



### Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta, Barack Obama'nın yeniden ABD Başkanı olarak seçilmesinin ardından piyasalar ciddi düşüşler yaşarken gerilemelerde, temsilciler merkezinde çoğunluğu oluşturan Cumhuriyetçi partinin yaklaşan bütçe görüşmelerinde Obama'ya zor günler geçireceği beklentisi etkili oldu. Ocak ayında ABD'de otomatik olarak devreye girecek olan vergi artışlarının ABD ekonomisinin büyümesini yıllık binde 5 yavaşlatacağına dair endişeler borsaları etkisi altına alırken toplam 607 milyar dolar değerindeki vergi artışı ve federal harcama kesintilerinin Demokratların kontrolü altındaki senato ile temsilciler meclisi arasında varılacak bir uzlaşma ile sınırlandırılması gerekliliğine odaklanan piyasalar, asabi bir görüntü çizdi. Euro bölgesinde, Almanya'nın 2013 yılı tahmini büyüme oranının %1,7'den %0,8 olarak aşağı düzeltilmesi endişeleri artırırken Çin'de geçtiğimiz hafta başlayan Komünist Partisi 18. Kongresinden gelen Çin ekonomisini yavaşlmasının sonuna gelindiğine dair sinyaller Asya piyasalarına olumlu yansıdı.

### Türkiye

Geçtiğimiz hafta Türkiye, kredilendirme kuruluşu Fitch'in puan artışına odaklanmışken Türkiye kredi notunun "yatırım yapılabilir" seviyeye yükseltilmesi piyasalara olumlu yansıdı. Fitch kararı etkisi altındaki İMKB-100 endeksi tüm majör borsaların aksine geçtiğimiz hafta boyu binde 6 oranında değer kazanarak haftayı 71.820 puandan kapattı. Tahvil-bono piyasasında ise Cuma günü tüm zamanların en düşük seviyesi test edilirken, aşağı yönlü seyir sürdü ve gösterge tahvilin bileşik getirisi %6,71 seviyesinde yer aldı. Döviz piyasasında Euro/Dolar 1,272 seviyesinde işlem görürken, yurtiçinde dolar 1,791 TL, Euro 2,278 TL'den el değiştirdi. Yunanistan'dan gelen olumsuz açıklamalarla 1,27'nin altına gerileyen Euro/Dolar paritesi 1,269 desteğini test etti.

### Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta altın, gümüş, platinyum gibi kıymetli metaller ham petrolle birlikte yükselirken tarım emtiaları ve diğer emtia düşüşler yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Jefferies/Reuters CRB geçtiğimiz hafta sabit kalırken ham petrol özellikle Londra'da yükselişler kaydetti. Brent ham petrolü geçtiğimiz hafta boyu Londra'da %3,6 haftalık artışla Cuma akşamı \$109,40 varil fiyatından kapanırken New York'ta WTI ham petrol binde 2 haftalık artışla \$86,07 varil fiyatından kapandı. Bu sabah uzakdoğu piyasalarında ham petrol, yatay bir seyirle açıldı.

### Tarım Emtiaları ve Chicago

Geçtiğimiz hafta tarım emtiaları, buğday dışında, topyekün gerilerken Cuma günü yayınlanan USDA mahsul raporu yağ ve yağlı tohumlar açısından yine gevşek geldi. Rapor sonrası düşüşlerde, Chicago vadeli işlemler borsasında öncülük yine soya yağından geldi. Sağlam duran ham petrole rağmen Malezya palm yağları ve düşen biyodizel talebi baskısı altındaki soya yağı geçtiğimiz hafta boyu Chicago vadeli işlemler borsasında yine %3 (\$33/ton) oranında düşerken fasülye yakın kontratta %5 kadar düşerek 1.452

### Geçen Hafta Borsalar

New York S&P 500	-%2,4
NY Dow Jones Sanayi	-%2,1
Avrupa Stoxx 600	-%1,7
Londra FTSE 100	-%1,7
Frankfurt DAX	-%2,7
Paris CAC40	%2,0
Atina ASE	-%8,3
MSCI Asya Pasifik	-%1,1
Tokyo Nikkei 225	-%3,2
Shanghai Kompozit	-%2,3
Hong Kong Hang Seng	-%3,3
Seul Kospi	-%0,8
İstanbul İMKB 100	%0,6

cent/buşel seviyesine geriledi. Soya küspesi de %5'ten fazla haftalık gerilemeyle yakın kontratta \$449,7/ton seviyesine gerilerken mısır, ton başına 30 cent kadar düştü, Karadeniz havzası tedarik sorunları endişeleri içindeki buğday ise \$8/ton kadar fiyat artışı yaşadı.

### Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağları yine ciddi düşüşler yaşadı. Hafta boyu Kuala Lumpur borsası BMD ham palm yağı fiyatları %3,3 oranında gerilerken nakit piyasası da talepsizliğin pençesinde yeniden serbest düşüşe geçti. Geçtiğimiz hafta Gaungzhou'da düzenlenen 7. Çin Yağ ve Yağlı Tohumlar Konferansında konuşan piyasa analisti Dorab Mistry, dünya biyodizel talebinin önceki tahminlerinin aksine bu sezon 3 milyon ton artma yerine 2 milyon düştüğüne dikkat çekerken bu durumun dünya bitkisel yağ arz ve talebini ve dolayısıyla küresel bitkisel yağ fiyatlarını beklemediği bir şekilde etkilediğini anlattı. Mistry, önümüzdeki aylar için bitkisel yağ ve yağlı tohumlarda gevşek bir tablo çizerken yakın vadede bir fiyat artışı beklemediğini belirtti. Malezya nakit piyasasında Cuma akşamı RBD Palm yağı haftalık \$40/mt gerilemeyle \$785/mt FOB seviyesinde gösterilirken RBD Palm Olein \$800/mt FOB Malezya limanları seviyesinden teklif ediliyordu. Bu sabah seansında Kuala Lumpur BMD borsasında benchmark Ocak ayı ham palm yağı kontratı Cuma akşamına göre yine 74 ringgit değer kaybıyla 2.242 puan seviyesinde seyrediyordu. Bu sabah, Brent ham petrolü fiyatı \$800/mt seviyesinde yer alıyor, ham palm yağı ise \$733/mt seviyesinde.

### Kanola Kompleksi

Geçtiğimiz hafta kanola kompleksi genellikle gevşek bir görünüm çizerken Avrupa'da ham kanola yağı ve kanola tohumu düşüşler yaşadı. Paris ICE Euronext Liffe borsasında Kasım ayı kolza tohumu kontratı haftayı ton başına €0,75 gerilemeyle Cuma akşamı €478,50/mt fiyatından kapatırken Avrupa limanları teslim Karadeniz menşeli kanola tohumu ton başına \$17 kadar geriledi. Kuzeydoğu Avrupa limanları teslim ham kanola yağı Cuma akşamı haftalık \$50 kadar düşüşle \$1.190/mt FOB fiyatından kote edilirken Türkiye'ye küçük gemilerle ihraç edilen Karadeniz menşeli FOB kanola tohumu sabit \$630/mt FOB Karadeniz limanları seviyesinde teklif edildi.

### Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta boyu ayçiçek kompleksi, diğer yağlar kadar olmasa da, gevşek bir görüntü çizdi. Bu hafta Çarşamba günü yapılacak olan 30.000 tonluk Mısır/FIHC ihalesinde gerçekleşecek ayçiçek yağı fiyatları merakla beklenirken Türkiye'den de bir türlü gelmeyen talep, bu sezon düşen Ukrayna ham ayçiçek yağı ihracatını olumsuz etkiliyor. Geçtiğimiz hafta Karadeniz limanları ham ayçiçek yağı haftalık \$15/mt fiyat gerilemesiyle Cuma akşamı \$1.140/mt FOB fiyatından teklif edilirken tohum teklifleri de \$630/mt FOB civarında seyrediyordu.

#### Ukrayna

Ukrayna'da yerleşik tarım danışmanlık firması UkrAgroConsult, geçtiğimiz hafta yayınlanan raporunda Eylül ayında Ukrayna'dan yapılan keten topumu ihracatının 10.000 ton olarak gerçekleştiğini açıkladı. UkrAgroConsult, bu miktarın geçtiğimiz yıl aynı aya göre %420, bir önceki aya göre %180 daha yüksek olduğunu söylerken aynı ayda Rusya keten tohumu ihracatının 42.000 ton olarak gerçekleştiğini belirtti. UkrAgroConsult, 2012-13 sezonu Ukrayna keten tohumu üretimini ise 51.000 ton olarak verdi. Öte yandan Hamburg'da yerleşik piyasa analisti firma Oil World, Cuma günkü raporunda, Türkiye'nin 2011-12 sezonu keten tohumu ithalatını 87.000 ton olarak verirken 2012 yılı Ağustos-Eylül dönemi Türkiye keten tohumu ithalatını da 28.000 ton olarak verdi.

### İhale ve Alımlar

#### Lübnan

Geçtiğimiz hafta Lübnan, ihaleyle Toepfer firmasından 50.000 ton ekmeçlik buğday alımı yaptı. Alımın 25.000 tonu Urayna menşeli olarak 10-20 Kasım yüklemeli olarak \$364,45/mt C+F fiyatından yapılırken 25.000 ton Rus menşeli buğday 5-15 Aralık yüklemeli olarak \$376,45/mt C+F fiyatından alındı.

#### Ürdün

Ürdün Ticaret Bakanlığı geçtiğimiz hafta içind ihaleyle 100.000 ton yemlik arpa alımı yaptı. Alımın 50.000 tonu Ameropa firmasından \$339,25/mt fiyatından Ocak ayı ilk yarı yüklemeli olarak yapılırken, 50.000 tona rpa Daewoo firmasından \$338,50/mt fiyatıyla Ocak ayı ikinci yarı yüklemeli olarak yapıldı.

### İç Piyasa

Geçtiğimiz hafta iç piyasada ticaret oldukça sakin geçerken haftasonuna doğru rafinatörlerden talep gelmeye başladı. Talebin raf yerine kanalların boşluğundan kaynaklandığı düşüncemizi korumakla birlikte bu hafta içinde artarak devam edeceği görüşündeyiz. Hafta boyu 2.980 TL seviyelerinde 3-4.000 ton ham ayçiçek yağı el değiştirirken küspeler değerini büyük oranda korudu.

Öte yandan Konya Ovası'nda ekim alanları katlanarak artan ayçiçeği üretiminin, birkaç yıl içinde Trakya'yı geçmesi öngörülüyor. Selçuk Üniversitesi, Ziraat Fakültesi Tarla Bitkileri Bölümü Öğretim Üyesi Prof. Dr. Bayram Sade, Konya'da ayçiçek başta olmak üzere üretimi hızla artan alternatif bitkilerin, münavebeye katkı sağladığı için toprağı dinlendirerek buğdayda kaliteyi de artırdığını söylerken buğday, arpa ve yulaf gibi tahıl ürünlerine göre daha karlı olan yağlık ayçiçek ve mısır üretiminin hızla arttığına dikkat çekti. Konya'da 2008 yılında 14 bin hektar olan yağlık ayçiçeği üretim alanı 2012'de 57 bin hektara yükseldiğini belirten Sade, özellikle yağlık ayçiçek üretiminin katlanarak arttığını ancak bu durumun yakın ve orta vadede Konya'nın 'hububat ambarı' niteliğini bozacak nitelikte olmadığını belirtirken birkaç yıl içinde Konya bölgesinde ayçiçek üretiminin Trakya'yı geride bırakacağını öngördüklerini szlerine ekledi. Sade, su sıkıntısının yaşandığı Konya'da mısır ve pancara göre çok daha az su isteyen, hatta su ihtiyacı buğdayla hemen hemen aynı düzeyde olan ayçiçeğe devlet desteğinin de olduğuna dikkati çekeken, "Bu destek devam ettiği sürece, Türkiye'nin de ihtiyacı olan ayçiçek üretimi Konya'da artmaya devam edecek." şeklinde konuştu.

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

### Fiyat Kotasyonları

Cuma akşamı gördüğümüz endikatif fiyatlar:

#### **İthal:**

- Ayçiçek Tohumu - CIF Marmara - \$ 660
- Kanola Tohumu - CIF Marmara - \$ 655
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - \$ 608
- G. Amerika Soya Fasülyesi - CIF TR - \$ 605
  
- RBD Palm Yağı - CIF TR \$ 860
- RBD Palm Olein - CIF TR \$ 875
- RBD Palm Stearin - CIF TR \$ 830
  
- Karadeniz menşeli Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - \$ 1.170/\$ 1.180
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - CIF TR - \$ 1.145
- ABD menşeli Ham Degam Mısırozü yağı - CIF TR - \$ 1.320
- Sızma Zeytinyağı - FOB İspanya - \$ 3.190
  
- 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - \$ 355
- 48 protein G. Amerika menşeli soya küspesi - \$ 615

#### **İç Piyasa:**

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Çukurova teslim - 2.950 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya/Ege/Çukurova teslim - \$ 1.450
- Ham Soya Yağı - Çukurova teslim - \$ 1.250
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - 3.290 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 2.200 TL
- Ham Fındık Yağı - Afyon teslim - 5.200 TL
- Rafinajlık Zeytinyağı (5 asit baz) - Ege teslim - 4.450 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ayvalık) - 5.750 TL
- Sızma Zeytinyağı (Ege/Aydın) - 5.250 TL
  
- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 550 TL/570 TL/ 550 TL
- Kanola küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - \$ 440
- Soya küspesi (%47 protein) - Bandırma/Ege/Çukurova teslim - \$ 650
- Pamuk küspesi - Çukurova/Ege - 600 TL / 640TL

### AgriPro Limited

© 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