

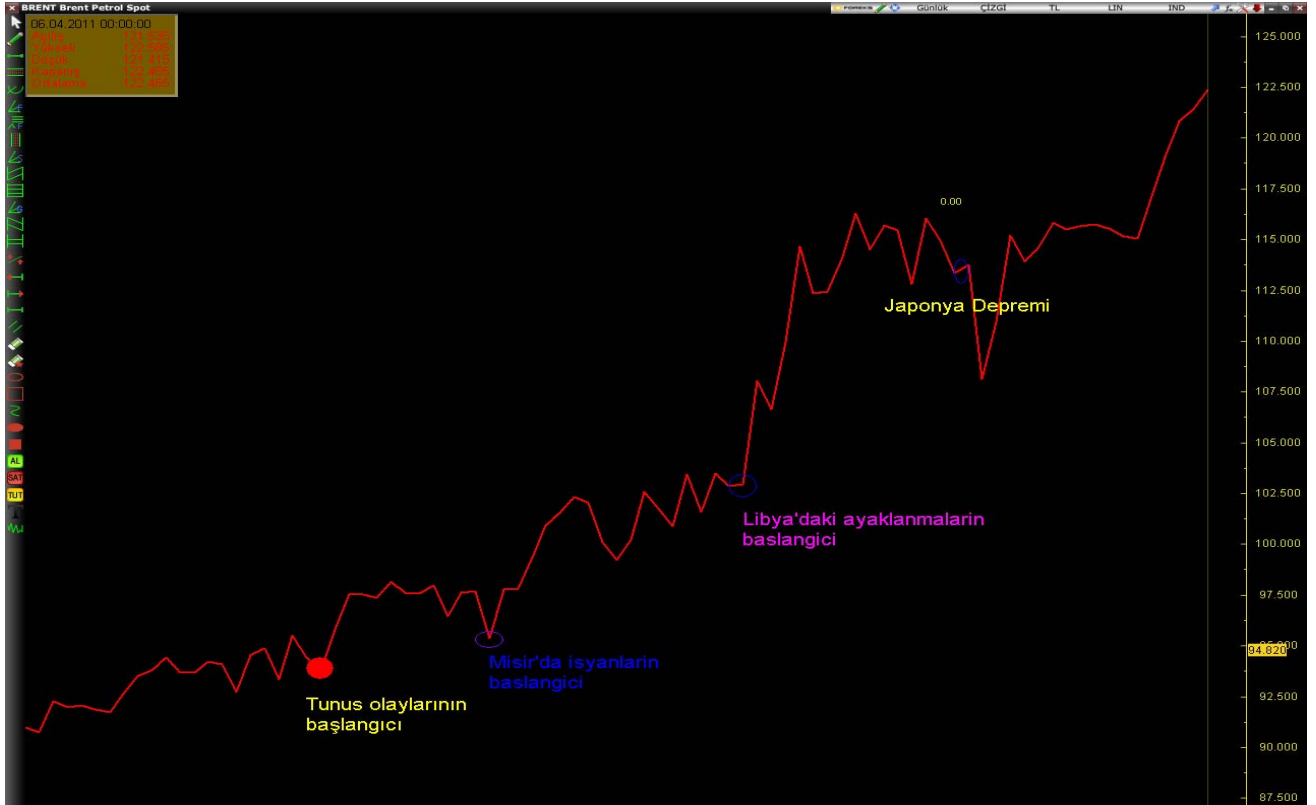
EMTİALARIN PERFORMANSI

Mart ayında, Ortadoğu'da yaşanan siyasi karışıklıkların, Libya'ya yapılan askeri müdahale, Japonya'da yaşanan deprem ve ardından yaşanan nükleer krizin etkileriyle emtia piyasaları oldukça volatildi.

Dünya'nın en büyük emtia tüketicisi Japonya'daki depremin etkisiyle, başta petrol fiyatları olmak üzere, emtia fiyatları bir miktar düşüşe geçti. Deprem sonrasında ortaya çıkan nükleer krizle ise ikinci bir darbe aldı. Japonya depreminden sonra Brent petrol 112 dolar/varil'den 108 dolar/varil'e kadar geriledi.

Libya'daki ayaklanmaların yatışmaması sonrasında ülkeye yapılan askeri müdahale, ülkede ki karmaşanın ve tedirginlik durumunun artması ile petrol fiyatı 122 dolar/varile kadar yükseldi. ABD'de petrol stoklarının beklenenden fazla çıkması sonucunda ülkenin petrol ithalatında üçte birlik bir kısıntıya gideceğini açıklaması fiyat artışını bir miktar kısıtladı.

Petrolde yaşanan bu fiyat artışları ise Rusya ve Suudi Arabistan gibi petrol, enerji ve emtia bakımından zengin ülkelere yaradı. Libya'dan Avrupa ülkelerine gelen petrolün, Rusya ve Suudi Arabistan'ın petrol arzlarını arttırması sonucunda bu ülkeler tarafından ihraç edilmeye başlanması bu ülkelere önemli ölçüde para akışı sağladı.



EMTİALARIN PERFORMANSI

Brent Petrol Mart ayında 4% artarken, yılbaşı itibariyle 23%'lük artışı ile Pamuktan sonra en fazla artan emtia oldu.

Pamuk fiyatlarında ki artışın kaynağında ise; Hindistan'ın üreticilere destek amaçlı Pamuk ihracatını durdurması ve en büyük pamuk tüketicisi olan Çin'deki Pamuk stoklarının talebi karşılayamayacağı haberleri oldu.

Ham petrol fiyatlarındaki artışta petrolden elde edilen suni elyafın fiyatını artırarak pamuk elyafına olan talebe artırdı. Böylece Pamuk fiyatları, yılbaşı itibariyle 35%'lik artışla en çok yükselen emtia oldu.

Ortadoğu'da ki karışıklıkları ve Avrupa ülkelerinin borç sorunları, global olarak hissedilen enflasyon endişeleri, arz-talep dengesinin bozulabilme beklentileri, nükleer kriz, G-7 ülkelerinin Japonya'ya destek amaçlı döviz piyasasına müdahale etmeleri, emtia piyasalarında dalgalanmalara neden oldu.

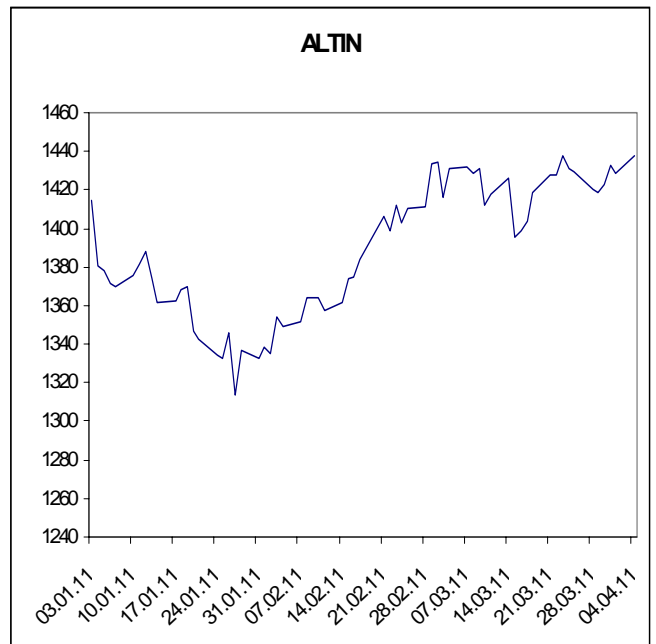
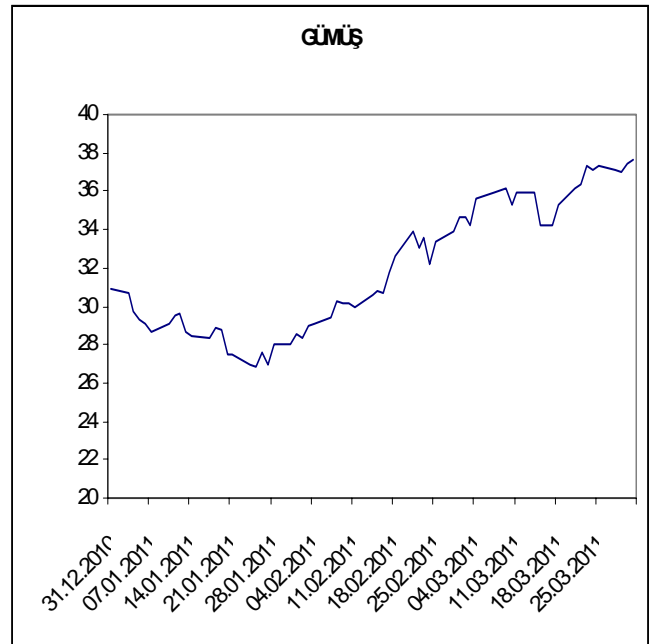
Böyle bir belirsizlik ortamında, yatırımcılar riskten kaçınmak isteyerek, daha güvenilir olan gümüş ve altına yöneldi.

Gümüş mart ayında 8% oranında değerlenirken, gümüş fiyatları sene başından itibaren 21% artarak en fazla artış gösteren emtialardan oldu.

Dalgalı fiyat hareketlerinden sonra, Ortadoğu'da ki olayların durulması ve kar satışlar sonucunda yatırımcılar yeni yatırım araçlarına yöneldi.

Böylece; şubat ayı itibariyle yükselişe geçen altın, nisan ayı başında, sene başındaki fiyat seviyesi olan 1.453 ons/usd seviyesinde işlem görüyor.

2011 yılının ilk çeyreğinde Pamuk, Petrol, Gümüş en fazla değerlenen emtialar oldu.



EMTİALARIN PERFORMANSI

En büyük hububat tüketicisi olan Japonya'da ki depremin sonrasında tarımsal emtialara gelen talebin düşeceği beklentisiyle değer kayıpları oluştu.

Petrol fiyatlarının yükselmesiyle, Petrole alternatif olarak düşünülen etanolun üretiminde kullanılan Şeker, yükselişe geçse de, sene başı itibariyle baktığımızda 15%'lik değer kaybıyla, en fazla fiyat düşüşü görülen emtiaların başında geliyor.

Otomotiv sektörünün önemli bir hammaddesi olan Paladyum ise; Japonya'da yaşanan deprem sonrasında, otomotiv üretiminin düşeceği beklentileriyle değer kaybetti.

Mart ayında 6% değer kaybeden Paladyum, sene başı itibariyle baktığımızda 4% değer kaybı yaşamış durumda.

Dünyanın en fazla bakır ithalatı gerçekleştiren Çin'in stoklarının fazlalığı ve talepteki azalma yaşanacağı düşünceleriyle, bakır fiyatları geriledi.

Mart ayında 4% değer kaybeden bakır sene başı itibariyle ise 2% gerilemiş durumda.

Sene başı itibariyle baktığımızda değer kaybeden emtiaların başında Şeker ve buğday gibi tarımsal emtialar gelirken, Paladyum ve Bakır'da onları izleyen emtialar oldu.

