



**GÜNEY AMERİKA'DAKİ HAVA KOŞULLARI MISIRDA
BELİRLEYİCİ OLUYOR**

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

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

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

GÜNEY AMERİKA'DAKİ HAVA KOŞULLARI MISIRDA BELİRLEYİCİ OLUYOR

Mısır vadeli 2012'nin son günlerinde ABD'de mali uçurumda bir anlaşma olmamasının 2013 yılında global emtia talebini düşüreceği spekülasyonu ile talep yönlü bir baskıyı yansıtmaya devam etmiş ancak 2013'ün ilk günlerinde Senato'nun ardından Temsilciler Meclisi'nin de onayı ile mali uçurum konusunun çözümlenmiş olması, talep cephesinin rahatlayacağı beklentileri mısırda yeniden değer kazandırmaya başlamıştır.

7 dolar seviyesine yeniden yönelen mısır vadeli, ABD'de mali uçurum anlaşmasının coşkusu bir günde sindirilince, mısır destekleyecek ek bir gelişme olmadığından, yeniden gevşemeye başlayarak değer kaybına yönelmiş, CBOT vadeli 6,90\$ seviyesine dek sürdürdüğü bu gevşemede ABD'de Illinois'den Ohio'ya mısır yetiştiricisi alanlarda yoğun yağışların toprak nemliliğini ve dolayısıyla da üretim beklentilerini olumlu etkilemesi de etkili olmuştur.

ABD mısırına olan talebin, ihracat bağlantılarından görülür şekilde, Brezilya'ya doğru kayması ile değer kaybetmeyi sürdüren mısır 2011 yılı Eylül ayından beri en uzun kayıp serisini gerçekleştirerek 4 Ocak'ta 6,80\$ seviyesi ile 200 günlük hareketli ortalaması olan 6,83\$ düzeyindeki desteğini aşağı yönlü kırmıştır.

Burada dikkat çeken bir unsur da etanol üretiminin haftalık bazda 16 yıllık periyotta en sert düşüşü yaşayarak %3,2 gerilediğinin bildirilmesidir ki Brezilya'ya kayan talep haricinde etanol üretimi için talep edilen mısır miktarında da azalma olacağı algısı mısırda destek seviyesini kırdırıştır.

Bu şekilde 6 ayın en düşük seviyelerine gelen mısır, Ocak ayının ikinci haftasına başlarken ABD rezervlerinin yazın yaşanan kuraklığın ardından dokuz yılın en düşük seviyesine gerileyeceği spekülasyonundan beslenerek bu seviyelerden toparlanmaya başlamış ve 6,85\$ ile destek seviyesinin üzerine yeniden çıkmıştır.

Sonrasında ise Çin'den gelen olumlu haberlerin (ihracatın beklentinin çok üzerinde bir hızla artarak ekonomide toparlanma sinyallerine yenisini eklemesiyle) yanında USDA'nın (ABD Tarım Bakanlığı) raporu öncesi Bloomberg beklenti anketine göre 1 Aralık 2012 itibarıyla mısır stoklarının %15 düşüşle 208,8 milyon tona gerilemesinin beklendiğinin bildirilmesi ile mısır, Chicago'da değer kazançlarını %0,6 daha genişleterek 6,98\$a yükselmiştir.

USDA'nın 11 Ocak'ta açıkladığı raporda, ABD'de mısır stoklarının yıllık bazda %17 aşağıda olduğunu açıklamış, bunun yanında mısır, ABD'de hayvancılık faaliyetlerinin 2012'nin son aylarındaki hareketlilikten de hızlı güçlendiği spekülasyonundan ve Güney Amerika'da mısır için destekleyici olmayan hava koşullarının yarattığı baskıdan beslenerek 16 Ocak'a dek yükselişini sürdürmüş, bu ralli ile fiyatlar 7,30\$a gelmiştir.

Bu hızlı yükselişin ardından küçük çaplı bir realizasyon ile 7,25 \$'a sarkan fiyatlar, sonrasında ise Çin'den gelen büyüme rakamlarının tadını çıkarmaya başlayarak pek çok emtia gibi yükselişe geçmiştir.

GÜNEY AMERİKA'DAKİ HAVA KOŞULLARI MISIRDA BELİRLEYİCİ OLUYOR

21-22 Ocak'ta yeni haftaya başlarken de Çin'in 2012 yılında mısır ithalatını önceki yıla göre artırdığının açıklanmasından olumlu etkilenerek yeniden yönünü yukarı çevirmiş ve 7,33 dolara dek yükselmiştir.

Güney Amerika'da özellikle de Brezilya'da mısır yetişen alanlarda yağışlı hava koşullarının üretimi artırıp ABD mahsulüne talebin azalmasına neden olacağı spekülasyonu ile 23 Ocak'ta bir haftanın en düşük seviyelerine gelen mısır kontratları, ABD'de biodizel ve hayvan yemi talebinde artış ile mısır stoklarının eritileceği spekülasyonu bir haftanın dip seviyelerinden sıçrayarak 50 günlük hareketli ortalaması 7,24 dolara gelen mısır, dünyanın 3. En büyük mısır üreticisi Arjantin'de mısır için elverişsiz yağışsız hava koşullarının etkisiyle 28 Ocak'ta yeni haftaya %1,2 sıçrama ile başlamış, 7,24 direncini tekrar aşarak yükselişe geçmiş, Arjantin'de kuraklık endişesi ile 7,50 seviyeleri de geçilmiştir.

Arjantin'de kuraklık nedeni ile başlatılan ralli ile bir ayın en yüksek seviyelerini gören mısır bu seviyelerde realizasyon ile karşılaşarak başlattığı konsolidasyon sonucu Ocak ayını 7,40\$ seviyelerinden tamamlamış, Şubat ayına da bu seviyelerden başlamıştır.

Mısır önümüzdeki dönemde fiyat hareketleri için Çin ekonomisinden gelecek sinyaller ile ABD ihracat bağlantıları ve dünyanın önemli mısır yetiştiricisi (ABD, Arjantin, Brezilya gibi) ülkelerinde hava koşullarına ilişkin beklenti ve açıklamalar önemli olacaktır.

Mısırın 7,24 \$ direnci üzerinde tutunmaya devam etmesi halinde yükselişe devam edebileceğini, geri çekilmelerde ise 7 dolar sınırının altına gelmesi halinde 200 günlük hareketli ortalama seviyelerine de yakın olan 6,80-6,83 dolar aralığının destek olabileceğini düşünmekteyiz.



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.