

## Piyasa Raporu – 9 Kasım 2009

### Para Piyasaları

Geçtiğimiz haftayı ABD hisse senetleri bir önceki haftaki kayıplarından geri dönerek yükseldi. İşsizliğin Ekim ayında ülkede 1983 yılından bu yana ilk kez %10'u geçmesine rağmen piyasadaki yükselişler moral verirken S&P 500 endeksi haftayı %3,2 oranında yükselişle tamamladı. Chicago volatilité (oynaklık) endeksi VIX %4,9 düşerek haftayı %24,19 seviyesinden kapattı.

Avrupa borsalarında da geçen hafta yükselişler yaşandı. FTSE 100 endeksi hafta boyu %2 oranında yükselirken Frankfurt DAX %1,5 yükseldi, Paris CAC40 ise %0,1 geriledi.

Asya borsaları da geçen hafta yükselişler yaşadı. MSCI Asya Pasifik hafta boyu %0,5 oranında artarken Japonya'da Nikkei 225 endeksi yükselen Yen'in etkisinde %2,4 düştü, Hong Kong-Hang Seng ise %0,6 artış gösterdi. Bu sabah Nikkei 225 endeksi artışlarla açıldı.

Türkiye'de de borsa haftalık bazda %0,7 oranında düşerken bir önceki haftaki çöküşü durdu. Dış haberler hafta boyu borsaya genellikle olumlu yansırken faiz haftayı %8,80 bileşik seviyesinden tamamladı. 3 Ağustos 2011 vadeli gösterge tahvil, bugün valörlü işlemlerde %8,7 seviyesine geriledi. Yurtiçi para piyasasında ise dolar ise 1,48 TL'nin üzerinde dengelendi. Cuma kapanışa doğru serbest piyasa dolar 1,484 TL'den el değiştirirken, bankalararası valörlü işlemlerde en iyi alış/satış 1,4815/1,4865 TL düzeyinde yer aldı. Serbest piyasada Euro ise 2,207 TL'den işlem gördü. Uluslararası piyasada Cuma akşamı Euro/Dolar paritesi 1,4865, Dolar/Yen 89.65 seviyesinde kapandı.

### Emtia Piyasaları

Geçen hafta emtia fiyatlarında da kontrollü artışlar yaşandı. Altın New York'da geçen hafta içinde onz başına rekor \$1.100 seviyesine ulaşırken Brent ham petrolü haftayı \$75,87, New York Nymex hafif petrol ise \$77,43 seviyesinden kapattı. Bu sabah uzak doğu piyasalarında New York ham petrol \$78 seviyesinin üstünde işlem görüyordu.

Tarımsal emtialar ise geçen hafta karışık bir görüntü çizdi. Chicago vadeli işlemler borsasında geçen hafta soya yağı ton başına \$8'dan fazla artarken, Fasülye \$11 kadar düştü, küspe \$3 geriledi. Buğday hafta boyu \$1'in üzerinde artarken yakın kontratta 37 cent düştü.

Malezya palm yağları da geçen hafta diğer emtialar gibi kontrollü yükselişler yaşadı. Hafta boyu ton başına ortalama \$10 kadar yükselen palm yağları Cuma akşamı nakit piyasası kapanışında RBD Palm Oil için \$672, RBD Palm Olein ise \$685 FOB Malezya limanları seviyesinden kote ediliyordu. Bugün Kuala Lumpur borsasında sabah seansında Aralık kontratı palm yağı 28 Ringgit düşüşle 2.187 seviyesindeydi.

Ayçiçekte geçen hafta tohum teklifleri tamamen kesildi. Endikatörler \$380-385 FOB Karadeniz limanları seviyelerini gösterirken Mısır'dan gelen ihale sonuçları piyasayı bir parça rahatlatarak en azından ham ayçiçek yağı tedarikinde sıkışıklık yaşanmayacağı kanısı uyandırdı. Cuma akşamı FOB Karadeniz limanları ham ayçiçek yağı bir önceki haftaya göre \$5 kadar artışla, \$795 seviyelerinden teklif edilirken tohumda kırıcılar Bulgaristan'dan gelecek yeni teklifleri beklmeye başladılar.

Öte yandan Ukrayna'nın kanola tohumu ihracatının geçen yıla göre 600.000 ton gerileme gösterdiği bildirildi. Bilindiği gibi geçen yıl 2,87 milyon ton seviyesinde gerçekleşen rekor bu yıl 1,8 milyon ton olarak bekleniyor. İhracat rakamlarındaki düşüş de bu rakamları destekliyor.

Arjantin'deki ciddi kuraklık mahsülleri etkilemeye devam ediyor. Kuraklık ülkede 12-15 milyon hektar ekili araziye tehdit ederken tahıl ve yağlı tohum ekimine engel oluyor. Ülkedeki kuraklıkla oluşacak rekor kaybının önümüzdeki 2-4 hafta içinde fiyat artışlarına neden olabileceği beklenmekte. Kuraklıktan ötürü Arjantin ayçiçek rekoltesinde de büyük gerileme yaşanacak. Hamburg'da yerleşik Oil World Arjantin ayçiçek rekoltesi tahminini 2,5-2,8 milyon ton olarak aşağı düzeltti.

Öte yandan Goldman Sachs emtia araştırma departmanı başkanı Jeffrey Currie geçen hafta verdiği demeçte soya fasülyesinin gelecek yıllar içinde diğer tahıl ve yağlı tohumlara göre talepte öncülük edeceğini belirtti. Londra'daki Gıda Güvenliği konferansında program dışı konuşan Currie, soyada yıllık talep büyümesinin %3,5 olarak gerçekleşeceğini ve bu rakamın Mısır'da %2,5, buğdayda ise %1 civarında olduğunu söylerken soyanın et üretiminde ana protein kaynağı olduğunu belirtti. Bilindiği gibi ABD, Çin, Brezilya ve Arjantin dünya soya üretiminin %95'ini sağlamakta. Currie bankanın önümüzdeki 12 ay için soya fiyatını buşel başına 1.000 cent olarak gördüğünü ancak takip eden yıllarda bu rakamda ciddi artış beklediklerini de sözlerine ekledi.

Mısır'ın ithalatlarda bundan böyle yükleme limanlarına kendi karantina uzmanlarını göndereceği açıklandı. Ticaret bakanlığı danışmanının açıklamasına göre bundan sonraki ilk ihale şartnamesine konacak olan şarta göre Mısırlı resmi görevliler yükleme limanlarında analiz yapacaklar. Bilindiği gibi Mısır geçtiğimiz aylarda kalite problemi nedeniyle bir çok gemiyi kendi limanlarında bekletmiş ve en az iki büyük kargoyu da mahrece iade etmişti.

ABD Tarım Bakanlığı-Yabancı Tarımsal Hizmetler dairesi (USDA-FAS) ateşesinin raporuna göre bu yıl Fas 6,37 milyon ton ile rekor buğday rekoltesine sahip olacak. Mükemmel hava ve toprak koşullarına dikkat çeken ateşe bu rakamın bir önceki yıla göre %71 bir rekolte artışı olduğunu da raporunda belirtti.

Endonezya ile Türkiye arasındaki unda anti-damping tartışmaları devam ediyor. Endonezya hükümeti Türk firmalarını unu ülkelerine damp etmekle suçlarken 4 büyük ihracatçı Türk firması, iddiaların sürmesi halinde bu ülkeye ihracatı durduracakları tehdidinde bulundu. Türkiye'nin konuyu Dünya Ticaret Örgütü'ne götürceğini söyleyen Türkiye'nin Endonezya büyükelçisi Aydın Evirgen başka hiç bir ülkenin Türkiye'ye benzer bir suçlama getirmediğini belirtirken ihracatçılar gelişmeleri endişe ile izliyor.

### **İhale ve Alımlar**

Geçen hafta Salı günü Mısır'ın FIHC alım ajansı 30.000 ton bitkisel yağ alımı yaptı. Alımın 15.000 tonu ham ayçiçek yağı olarak yapılırken bunun 9.000 tonu Toepfer, 6.000 tonu da AWB'den \$819,38 C+F fiyatıyla yapıldı. Bakiye 15.000 ton ham soya yağı da Glencore firmasından \$854 C+F fiyatıyla gerçekleşti. İhaleye ham ayçiçek yağı için \$828'a kadar teklifler verildi.

Yine Mısır'ın GASC tahıl alım ajansı 120.000 ton Fransız ve Rus menşeli buğday alımı yaptı. 1-15 Aralık yüklemeli 60.000 ton Rus menşeli buğday Cargill'den \$189,50 fiyatıyla alınırken 60.000 ton Fransız menşeli buğday Bunge'den \$195 fiyatıyla alındı.

Amerikan Tarım Bakanlığı USDA geçen hafta Çin'e 356.000 ton soya fasülyesi satışı açıkladı.

İsrail'in Shovre Bar firması geçen hafta 62.000 ton opsiyonel menşeli yemlik buğday alımı yaptı. Alım L. Dreyfus, Bunge ve Inerco firmalarından \$178-190 fiyat aralığında 25 Kasım-15 Şubat arası yüklemeler için yapıldı.

Bangladeş 16 Kasım tarihinde 60.000 ton, 2 Aralık tarihinde de 100.000 ton opsiyonel menşeli buğday alımı için ihalelere çıkacak.

Ürdün 11 Kasım tarihinde 100.000 ton Aralık-Ocak yüklemeli yemlik arpa alımı için ihaleye çıkacak.

Öte yandan TMO Perşembe günü 100.000 ton kırmızı ekmeçlik buğday, 75.000 ton beyaz ekmeçlik buğday, 25.000 ton durum buğdayı, 25.000 ton beyaz yemlik buğday ve 100.000 ton yemlik arpa ihracatı için ihaleye çıkıyor.

### **İç Piyasa**

Geçtiğimiz hafta iç piyasada ham ayçiçek yağı makul taleple ve fiyat artışıyla işlem görürken çıkan GDO yönetmeliğinin ilk etkisi olarak içerde soya küspesi, kanola yağı ve kanola küspesi fiyatlarında ciddi artışlarla kendini göstermeye başladı. Ege bölgesinde konola küspesi bir hafta içinde \$250'dan \$300'lara çıkarken soya küspesi \$600'ı geçti. Öte yandan bir çok büyük tedarikçinin Türkiye'ye gelen gemilerini başka destinasyonlara çevirdiği yönünde duyumlar alıyoruz.

Öte yandan Türkiye Ziraat Odaları Birliği (TZOB) Genel Başkanı Şemsi Bayraktar, kamuoyunda oluşan kanaatin aksine bütün ürünlerin Genetiği Değiştirilmiş Organizmalı (GDO) olmadığını, dünyada ticari olarak üretimi yapılan GDO'lu ürünlerin soya, mısır, pamuk ve kanola olduğunu bildirdi. Bayraktar, yaptığı yazılı açıklamada, yönetmeliğin yayımından sonra bazı taraflarca ithalatın serbest bırakıldığı yönünde eleştiriler getirilirken bazı taraflarca da ithalatının yasaklandığı, mağdur oldukları yönünde açıklamalar yapıldığını hatırlattı ve konuyla ilgili ciddi bir bilgi kirliliği yaşandığını dile getirdi. Yapılan açıklamalar ve ekrana yansıyan görüntülerin üreticilere zarar verme noktasına geldiğini, tüketicilerin ise her yediğinden şüphe duyduğunu ifade eden Bayraktar, olası bir talep daralması durumunda, hem ürününü satamayan üreticilerin hem de yeterli beslenemeyen tüketicilerin zarar göreceğini kaydetti. Bayraktar, bilim adamlarının açıklamalarından, Türkiye'de üretilen meyve ve sebzelerin hiçbirinde GDO bulunmadığını, GDO'lu ürünlerin üretimine izin verilmediğinin anlaşıldığını belirterek, son yıllarda çok fazla ithal edilen mısır grizi ve DDGS gibi biyoyakıt ve nişasta üretim artıklarının tamamının GDO'lu olma ihtimalinin olduğunu ve bu ürünlerin hayvan yemi olarak kullanıldığını ve Türkiye'ye denetimsiz girdiğini de belirtti.

Yağ sektörü, GDO ürünleri ile ilgili kargaşanın konuya uzak insanlar tarafından basındaki "tuhaf" tartışmalarını şaşkınlıkla izlerken görüştüğümüz bir çok sanayici yoldaki gemiler ve ithalatta yaşanabilecek sorunlarla ilgili kaygılarını dile getirdi. Yem, yağ ve un sanayicilerinin geçen hafta Ankara'daki yönetmeliğin ertelenmesi ile ilgili girişimlerinin de neticesiz olduğu yönünde duyumlar alıyoruz. Bu arada özellikle soya fasülyesi ve mısır yağı konusunda ciddi problemler yaşanması beklenirken GDO analizlerinin 4 ila 10 gün arası sürebileceğini işittik.



Öte yandan mısır yağı üzerine dünyadaki ilk konferans olan "COI 2010 - Corn Oil İstanbul" için kayıtlar açıldı. 22 Ocak 2010, Cuma günü İstanbul Ceylan INTERCONTINENTAL İstanbul otelinde 1 tam gün olarak yapılacak uluslararası konferansta ana sunumu Chicago'da mukim piyasa analisti AgResource Co. firması başkanı Daniel Basse yapacak. Mısır yağı ticareti, rafinasyon teknikleri ve mısır yağı ile biyoyakıtlar ve etanol ilişkileri üzerine sunumların yer alacağı konferansa 20'yi aşkın ülkeden 200'ü aşkın delege bekleniyor. Firmamız tarafından düzenlenen ve ABD Tarım Bakanlığı-Yabancı Tarımsal Hizmetler (USDA-FAS) dairesi tarafından desteklenen "COI 2010 - Corn Oil İstanbul"a daha şimdiden sektörün ciddi firmaları sponsor olmuş durumda. Büyük ölçüde belli olan konferans programına ilave olarak GDO, analizleri ve "biyoteknoloji" konuları üzerine bir sunum, panel veya paralel bir oturum için çalışmalarımızı sürdürüyoruz. Konferansla ilgili bilgileri ve kayıt koşullarını konferans web sitesi [www.cornoilistanbul.com](http://www.cornoilistanbul.com) dan alabilirsiniz.

#### **Fiyat Kotasyonları**

Cuma akşamı gördüğümüz endikatif fiyatlar:

- 11,5 protein Rus ekmeçlik buğday - CIF Marmara \$ 182
- 12,5 protein Rus ekmeçlik buğday - CIF Marmara \$ 190
- 13,5 protein Rus ekmeçlik buğday - CIF Marmara \$ 207
  
- 28 protein Ayçiçek küspesi – Trakya/Ege teslim – 195 TL - 220 TL
- Kanola küspesi - Ege teslim – \$300 - \$320
- Soya Küspesi – Ege/Çukurova teslim - \$600 - \$650
  
- Ayçiçek tohumu - CIF Marmara \$ 400 (teklifsiz)
- Kanola tohumu - CIF Marmara \$ 427
- G. Amerika Soya fasülyesi - CIF TR - \$ 440
  
- Ham Kanola Yağı - Trakya/Ege teslim - \$ 1.000
- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya teslim - 1.700 TL
- Ham Soya Yağı - Ege teslim - \$ 1.100
- Ham Degam Soya Yağı - Ege teslim - \$ 1.125
  
- Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin \$ 833/\$ 845
- Ham degam Soya yağı - CIF TR \$ 885
  
- ABD menşeli Ham Mısırozü yağı - CIF TR \$ 1.000
  
- RBD Palm yağı - CIF TR \$ 733
- RBD Palm Olein - CIF TR \$ 745
- RBD Palm Stearin - CIF TR \$ 690

Saygılarımızla,

**AgriPro Limited**

Gürcükızı Sok. No: 33/4 Ortaköy 34347 İstanbul TR  
Tel: +90 212 236 0345 Fax: +90 212 236 0385