

Sermaye Piyasaları

Geçtiğimiz hafta Perşembe günü Şükran günü nedeniyle kapalı olan ABD borsaları, beklenenden düşük (%2) gelen 3. çeyrek ABD büyüme rakamı, ve kongrenin ulusal borç konusunda bir karara varamaması ile birlikte, 1932 yılından bu yana en kötü şükran günü haftasını geride bıraktı. Hafta boyu makro ekonomiyle ilgili; bankacılık, emtia üreticileri ve inşaat sektörü gibi; hisseler düşüşlere öncülük ederken Avrupa'da borsalar son 2 aydaki en büyük haftalık gerilemesini yaşadı. Almanya Başbakanı Angela Merkel, Avrupa Merkez Bankası ECB'nin borç krizini daha fazla fonlamasının Euro bölgesindeki 17 ülke ekonomisini de riske sokabileceğini söyledi. Öte yandan geçen hafta Almanya, 10 yıllık devlet tahvilleri satışında zorlanırken Cuma günkü tahvil ihalesinde, IMF'ten 600 milyar dolar borç almaya hazırlanan İtalya, tahvillerini satabilmek için ödediği faizi %7'lere yükselmek zorunda kaldı. Çin satınalma müdürleri endeksi ise, Çin ekonomisinin Kasım ayında, Mayıs 2009'dan bu yana en büyük aylık daralmayı yaşayacağını belirtti.

Geçen Hafta Borsalar

New York S&P 500	-%4,7
NY Dow Jones Sanayi	-%4,8
Avrupa Stoxx 600	-%4,6
Londra FTSE 100	-%3,7
Frankfurt DAX	-%5,3
CAC40	-%4,7
MSCI Asya Pasifik	-%4,6
Tokyo Nikkei 225	-%2,6
Shanghai Kompozit	-%1,5
Hong Kong Hang Seng	-%4,4
İMKB 100	-%6,3

Türkiye

Geçtiğimiz hafta Türkiye'de borsa, dünya majör borsalarının üzerinde %6,3 gibi bir haftalık değer kaybı yaşarken döviz yine yükseldi. Öte yandan Merkez Bankası, bankaların likidite yönetimlerini kolaylaştırmak ve toplam fonlama maliyetlerini öngörebilmelerine yardımcı olmak için repo ile haftalık vadeli fonlama tutarının alt sınırını düzenli olarak bildireceğini, ancak likidite koşullarında değişiklik olması halinde bu rakamın azaltılabileceği tedbirini açıkladı. Bu kapsamda 25 Kasım - 8 Aralık tarihleri arasında herhangi bir günde sağlanacak haftalık vadeli fonlama miktarı için planlanan alt sınır 20 milyar TL olarak belirlendi. MB'nin likiditeyi kısımasıyla birlikte gösterge tahvilde başlayan yükseliş Cuma günü de sürerken gösterge bileşik faiz en son Temmuz 2009'da gördüğü %11'i test etti. Gösterge faiz bugün valörlü işlemlerde ise Cuma günü %10.89 seviyesine geriledi, Dolar ise 1,88 TL'yi aştı. Bankalararası piyasada Dolar/TL'de en iyi alış/satış 1,8775/1,881 TL düzeyinde yer aldı, Euro ise 2,498 TL'den işlem gördü.

Emtialar ve Petrol

Geçtiğimiz hafta süren ekonomik endişeler ve güçlü Dolarla birlikte Altın dışında tüm emtialar yine düşüşler yaşadı. 19 emtianın sepet endeksi Thomson Jefferies/Reuters CRB de geçen hafta boyu yine %2,2 oranında gerilerken ham petrol Atlantik'in iki yakasında da genellikle sabit kaldı. Cuma akşamı Brent ham petrol Londra'da \$106,40, NYMEX WTI hafif ham petrol ise New York'ta, \$96,77 varil fiyatından kapandı. Bu sabah ise ham petrol, uzak doğu borsalarında %1,5 gibi bir artışla açıldı.

Tarımsal Emtialar ve Chicago

Geçtiğimiz hafta boyu CME vadeli işlem borsası panoları Salı günü dışında kıpkırmızıydı. Düşüşlerde öncülük soya kompleksinden gelirken geçen hafta içinde 50 cent/lb'ın altına gerileyen soya yağı haftanın netinde Chicago'da \$55/mt değer kaybetti. Fasülye ton başına \$24/mt kayıpla haftayı 1.106,4 ct/bu seviyesinden kapatırken mısır Chicago'da \$11/mt, buğday ise \$8,30/mt geriledi.

Palm Yağları

Geçtiğimiz hafta palm yağı fiyatları da diğer bütün bitkisel yağlarla birlikte gerilerken piyasada, hasatta düşük üretim sezonuna girilmesinin aşırı yağışlarla daha da düşme endişeleri hakimdi. Kasım ayında palm yağı üretimi 200.000 ton kadar düşerken gözetmenlik şirketi SGS, Kasım ayı içerisinde Çin, Hindistan,

Pakistan, AB ve ABD'ye ciddi yüklemeler yapıldığını ve Malezya palm yağı stoklarının Kasım ayı sonunda 1,9-2,0 milyon ton seviyesine gerileyeceğini açıkladı. Geçen hafta boyu \$20 kadar gerileyen palm yağları nakit piyasasında Cuma akşamı RBD Palm yağı için \$1.050/mt, RBD Palm Olein için ise \$1.070/mt FOB seviyesinde kote ediliyordu. Bu sabah seansında Kuala Lumpur BMD borsasında benchmark Şubat ayı kontratı ham palm yağı Cuma akşamı ile aynı seviyede 3.069 (\$965) seviyesinde seyrediyordu.

Kanola Kompleksi

Geçen hafta kanola kompleksi de diğer tüm tarımsal tüm emtialarla birlikte gerildi. Özellikle ABD'nin kapalı olduğu Perşembe günü keskin düşüş yaşayan Kanada kanola piyasası Cuma günü kısmen toparlandı. Avrupa'da kanola borsada %5 kadar haftalık düşüşle Cuma günü €411/mt fiyatından kapanırken Karadeniz menşeli knola tohumunda fiyat, hafta boyu ton başına \$20 kadar geriledi. Cuma akşamı Rotterdam limanı teslim ham kanola yağı ise haftalık \$45 gibi bir haftalık gerilemeyle \$1.257/mt FOB seviyesinde gösterildi.

Ayçiçek Kompleksi

Geçtiğimiz hafta ayçiçek kompleksi de düşüşler yaşadı. Düşen sermaye piyasaları ve gerileyen diğer bitkisel yağlarla birlikte ve Rus menşeli malların ortaya çıkmasıyla hem tohum hem de ham yağ gevşerken hafta içinde Türkiye'ye yine 20-25.000 ton ayçiçek tohumu işlemi yapıldı. Yapılan işlemler Marmara bazında \$530-545/mt fiyat aralığında gerçekleşirken Cuma günü FOB Karadeniz limanı seviyeler \$500/mt altına geriledi. Ham ayçiçek yağında geçtiğimiz hafta boyu \$30-40/mt fiyat gerilemesi yaşanırken Cuma akşamı FOB Karadeniz limanları teslim ham ayçiçek yağı teklifleri \$1.090/mt seviyesinde yer aldı.



Fats & Oils Istanbul

"FOI 2011 - Fats & Oils Istanbul", 2. Uluslararası Konferans ve Sergisi'ne 3 gün kaldı. Cuma günü itibarıyla protokol davetlileri dışında 18 ülkeden 180 delege kayıtlarını tamamlarken Konferans Sergisi için yalnızca 1 stand imkanı kaldı. Konferans açılışında konferans ana sunumunu yapacak olan piyasa analisti Dan Basse, "Dünya Yağ/Yağlı Tohumlar ve Tahıl Piyasalarına Genel Bakış" başlıklı sunumunda dünya ekonomisi, tahıllar, yağlı tohumlar ve bitkisel yağ dengeleriyle fiyatların gireceği muhtemel trendi irdeleyecek. Konuşmacılar arasına katılan Biyodizel Sanayi Derneği Başkanı Selçuk Borovalı ise, EPDK'nun getirdiği yeni "Türkiye Biyoyakıt Zorunlulukları ve Muhtemel Etkileri" adlı, sektörümüzü çok yakından ilgilendiren, bir sunum yapacak. "FOI 2011" in parçası olarak 3 Aralık 2011 Cumartesi günü CME Group/FCStone tarafından ortak verilecek 1-günlük "Risk Yönetimi Kursu" için yalnızca 3 kontenjan kalırken konferans kayıt, konaklama, CME Kursu kayıt, kalan sergi katılımı imkanları ve sponsorluk imkanları için konferans web sitesi www.fatsandoilsistanbul.com.tr ziyaret edilebilir.




ABD

İflas eden broker firma MF Global Holdings'e atanan mutemet, 1,2 milyar dolar kıymetinden fazla müşteri fonunun firma kasasında olmadığını açıkladı. Mavzuata göre bu fonların ayrı aurı müşteri hesaplarında bulunması gerektiğini söyleyen mutemet James Giddens, bu rakamların henüz kesin olmadığını ancak 31 Ekim tarihinde firmanın iflası sonrası düzenleme kurulunun kayıp fonların 600 milyon dolar civarında olduğunu söylediğini hatırlattı. Daha önce mutemetler, müşteri fonlarının %100'ünün müşterilere iade edeceği açıklanmıştı ancak bunun esas amaç olarak kalmakla birlikte şimdi zor olabileceği belirtiliyor. Şu ana kadar mutemet müşterilere 1,5 milyar dolar kıymetinde teminat dağıtmış durumda. Düzenleyici CFTC ile borsa operatörü CME Group arasında yapılan uzun toplantı sonrası CFTC; rakamları açıklamanın mutemetin görevi olduğu belirtildi.



Çin

Çin Ulusal Tahıl ve Yağlar Enformasyon Mekezi CNOIC, geçtiğimiz hafta Cuma günkü açıklamasında, Çinli ithalatçıların geçtiğimiz ay içinde 300.000 ton civarında palm yağı alımını iptal ettiklerini açıkladı. Piyasada dolaşan söylentilerin teyidi anlamındaki açıklamayla, ekonomik krizle tüketimdeki düşüş nedeniyle iptal edildiği söylenen siparişlerin uluslararası ticaret firmalarının büyük zararına yol açtığı haberleri aynı döneme rastlıyor. Çin'in 2011 yılı toplam palm yağı ithalatının geçtiğimiz yıla göre 500.000 ton düşüşle 5,65 milyon ton olarak gerçekleşmesi bekleniyor.



Ukrayna

Ukrayna'nın 24 Kasım tarihine kadar 15,05 milyon hektar alanda tahıl hasatını tamaladığı bildirildi. Cuma günkü Tarım Bakanlığı açıklamasında, bunun ekili alanın %98'ine denk geldiği toplam mısır hasatının 20,4 milyon ton, şeker pancarı hasatının 19,38 milyon ton ve soya fasülyesi hasatının 2,03 milyon ton olduğu belirtildi. 2010 yılında Ukrayna toplam tahıl hasatı %14,8 oranında düşmüş ve 39,23 milyon ton olarak gerçekleşmişti.



Suudi Arabistan

Arap dünyasının en büyük ekonomisi olan Suudi Arabistan, Ukrayna hükümetiyle ülkeye ile tahıl italatı konusunda anlaşmaya vardı. Suudi Arabistan Maliye Bakanı, Cumartesi günkü açıklamasında genellikle arpa tedariki için yapılan anlaşma sonucu ithalatların başlama zamanı hakkında bilgi vermedi. Suudi Arabistan bilindiği gibi ülkede tahıl ekimini su tasarrufu nedeniyle kademeli olarak azaltmıştı.



IGC

Uluslararası Hububat Konseyi IGC, geçtiğimiz hafta Perşembe günü dünya mısır üretiminin bir yıl öncesine göre %3,2 artışla 853,1 milyon ton olarak gerçekleşeceği tahmininde bulundu. Bu rakam IGC'nin bir ay önceki tahminine göre 2,1 milyon ton eksikliğe işaret ediyor. IGC, Çin mısır üretiminin 183 milyon ton, ABD üretiminin 313 milyon ton, Brezilya üretiminin 27 milyon ton, Arjantin üretiminin 60 milyon ton, AB-27 mısır üretiminin ise 64,7 milyon ton olarak gerçekleşeceği belirtildi.

İhale ve Alımlar



Tunus

Tunus'un Office des Cereales, devlet tahıl ajansı geçtiğimiz hafta Çarşamba günü ihaleyle 50.000 ton opsiyonel menşeli arpa alımı yaptı. Alımın 25.000 tonu Cargill firmasından \$269.89/mt, 25.000 tonu ise Viterra firmasından \$269.75/mt fiyatıyla yapıldı.



Cezayir

Cezayir'i devlet tahıl tedarik firması OAIC, geçtiğimiz hafta Salı günü ihaleyle 200.000 ton durum buğdayı alımı yaptı. Alımın Ocak-Şubat yüklemeli olarak muhtemelen Kanada menşeli yapıldığı ve fiyatın \$455/mt C+F olarak gerçekleştiği işitildi.



Etyopya

Geçtiğimiz hafta Salı günü Etyopya hükümetinin 300.000 ton opsiyonel menşeli ekmeklik buğday alımı yaptı. Alım muhtemelen Karadeniz menşeli olarak \$92/mt CIF fiyatıyla 11,5% proteinli olarak Aralık-Şubat 2012 aralığı yüklemeli olarak yapıldı.

İç Piyasa

İç piyasada geçen hafta da ham ayçiçek yağına talep yine hızıyla sürerken Trakya'da fiyatlar yükselen kurla \$25 kadar daha arttı. Bir hafta içinde ham yağda Ege ve Güney Marmara'da \$1.490/mt civarında yine tonajlı işlemler gözlemlendi. Küspeler havaların soğuması ve kırmanın azalmasıyla birlikte ülkenin her tarafında yeniden sağlamlaşmaya başladı. Pamuk hasatı Ege ve Çukova'da tüm hızıyla sürerken pamuk yağı ve küspesinde fiyatlar gevşeyen çığit fiyatıyla daha da geriledi.

Bu ve tüm geçmiş raporlarımızı, web sitemiz www.agripro.com.tr "Piyasa Raporları" bölümünden okuyabilir ve bilgisayarınıza indirebilirsiniz.

Fiyat Kotasyonları

Cuma akşamı gördüğümüz endikatif fiyatlar:

İthal:

- Ayçiçek Tohumu - CIF Marmara - \$ 530
- Kanola Tohumu - CIF Marmara - \$ 605
- ABD Soya Fasülyesi - CIF TR - \$ 490
- G. Amerika Soya Fasülyesi - CIF TR - \$ 507

- RBD Palm Yağı - CIF TR \$ 1.120
- RBD Palm Olein - CIF TR \$ 1.140
- RBD Palm Stearin - CIF TR \$ 1.030

- Karadeniz menşeli Ham Ayçiçek Yağı - CIF Marmara/Mersin - \$ 1.120/\$ 1.130
- G. Amerika menşeli Ham degam Soya Yağı - CIF TR - \$ 1.180
- ABD menşeli Ham Degam Mısırozü yağı - CIF TR - \$ 1.320

- 36 protein Ayçiçek Küspesi - CIF Marmara - \$190

İç Piyasa:

- Çiğit - Çukurova teslim - 390 TL
- Çiğit - Ege teslim - 450 TL

- Ham Ayçiçek Yağı - Trakya/Çukurova teslim - 2.750 TL
- Ham Kanola Yağı - Trakya/Ege/Çukurova teslim - \$ 1.450
- Ham Soya Yağı - Çukurova teslim - \$ 1.275
- Ham Mısır Yağı - Güney Marmara teslim - 3.000 TL
- Nötr Pamuk Yağı - Çukurova teslim - 2.250 TL

- 28 protein Ayçiçek küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - 300 TL/325 TL/325 TL
- Kanola küspesi - Trakya/Ege/Çukurova teslim - \$ 300
- Soya Küspesi (%47 protein) - Bandırma/Ege/Çukurova teslim - \$ 450
- Pamuk küspesi - Çukurova/Şanşurfa teslim - 400 TL/\$310

AgriPro Limited

© Copyright 2011 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