



### Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta hemen hemen tüm dünya borsaları yükseliş kaydederken artışlarda ABD'de beklenenden iyi gelen istihdam rakamları, 5 aydan beri ilk kez artan tüketici güveni endeksi ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi'nin Cuma günü gelen açıklamaları etkili oldu. ABD sermaye piyasaları üst üste 4. hafta da artış gösterirken New York S&P 500 endeksi Temmuz ayı boyunca %1,3 oranında yükselmiş oldu ve ABD'nin ikinci bir resesyona girmeyeceğine dair umutlar piyasaya hakim görüldü. Geçtiğimiz hafta boyu genellikle zayıf seyreden borsalar, ECB Başkanı Draghi'nin Peşembe günü bankanın yüklü tahvil satın alarak para krizini sonlandıracağına dair açıklaması ve Cuma sabahı Almanya'nın bu hareketin önünde durmayacağı yönünde verdiği sinyallerle, haftanın son günü ciddi artış gösterdi. Perşembe günü Amerikan Merkez Bankası Federal Reserve'ün 2 günlük politika toplantıları sonrası konuşan Fed Başkanı Bernanke ise, ekonomiyi canlandırmak için gerektiğinde ilave tedbirler alınacağı yönünde konuşmuştu.

### Geçen Hafta Borsalar

New York S&P 500	%0,4
NY Dow Jones Sanayi	%0,2
Avrupa Stoxx 600	%2,2
Londra FTSE 100	%2,8
Frankfurt DAX	%2,6
Paris CAC40	%2,9
MSCI Asya Pasifik	%0,9
Tokyo Nikkei 225	-%0,1
Shanghai Kompozit	%0,2
Hong Kong Hang Seng	%2,0
Seul Kospi	%1,1
İstanbul İMKB 100	%1,5

### Türkiye

Türkiye'de borsa, geçtiğimiz haftanın yalnızca ilk ve son günleri yükselmesine rağmen Cuma günü ciddi artışla haftayı yılın zirvesinde, 65.304 puandan kapattı. Hafta boyu yurtdışında karışık seyrin ardından yön ECB'nin de tahvil alımına başlayacağı yönündeki beklentilerle borsa bankacılık hisseleri öncülüğünde yukarı dönerken Salı günü gösterge faiz %7,61 ile yılın en düşük seviyesini test etti. Tahvil-bono piyasasında gösterge tahvilin bileşik faizi Cuma günü %7,58 bileşik seviyesinde yataya dönderken Kapalıçarşı'da dolar 1,77502 TL'den alınıp 1,78TL'den satıldı, Euro ise 2,184 TL'den alıcı buldu.

### Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta karışık bir görünüm veren emtialar sınırlı yükseliş yaşarken artışlara genellikle sermaye piyasalarının etkisindeki ham petrol öncülük etti. 19 emtianın sepet endeksi, Thomson Jefferies/Reuters CRB, geçtiğimiz hafta boyu binde 4 artış gösterirken Brent ham petrolü Cuma akşamı Londra'da %2,5 haftalık artışla \$108,94 varil fiyatından kapandı. WTI hafif ham petrol de New York'ta %1,7 oranında haftalık artış göstererek Cuma akşamı haftalık ticaretin sonunda \$91,40 varil fiyatıyla kapandı. Bu sabah uzakdoğu piyasalarında ham petrol binde 3-4 kadar gerilemeyle güne başladı.

### Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtia fiyatları genellikle karışık bir görüntü verirken sınırlı fiyat artışı mısır ve küspeden geldi. ABD'de gerekenden az da olsa gelen yağışlar piyasaları sakin tutarken gözler kuraklık nedeniyle Rusya'nın muhtemel ihracat yasağına çevrilmişti. Haftasonuna doğru Rusya Başbakanı Medvedev'in açıklamaları ihracat yasağı endişesini şimdilik rafa kaldırırken piyasa kısmen gevşek bir görünüme döndü. Chicago vadeli işlemler borsası CBOT'de soya yağı geçtiğimiz hafta boyu sabit kalırken

fasülye yakın kontratta %1,65 kadar geriledi. Mısır geçen hafta boyu ton başına \$4,5 (%1,45) artış yaşarken buğday \$2,50/ton geriledi küspe yine \$1,50/ton kadar arttı.

### Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağlarında yine haraketsizlik yaşanırken fiyatlar ham petrolün etkisinde kısmi artış yaşadı. Nakit piyasasında Cuma akşamı RBD Palm yağı haftalık \$10/mt kadar fiyat artışıyla \$965/mt seviyesinde kote edilirken RBD Palm Olein \$975/mt FOB Malezya limanları seviyesinden teklif edildi. Bu sabah Kuala Lumpur BMD borsasında benchmark Ekim ayı ham palm yağı kontratı Cuma akşamına göre, 6 ringgit artışla 2.924 puan seviyesinde seyrediyordu.

### Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta kanola kompleksi ham petrol ve sermaye piyasaları etkisinde kısmi artış yaşarken ticaret genellikle hareketsizdi. Paris ICE Euronext Liffe borsasında ay geçişiyle Kasım ayı kolza tohumu kontratı Cuma akşamı €498,25/mt fiyatından kapandı. Karadeniz piyasasında ise geçen hafta kanola tohumunda hareketlilik hakimdi. Yeni mahsul kanola tohumu Azov denizi limanlarında \$550-560 FOB civarlarında uluslararası ticaret firmaları tarafından Avrupa'ya handysize yüklemeleri için toplanırken küçük gemilerle Türkiye'ye teklifler \$530-535 FOB Karadeniz, limanları seviyesinde gözlemlendi. Avrupa limanları teslim FOB ham kanola yağı ise \$5 kadar bir haftalık fiyat artışıyla Cuma akşamı \$1.173/mt FOB seviyesinde teklif edildi.

### Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta boyu ayçiçek kompleksi de petrol ve diğer yağların etkisinde ve zayıf ticarete fiyat artışı yaşadı. Bulgaristan'da ayçiçek hasatı tüm hızıyla sürerken malların genellikle depolara gittiği gözlemlendi. Piyasada Ukrayna ve Rusya menşeli yeni mahsul ayçiçek tohumu için \$615-655 FOB fiyatları aralığında her türlü teklif işitilirken herhangi bir ticaret gözlemlenmedi. Ukrayna'da kuraklık etkisinde düşen mahsul ve İspanya'da 2012-13 sezonu ayçiçek tohumundaki eksiklik ayçiçek kompleksinin bu sezon soyaya göre prim yapabileceği izlenimi verirken FOB Karadeniz limanları ham ayçiçek yağı geçtiğimiz hafta içinde ton başına \$20 prim yaparak Cuma akşamı \$1,170/mt FOB Karadeniz limanları seviyesinde teklif edildi.



### Rusya

Rusya Başbakanı Vladimir Medvedev, geçtiğimiz hafta için yaptığı açıklamada, ülke Tarım Bakanlığının 2012-13 sezonu tahıl üretimini 80-85 milyon ton olarak aşağı düzeltmesine rağmen Rusya'nın ihracata verecek ürün fazlasının mevcut olduğunu söyledi. Rusya'nın geçen hafta itibarıyla 26 milyon ton ürün hasat ettiğini söyleyen Medvedev, 80 milyon ton üretim ve 16-17 milyon ton stokun altına düşülmemesi halinde ülkenin 70-72 milyon ton olan ihtiyacının karşılanacağını ve ihracata da fazlalık kalacağı görüşünü savundu. İhracat yasağı konusunda spekülasyonlar sürerken, geçtiğimiz Salı günü konuşan Rusya Tarım Bakanı Nikolai Fyodorov ise kuraklıktan ötürü, en kötü senaryoyla bile ülkesinin bu sezon 75 milyon ton kadar tahıl üretimi yapabileceğini, bu miktarın da ihracata müsade edeceğini söylerken Temmuz ayının ilk 3 haftasında Rusya'nın 975.0000 tonu buğday olmak üzere, toplam 1,13 milyon ton hububat ihracatı yaptığını belirtti.

### Sektör Yatırımları

Amerikan tarım devi ADM geçtiğimiz hafta Salı günü yaptığı açıklamada, Brezilya'nın Pará eyaletinde bir liman terminali satın almaya karar verdiklerini duyurdu. Maden yüklemeleri için kullanılan limanın dökme tahıl yüklemek üzere modifiye edileceğini anlatan ADM, limanın satın alınmasıyla şirketin Kuzey ve Batı Brezilya'dan Panama Kanalı yoluyla Avrupa, Orta Doğu ve hatta Asya'ya yüklemeler için lojistik imkanlarını artıracığını belirtti. Limanın kapasitesinin iki katına çıkarılarak yıllık 3 milyon tona ulaşacağını anlatan ADM, limandan Panamax boyutlu gemilerin yüklemesi yapılabileceğini de belirtti. ADM, halihazırda Brezilya'nın en büyük soya fasülye ve küspe ihracatçı firması konumunda.

### İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta Çukurova ayçiçek hasatı hızlanırken fiyatlar da dünya fiyatları yönünde hareketini sürdürdü. Bu sezon Çukurova ayçiçek üretimin geçen yılki seviyesinin altında 110.000 ton civarında gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Yağ oranlarının %41'i geçmemesi nedeniyle 2012-13 sezonu Çukurova ayçiçek tohumu üretiminin ülkenin 2-3 haftalık ihtiyacına denk geldiği düşünülürken de Trakya hasatı öncesi yeniden yağ sıkışıklığı yaşanması muhtemel görünüyor. Trakya'nın bir çok bölgesinde çiçeklerin boynu eğilmeye başlarken Tekirdağ-Malkara-Keşan hattında geç ekim çiçeklerde tırtıl sorunu üreticileri endişelendiriyor. İç piyasada ham yağ ticareti geçtiğimiz hafta nispeten hareketsiz seyrederken fiyatlar 2.950 TL seviyesine hareketlendi. Küspeler ise tüm yurttta 500-550 TL seviyesinde seyretmeye devam etti.

Öte yandan geçtiğimiz hafta Çarşamba günü Biyogüvenlik Kurulu, uzun zamandır beklentiler ve tahminimiz yönünde, 3 baz GDO soya türünün rafine edilme şartıyla gıdada kullanılmak üzere ithaline izin veren raporunu açıklanarak kamuoyu görüşüne sundu. Kurul, ithalat izni beklenen 21 GDO mısır çeşidinin ithalatına ise izin verilmediğini açıkladı. Yapılan açıklamada, GDO'lu 3 çeşit soyanın ise yalnızca tam rafine yağ elde etme amacı ile kullanılması şartı ile ithalatına izin verilebileceği kararlaştırıldığı belittirilken "Daha önceden alınan bir kararla yemde kullanılacak GDO'lu ürünlere izin verilmişti. Türkiye Gıda ve İçecek Sanayi Dernekleri Federasyonu, gıda amaçlı GDO'lu 21 çeşit mısır, 3 çeşit soya, 3 çeşit kolza (kanola) 1 çeşit şeker pancarı ve 1 çeşit patates olmak üzere toplam 29 çeşit için başvuru yapmıştı. Biyogüvenlik Kurulu, bu ürünlerin ithalatına karar vermek için her bir çeşit için ayrı ayrı risk değerlendirme ve sosyo ekonomik değerlendirme raporu hazırlattı. Biyogüvenlik Kurulu'nun komitelere hazırlattığı GDO'lu 21 çeşit mısır ve 3 çeşit soyaya ilişkin raporlar kamuoyu görüşüne açıldı. Buna göre 21 çeşit mısırın tamamı riskli bulunarak ithalatına izin verilmemesi yönünde komite kararı çıktı. GDO'lu 3 soya çeşidi A2704-12, MON40-3-2 ve MON89788 için "tam rafine yağ elde etme amacı ile kullanılması şartı" ile izin verilebileceği açıklandı." dendi. Alınan bu kararlar birlikte Türkiye soya işleme kapasitesinin en nihayet yeniden kullanılmaya başlanacağı ve küspe yerine fasülye ithalatını hızlanacağı görüşündeyiz.

Bu ve tüm geçmiş raporlarımızı, web sitemiz [www.agripro.com.tr](http://www.agripro.com.tr) "Piyasa Raporları" bölümünden okuyabilir ve bilgisayarınıza indirebilirsiniz.

**AgriPro Limited**

### Fiyat Kotasyonları

Cuma akşamı gördüğümüz endikatif fiyatlar:

#### **İthal:**

- Ayçiçek Tohumu - CIF Marmara - \$ 650 (yeni mahsul)
- Kanola Tohumu - CIF Marmara - \$ 670
- ABD Soya Fasulyesi - CIF TR - \$ 677
- G. Amerika Soya Fasulyesi - CIF TR - \$ 671
  
- RBD Palm Yağı - CIF TR \$ 1.025
- RBD Palm Olein - CIF TR \$ 1.035
- RBD Palm Stearin - CIF TR \$ 955
  
- Karadeniz menşeli Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - \$ 1.210/\$ 1.220
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - CIF TR - \$ 1.250
- AB menşeli non-GMO Ham Degam Mısırozü yağı - CIF TR - \$ 1.425
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - \$ 2.470
  
- 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - \$ 350

#### **İç Piyasa:**

- Ayçiçek Tohumu (40 bazlı) - Çukurova teslim - 1.300 TL
  
- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 2.950 TL/ 2.950 TL/ 2.900 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya/Ege/Çukurova teslim - \$ 1.525 TL
- Ham Soya Yağı - Ege teslim - \$ 1.380
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - 3.250 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 2.500 TL
- Ham Fındık Yağı - Afyon teslim - 5.200 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 3.900-4.000 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 5.750-5.850TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 4.550-4.725 TL
  
- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 540 TL/ 550 TL/ 500 TL
- Kanola küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - \$ 385
- Soya Küspesi (%47 protein) - Bandırma/Ege/Çukurova teslim - \$ 735
- Pamuk küspesi - Ege/Çukurova - Fiyat yok

© Copyright 2012 AgriPro Tarım Danışmanlık Ticaret Ltd. Şti.

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 0212 236 0345 Faks 0212 236 0385 email info@agripro.com.tr web www.agripro.com.tr