127.0	51.0	169.0

Data sources: USDA; Reuters

9 Temmuz 2024 tarihi itibarıyla hedge-fonlar rekor seviyede açığa mısır ve soya fasulyesi satmış durumdadır. Fonların 2 üründe kombine açık pozisyonları 527.000 kontratla tüzüm zamanlarının en yüksek seviyesinde yer alırken, bir önceki rekor olan 208 yılındaki 192.000 kontratın 2,5 katından da yüksek bir seviyeye ulaşmış durumda. Aşağıdaki grafikler son 7 yıldaki fon net mısır ve soya pozisyonlarını gösteriyor, siyah eğriler ise içinde bulunduğumuz 2024 yılındaki durumu gösteriyor.



Geçtiğimiz hafta Chicago vadeli işlemler ticaret borsası CBOT'de, yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya fasulyesi kontratı, hafta bazında %4,54 fiyat gerilemesi yaşayarak bir önceki haftanın kazanımlarını tamamen geri verdi ve Cuma akşamı haftayı 1.134,4 cent/buşel fiyat seviyesinde tamamladı. Yine yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya küspesi de haftalık %4,78 fiyat düşüşü yaşadı ve Cuma akşamı Chicago'da haftayı \$368,5/ton seviyesinde kapattı. Yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı soya yağı da, haftalık %4,17 fiyat düzeltilmesi yaşadı ve Cuma akşamı Chicago'da haftayı 47,55 puan (\$1.048/ton) seviyesinde tamamladı. Chicago'da geçen hafta yakın kontrat Temmuz ayı teslimatlı buğday, USDA raporyla %5,98 çökerken yakın kontrat mısır da hafta bazında %2,72 fiyat düşüşü yaşamış oldu. Bugün Chicago gece ticaretinde, yeni yakın kontrat Ağustos teslimatlı soya fasulyesi, Cuma akşamına göre 14,4 puan düşüşle 1.090,4 cent/bu seviyesinde işlem görüyordu.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları, 2 haftalık yükselişin ardından yeniden düşüşe geçerken gerilemelerde, yükselen stoklar ve düşen ihracatlar etkili oldu. Kuala Lumpur Bursa Malaysia Derivatives borsası BMD'de, "benchmark" Eylül ayı teslimatlı ham palm yağı kontratı, hafta bazında %3,12 veya 126 ringgit fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı haftayı, 3.914 ringgit (\$847,08/mt) fiyat seviyesinde tamamladı. Geçen hafta Çarşamba günü MPOB Haziran ayı sonu sektör raporuna göre, Malezya'nın palm yağı stokları Haziran ayında %4,35 artış yaşayarak 1,83 milyon tona ulaştı. Ülkede üretim %5,23 düşerek 1,62 milyon tona geriledi ve ülkeden ihracat %12,82 oranında azalarak 1,21 milyon tona geriledi.

Diğer yandan Hindistan'ın bitkisel yağ ithalatları ülkede festivaller öncesi, Haziran ayında %18 artış yaşayarak 1,551 milyon tonla son 6 aydaki en yüksek seviyesinde ulaştı.

Bu sabah uluslararası gözetmenlik kuruluşu ITS Intertek, 1-15 Temmuz tarihleri arası için Malezya'nın toplam palm yağı ihracatlarını, Haziran ayı aynı dönemi göre %65,93 artışla 799.268 ton olarak açıkladı.

Malezya nakit piyasasında da, spot Temmuz ayı yüklemeli spot RBD Palm Yağı, hafta bazında \$10/mt fiyat gerilemesi yaşayarak, Cuma akşamı haftayı, \$892,50/mt FOB Malezya limanları seviyesinde tamamladı. Spot RBD Palm Olein de, hafta bazında \$10/mt fiyat düşüşü yaşadı ve Cuma akşamı haftayı \$897,50/mt FOB seviyesinde kapattı. Bugün BMD borsasında benchmark Eylül ayı ham palm yağı kontratı, Cuma akşamına göre 2 ringgit artışla 3.917 puan seviyesinde seyrediyordu.

Kolza/Kanola Kompleksi

Geçen hafta hem Kanada kanola kompleksinde, hem de Avrupa kolza kompleksinde, ciddi fiyat gerilemeleri yaşandı. Kanada Winnipeg ICE borsasında, yeni yakın kontrat Kasım ayı teslimatlı kanola tohumu kontratı,

ay geçişiyle gerileyerek Cuma akşamı haftayı, Can\$616,80/ton fiyat seviyesinde tamamladı. ICE Euronext MATIF borsasında da, yakın kontrat Ağustos ayı teslimatlı kolza tohumu, hafta bazında €32,75/mt fiyat çöküşü yaşayarak Cuma akşamı Paris'te haftayı, €474,50/mt fiyat seviyesinde kapattı.

Ukrayna bitkisel yağ sanayicileri derneği UkroliyaProm, 2024/25 sezonunda ülkenin 4,1 milyon ton kolza tohumu hasatını tamamlayacağını duyurdu. Ukrayna bir önceki sezon 4,184 milyon ton (%4,3 daha yüksek) kolza tohumu üretimi yapmıştı.

Avrupa nakit piyasasında da, FOB Moselle-Fransa teslimatlı spot kolza tohumu, hafta bazında €35/mt fiyat çöküşü yaşayarak bir önceki haftanın kazanımını tamamen geri verdi ve Cuma akşamı €473/mt seviyesinde kote edildi. Kuzeybatı Avrupa teslimatlı (Rotterdam) spot Temmuz-Ağustos ayı yüklemeli ham kolza/kanola yağı ise, hafta bazında \$10/mt fiyat gerilemesi yaşayarak Cuma akşamı haftayı \$1.110/mt ex-works seviyesinde tamamladı. Karadeniz nakit piyasasında, spot kolza tohumu \$30/mt fiyat düşüşü yaşayarak Cuma akşamı \$460/mt CIF Marmara seviyesinde teklif edildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçen hafta Karadeniz ayçiçek kompleksinde, diğer bitkisel yağlar ve Chicago soya yağı etkisinde, az da olsa fiyat gerilemesi yaşandı. Ukrayna bitkisel yağ sanayicileri derneği UkroliyaProm, 2024/25 sezonunda ülkenin 13 milyon ton ayçiçek tohumu üretimi yapacağı tahmininde bulundu. Derneğe göre verimlilik 2,4 mt/Ha olarak gerçekleşecek.

Karadeniz nakit piyasasında, Ukrayna/Rusya menşeli ham ayçiçek yağı, geçen hafta \$5/mt fiyat düşüşü yaşayarak, Cuma akşamı haftayı, \$925-930/mt FOB Rusya limanları, seviyesinde gösterildi. Moldova menşeli ayçiçek tohumu da geçen hafta \$25/mt gerileyerek Cuma akşamı \$475/mt CIF Marmara seviyesinde teklif edildi. Yeni mahsul, 15 Eylül-15 Ekim yükleme, Ukrayna menşeli ayçiçek tohumu ise yine \$450/mt Marmara seviyesinde gösterildi.

İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Trakya'da kanola 18.200 TL/mt fiyat seviyesine geriledi. Trakya'da süren aşırı sıcak ve yağışsız hava, ayçiçek ürüne ciddi zarar vermeye devam ediyor. Bu yıl da Trakya'da durum geçen yıldan iyi değil. Lokal yağış alan yerler dışında Trakya'nın büyük kısmında bitki ihtiyacı olan dönemde yağış alınmaması ve aşırı sıcaklar bitkiyi strese sokmuş durumda. Diğer yandan Çukurova'da 2024 ayçiçek hasatı yer yer başladı. Çukobirlik geçen hafta ortakları için alım fiyatını 15.300 TL/mt "yağ farksız" olarak açıkladı. Trakya'da %40 yağlı çekirdek fiyatı 17.000 TL/mt seviyesine gerilerken Çukurova üretimi yeni mahsul çekirdek 16.250 TL/mt Trakya teslim seviyesinde teklif edilmeye başlandı. Ham ayçiçek yağı fiyatı talepsizlikle 36.000 TL/mt Trakya teslim seviyesine geriledi. Geçen hafta düşük proteinli küspeler tüm bölgelerde ciddi değer kaybı yaşadı.

Bugünkü cari kur ve %36 gümrük vergisiyle, ithal ham ayçiçek yağından (\$975/mt), Trakya'da ham ayçiçek yağını yerine koyma maliyeti \$1.338/mt olurken, %27 vergi ile ithal çekirdekten (\$475/mt) maliyet \$1.255/mt, iç piyasa tohumdan (16.250 TL/mt %40 yağ) ise maliyet, \$1.042/mt (34.450 TL/mt) oluyor.

Cuma akşamı ve bu sabah gördüğümüz ton başına fiyatlar:

Uluslararası:

- Moldova menşeli Ayçiçek tohumu (%44 baz) - CIF Marmara - \$ 475
- Karadeniz menşeli Kanola tohumu (%42 baz) - CIF Marmara - \$ 460
- ABD menşeli Soya Fasulyesi - CIF TR - \$ 465
- Brezilya menşeli Soya Fasulyesi - CIF TR - \$ 460
- Ukrayna menşeli Soya Fasulyesi - CIF Marmara - \$ 450
- RBD Palm Yağı - CIF TR - \$ 982,50
- RBD Palm Olein - CIF TR - \$ 987,50
- RBD Palm Stearin - CIF TR - \$ 992,50
- RBD Palm Kernel Yağı - CIF TR - \$ 1.360
- Ham Palm Yağı - FOB Malezya - \$ 860
- Ukrayna/Rusya menşeli ham ayçiçek yağı CIF Marmara/Mersin - \$ 975/ \$ 995
- Arjantin menşeli Ham Degam Soya Yağı - FOB Arjantin - \$ 935
- AB menşeli non-GMO Ham Degam Mısırozü yağı - CIF İzmir/Mersin - \$ 1.155
- Sızma Zeytinyağı - ex-works Güney İspanya - € 8.090
- Rusya menşeli 12,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - \$ 235
- Rusya menşeli 13,5 protein Ekmeklik Buğday - CIF Marmara - \$ 240
- Karadeniz menşeli Mısır (Sarı) - CIF Marmara - \$ 212
- Karadeniz menşeli %35-36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - \$ 245
- 48 protein Arjantin menşeli Soya Küspesi - CIF Marmara - \$ 415
- Buğday Kepeği - CIF Marmara - \$ 158

İç Piyasa

- Ayçiçek tohumu (%40 yağlı) - Trakya teslim - 17.000 TL/ 16,250 TL (Çukurova menşeli)
- Kanola tohumu (%42 yağlı) - Trakya teslim - 18.200 TL
- Buğday (%14,27 protein Kırmızı) - Edirne teslim - 8.858 TL
- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Konya/Ege - 36.000 TL/ 35.500 TL/ 36.800 TL
- Rafine Ayçiçek Yağı - Trakya teslim - 39.500 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya/Bandırma/Balıkesir teslim - 36.000 TL/ 37.000 TL/ 37.500
- Ham Aspir Yağı - Bandırma teslim - 34.500 TL (Rafine - 38.000 TL)
- Ham Soya Yağı - Bandırma teslim - \$ 900
- Ham Mısır Yağı - Balıkesir/Bandırma teslim - 37.000 TL/ 37.000 TL (degam)
- Nötr Pamuk Yağı (8 kırmızı) - Çukurova teslim - 35.750 TL (işlem)
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 180.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - Ege teslim - 315.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - Ege teslim - 260.000 TL
- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Bandırma/İzmir/Çukurova teslim - 6.700/ 7.000/ 7.600/ 7.700 TL
- 34-36 protein Ayçiçek küspesi - Trakya teslim - 8.100 TL
- Kanola küspesi - Trakya teslim - 8.600 TL
- Soya küspesi (ithal %47 protein) - Bandırma teslim - \$ 475
- Buğday Kepeği - Trakya teslim - 4.700 TL
- Aspir küspesi - Bandırma teslim - 6.000 TL
- Mısırozü küspesi - Balıkesir/Bandırma - 7.500 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