

AĞUSTOS AYI BOYUNCA MISIRIN PERFORMANSI



MISIRDA KURAKLIĞIN ETKİLERİ SÜRÜYOR

M. Baki ATILAL
Araştırma, M¼d¼r
m.baki@turkishyatirim.com
+ 90 212 315 1071

Bařak Erçevik
Uzman Yardımcısı Adayı
b.ercevik@turkishyatirim.com
+ 90 212 315 1061

Araştırma B¼l¼m¼m¼z¼n Hazırladığı Diğer Raporlarımıza
www.turkborsa.net
www.turkishyatirim.com
adreslerinden ulaşabilirsiniz.

MISIRDA KURAKLIĞIN ETKİLERİ SÜRÜYOR

MISIR

ABD Tarım Bakanlığı USDA'nın Temmuz sonunda yayınladığı raporda ABD'de 18 önemli bölgede ekili mısırın yalnızca %24'ünün iyi durumda olduğunu (ki bu 1988 yılından bu yana en kötü orana işaret ediyor) ve ürünün %48'inin kuraklık ve aşırı sıcaktan zarar gördüğünü açıklaması ile mısır fiyatları ralliyi sürdürmüştür, Temmuz'un son işlem gününde fiyat kile başına 8,2 dolar seviyesine tırmanmıştır.

Bu şekilde tarihi rekor seviyeleri test eden mısır fiyatları, hayvan yetiştiricilerinin ve etanol üreticilerinin mısıra alternatif arayışlarının talebin gerileyebileceği spekülasyonlarına yol açması nedeniyle gerileyerek CBOT'da %1,1 değer kaybetmiş, ancak Ağustos'un ilk gününde devam eden kuraklığın baskın çıkması neticesinde %1,4 değer kazanmıştır. Bu değer kazancı kuraklık nedeniyle USDA'nın (ABD Tarım Bakanlığı) mısır üretim tahminini düşüreceği spekülasyonu ile devam ettirilmiştir. ABD'de Iowa, Illinois, Güney Dakota, Tennessee dahil 12 eyaletin kuraklık sebebiyle felaket bölgesi ilan edilmesi sonrası USDA verilerine göre mısır rekoltesinde 'kötü' ve 'çok kötü' olarak ifade edilen rakam %57 olmuştur.

Yine USDA'nın açıklamalarına göre Dünya'nın en büyük ikinci mısır üreticisi ve tüketicisi Çin'in bu yıl mısır üretimi 6-10 milyon ton artış gösterebilecektir. Çin Konsey müdürü Bryan Lohmar'ın ülkenin mısır hasatının iyi gözüktüğünü söylemesi önem arz etmektedir zira felaket bölgesi ilan edilen mısır yetiştiricisi eyaletler ABD'nin üretimini kısıtlarken global çapta arza destek verebilecek gelişmeler fiyatların seyri açısından belirleyici olabilecektir.

2 Ağustos'ta hem ECB toplantısının küresel ekonomik büyüme beklentilerini bozması hem de ABD'de bazı Cumhuriyetçi meclis üyelerinin etanol üretiminde mısıra alternatif bulunması ve mısırın etanol üretiminde kullanım ağırlığının azaltılması yönünde Obama yönetimine plan sunacağı haberleri ile USDA'nın ABD için üretim tahminini düşürmesine rağmen CBOT'da (Chicago Board of Trade) %1,5 düşüş kaydetmiştir.

Bu düşüşün ardından Hindistan'dan da yetersiz yağış haberleri kuraklık endişelerini küresel boyuta taşımaya başlayınca mısır da yükseliş kaydetmiştir. Bu yükseliş hareketinde devamlılık da ABD'de yağışların zarar gören mahsulü telafi etmeye yetmeyeceği spekülasyonlarının gündemde tutmaya devam ettiği arz endişeleri ile sürmüştür, %0,2 yükselen fiyatlar, 8 Ağustos'ta ABD Enerji Bakanlığı raporu ile %2 daha yükselmiştir.

ABD Enerji Bakanlığı rakamlarına göre yapımında mısır kullanılan ve mısır talebinin bir ölçüsü olarak da dikkate alınan etanol üretimi, ABD'de 3 Ağustos ile biten haftada %1 artmış, gasoline ile karıştırılmış etanolün tüketiminde de artış sonucu stokların %3,9 eritilmesi mısıra destek olurken bir yandan da 10 Ağustos'ta yeni tahminlerini açıklayan USDA'nın tahminlerinden önceki günlerde ABD'de üretimde yaklaşık %12 düşüş öngöreceği beklentisi de mısır fiyatlarındaki bu %2'lik yükselişte etkili olmuştur.

ABD Ulusal İklim Bilgi Merkezi (NOAA) verilerine göre ABD bu yıl tarihinin en sıcak Temmuz ayını yaşamasının açıklanmasının ardından, Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü FAO'nun genel direktörü Jose Graziano da Silva "ABD'nin etanol üretiminin geçici olarak durdurulması piyasaya bir miktar soluklanma sağlayacak ve daha fazla mısırın gıda ve yem için kullanıma yönlendirilmesine imkan verecek" şeklinde konuşarak etanol üretimini durdurmasını istemiştir. Bu iki gelişme mısır fiyatları üzerinde yukarı yönlü etkinin devamını sağlayabilecektir.

ABD'de tüm zamanların en sıcak Temmuz ayının yaşandığı ve 1956'dan bu yana en kötü kuraklık ile karşı karşıya bulunduğu beklentisi ve USDA raporunda üretim tahminlerinin düşürüleceği beklentisi ile birleşince buğdaydaki fiyat artışı devam etmiştir.

USDA raporunda beklenildiği gibi ,dünyanın en büyük üretici ve ihracatçı ülkesi ABD'de mısır üretiminin, 1936 yılından bu yana görülen en sıcak Temmuz ayının Ortabatı bölgesindeki tarlalara zarar vermesi ile birlikte, yüzde 13 düşerek son altı yılın en düşük seviyesine ineceği tahmin edilmiştir.

ABD Tarım Bakanlığının üretim beklentisi düşüreceği beklentisi ile rekor kıran Aralık vadeli mısır kontratı, Chicago piyasasında yüzde 0.9 yükselerek kile başına 8.3075 dolara çıkmıştır. USDA da mısır üretim beklentisini 2012-13 döneminde 905 milyon tondan 849 milyon tona çekince arzın da yetersiz kalabileceği endişeleri ve ABD'nin mısır üretim beklentisini son 6 yılın en düşük seviyesine indirmesi fiyatlara yukarı yönlü destek vermeye devam etmiştir.

MISIRDA KURAKLIĞIN ETKİLERİ SÜRÜYOR

Rapor sonrası CBOT (Chicago Board of Trade)'da Eylül vadeli mısır kontratları 8,4375 \$'a yükselerek tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

Yaşanan kuraklık nedeniyle küresel olarak gıda fiyatlarında artış riskinin giderek artması nedeniyle G-20 ülkelerinin tirmanan gıda fiyatlarına karşı koordineli bir şekilde harekete geçmeyi planladığı bildirilmiştir.

Fiyatlarda uzun zamandır süren ralli ile talebin kısılabileceği spekülasyonları mısır vadeliilerin 13 Ağustos'ta %2,1 düşüşle sadece Ağustos ayındaki kazanımları değil neredeyse son 5 haftanın en düşük seviyesine ulaşmasına neden olmuş, ancak kuraklığın devam edeceği bunun da ekili mahsülün koşullarını kötüleştireceği endişesi ile izleyen günde mısır yeniden yükseliş hareketine kaldığı yerden devam etmiştir.

ABD Tarım Bakanlığı'nın yayınladığı haftalık hava tahmininde, ABD batı ve orta kısımlarında, 11 Ağustos ile biten haftada görülen dağınık yağışlar ve serinleyen hava koşullarının yarattığı yağış tahminleri olmuş, yağış beklentileri ile mısır vadeliileri değer kaybetmiştir.

20-24 Ağustos haftasında ise Aralık vadeli mısır kontratları, ABD'de 1956 yılından bu yana görülen en şiddetli kuraklığın ürünlerde hükümet tahminlerinin üzerinde bir kayıp yaşanmasına neden olmuş olabileceği spekülasyonu ile arzın yetersiz kalacağı endişelerinin gündeme gelmesiyle %2 yükseliş ile bir haftanın en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

Ağustos ayının son haftasına başlarken ABD Tarım Bakanlığının açıkladığı verilere göre mısır ihracatının 23 Ağustos ile biten haftada önceki yıla göre %52 azalarak Temmuz 2003'ten bu yana en düşük seviyeye ulaşması mısır fiyatlarında gerilemeye neden olmuştur.

ABD'nin en çok mısırı yetiştiren Midwest bölgesinde yağışsız hava koşullarının yeniden gündeme gelmesiyle düşüşünü durdurarak yönünü yukarı çevirmiştir. Ağustos ayının son gününde de 1956'dan bu yana yaşanan en kötü kuraklığın sadece ABD'yi değil Doğu Avrupa ve Rusya'yı da etkilemesi sonucu zarar gören mahsüllerin koşullarını iyileştirecek yağmurların olması gereken zamandan geç yağacak olması yönündeki spekülasyonlar ve FED Başkanı Bernanke'nin Jackson Hole konferansında yapacağı konuşmaya ilişkin iyimser beklentilerin risk iştahını artırması mısırın yükselişini devam ettirmiştir.



Araştırma Bölümümüzün Hazırladığı Diğer Raporlarımıza
www.turkborsa.net
www.turkishyatirim.com
adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Bu rapordaki bilgi ve fikirler Turkish Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Turkish Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Raporda yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analist/ler görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.