

Susam Piyasasına Genel Bakış



Ağustos 2019
Tarun Çavla

Feragatname

Bu sunum ileriye dönük ifadeler ve görüşler içermektedir. Bu ifadeler ve görüşler geleceğe dair olduğu için bazı riskler ve belirsizlikler taşımaktadır. Piyasaların durumu, bizim beklentimizden farklı olabilir.

Bu sunumda belirtilmiş olan ileriye yönelik görüşler, sadece piyasa analizidir ve ticari tavsiyeleri değildir.

Sunucu veya ETG söz konusu ifade ve görüşlere göre ticaret yapanların gördüğü zararlardan sorumlu tutulamaz.

İçerik

1. Küresel Ticaret: Ana Menşeler
2. Güney Yarımküre: 2019
3. Kuzey Yarımküre: 2019-20
4. Talep: Çin & Diğer Ülkeler
5. Fiyat Trendi
6. İleriye Bakış: Görüşümüz

1. Küresel Ticaret: Ana Menşeler

Global Ticaret - "1000 MT"						
Menşei / Yıl	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	Est 2018-19
Hindistan	300	331	323	292	278	250
Etiyopya	291	284	424	290	320	250
Sudan	107	190	170	292	385	240
Nijerya	182	220	272	277	265	280
Batı Afrika/Burkina	127	185	200	126	120	195
Uganda	40	39	30	16	20	25
Tanzanya	115	134	140	95	75	140
Mozambik	54	51	47	47	65	65
Çin	38	32	24	35	32	35
Toplam Global Ticaret	1.254	1.466	1.630	1.470	1.560	1.480

Piyasa Yılı: Ekim - Eylül

- Küresel ticaret (Başlıca menşeler) 'in 2018/19'da 1.45 ile 1.5 milyon ton olması bekleniyor.
- Piyasa yılı 18-19: Sudan, Etiyopya ve Hindistan ihracatı azaldı. Bununla birlikte Burkina Grubu ve Güney Yarımküre ihracatı iyileşme gösterdi.
- Sudan ihracatı politik istikrarsızlık nedeniyle düştü.

Güney Yarımküre: 2019

Satış Kanalı	2,016	2,017	2,018	Est 2019
Acık Sipariş	140,000	95,000	45,000	70,000
Açık Artırma			30,000	70,000
Toplam	140,000	95,000	75,000	140,000

Rakamlar Metrik Ton olarak belirtilmiştir.

Tanım	2,016	2,017	2,018	Est 2019
Tah. İhracat	47,000	47,000	65,000	65,000

Rakamlar Metrik Ton olarak belirtilmiştir.

Tanzanya

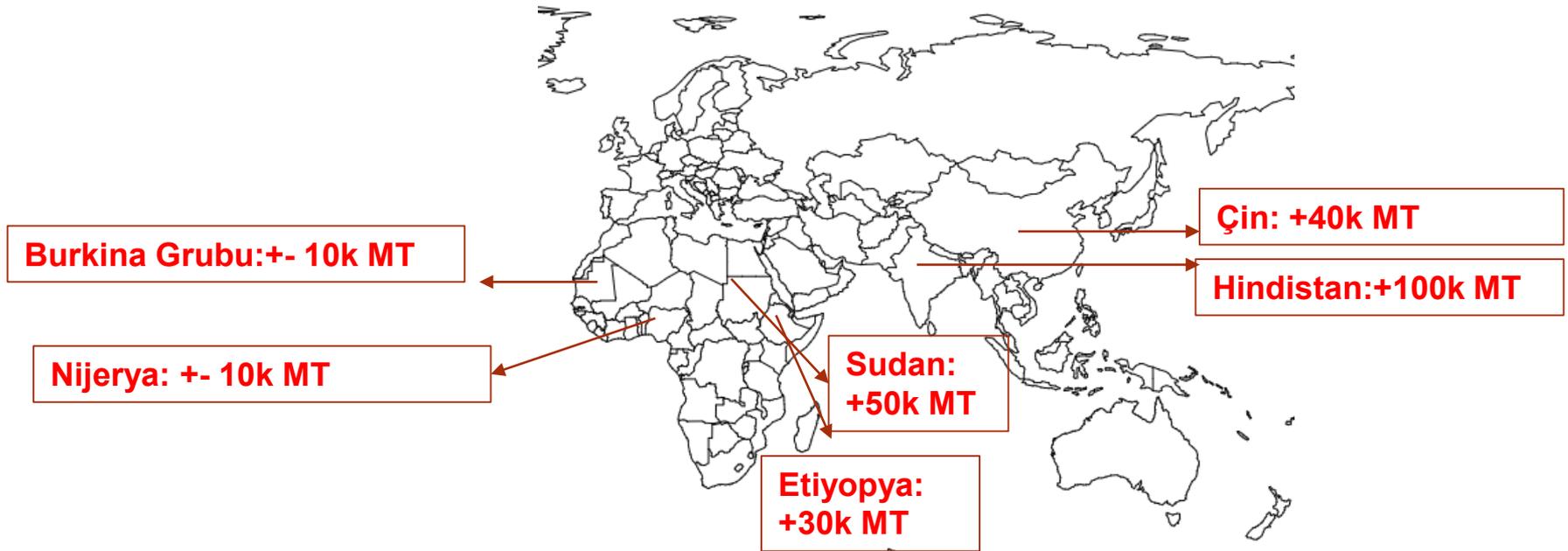
- Tanzanya açık artırma satışları, geçen yıldan bu yana 30K MT 'dan 70K MT'a artmıştır.
- Açık artırmalar öncelikle Lindi, Songea, Masasi, Tunduru ve Namtumbo'da yapılmıştır.
- Ön numune alımına izin verilmemiştir ve son teslim tarihinden önce, şahsi olarak ihale teklifinin elden verilmesi gerekmektedir.
- Tanzanya açık artırmalarının ortalama maliyeti yaklaşık olarak \$1500 CFR.

Mozambik

- İki kasırgaya rağmen Mozambik tedarigi aynı kaldı.
- Hatta geçen yılın toplam ihracat rakamlarını bile geçebilir.
- Zimbabve ve Malavi mahsulleri de ayrıca Mozambik ihracatına katkıda bulunmaktadır.

Kuzey Yarımküre: 2019-20

Metrik ton olarak talep miktarlarındaki değişim



- Kuzey Yarımküre (Ana menşeyiler) tedarığının 200K ila 250K MT artacağı tahmin edilmektedir.
- Hindistan'ın geçen yılki kış mahsulünde bir sapma meydana geldi ve bunun sonucunda yeniden ihracat için yapılan ithalatı 100k+ MT seviyesine yükseldi.

Çin'in Talebi

Çin'in İthalatı:

Menşei	2,015	2,016	2,017	2,018	Tahmini 2019
Etiyopya	187,228	300,965	209,528	160,945	120,000
Sudan	92,629	114,551	181,633	254,935	150,000
Niger/Nigerya	90,334	131,629	105,908	144,017	160,000
Bukina,Mali & Togo	183,339	185,657	72,427	118,987	155,000
Tanzanya	106,306	107,895	69,135	57,750	100,000
Mozambik	47,702	34,536	35,093	52,617	60,000
Uganda	34,060	12,179	7,061	13,558	15,000
Diğerleri	64,328	45,727	32,138	24,782	25,000
Toplam İthalat	805,927	933,139	712,925	827,591	785,000

****Tahmini Rakamlar Metrik Ton olarak belirtilmiştir.**

- Çin'in bu yılki ithalatının geçen yıla göre düşük olması bekleniyor ve bunun 780K ile 800K MT civarında olacağını tahmin ediyoruz.
- Yılın ilk yarısında toplam ithalat 414K MT'a ulaşmıştır.
- Yerel mahsül tedarikinin 40K MT artması beklenmektedir.
- Çin liman stokları hala 140K MT seviyesini korumaktadır.

Diğer Ülkelerin Talepleri

Ülke	Tahmini Talep
Japonya	155,000
Ortadoğu	140,000
Türkiye	140,000
İsrail	70,000
Avrupa	120,000
Vietnam	60,000
Güneydoğu Asya	45,000
Kore	75,000
Diğerleri	100,000
Toplam	905,000

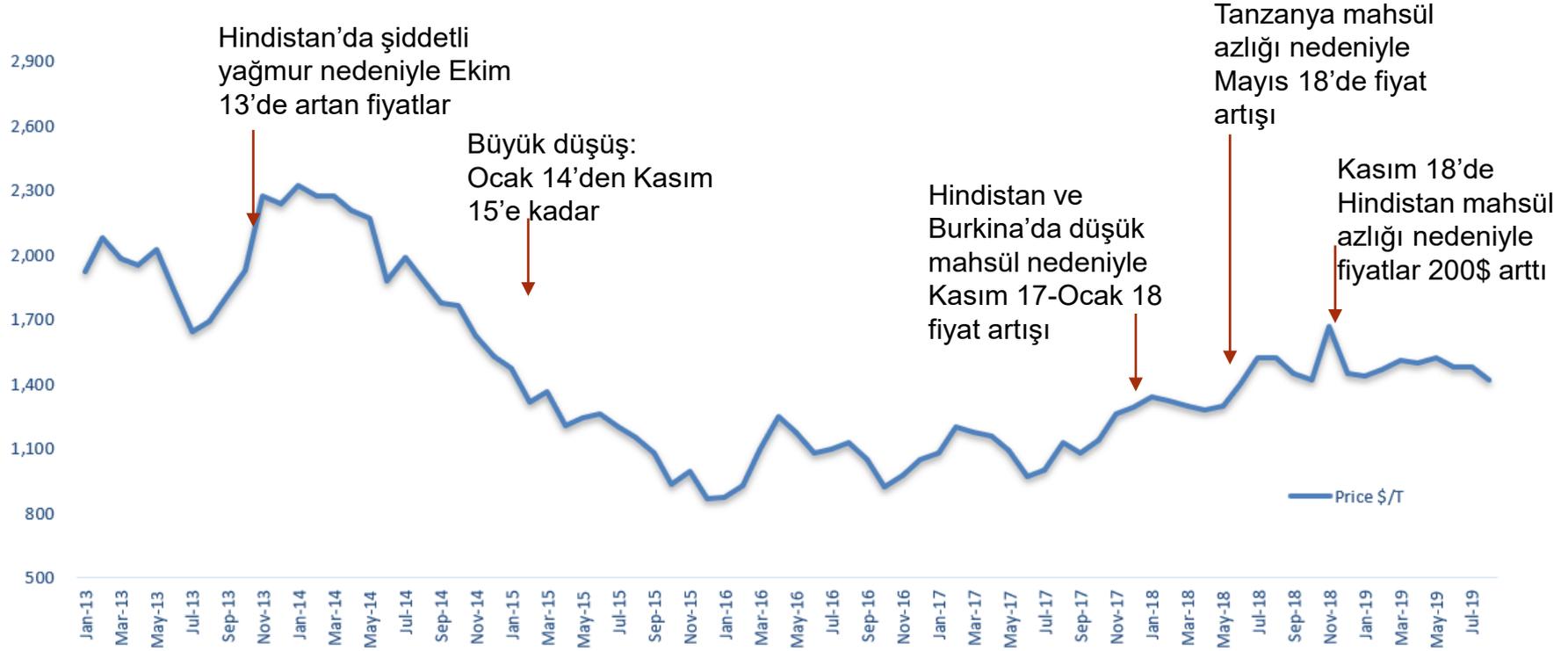
Diğer Ülkeler

- **Japonya** sürdürülebilir tedarik modelini benimsemiş ve 150K MT ithalat yapmaktadır.
- **Türkiye** talebinin %50'sini Nijerya'dan; kalanını Sudan ve diğer ülkelerden temin etmektedir.
- **Ortadoğu** ülkeleri büyük ölçüde Sudan, Hindistan ve Etiyopya'dan ithalat yapmaktadır.
- **Avrupa** piyasası, büyük ölçüde Hindistan'dan ithalat yapmaktadır, fakat son birkaç yıldır, Afrika soyulmuş susam pazarı da Avrupa'da artış göstermektedir.
- **Kore:** Devlet, ihale yoluyla yılda 36K ile 40K MT gibi alım yapmaktadır, geri kalan ise özel kota kapsamındadır. 2016 yılından beri 24K MT Çin Serbest Ticaret Anlaşması kapsamındadır.
- **Hindistan**'ın açığı, Somali, Sudan ve Nijerya ithalatı ile kapatılmakta, ancak tüm ithalatlar yeniden ihracatlar için kullanılmaktadır.

Diğer ülkelerin işlenmiş ve doğal susam talepleri 950K MT'u geçmez ve nispeten istikrarlıdır.

Crush Grade(Yağlık Tip): Fiyat Eğilimi

High: 2275 Low: 870 Current: 1420



- Fiyat değişkenliğine sebep olan 4 neden:
1) Çin 2) İklim 3) Mahsül Tahminleri 4) Para birimi

Bizim Gözümüzden Geleceğe Bakış:

Boğa Eğilimi İşaretleri:

- İklim anormallikleri
- Sudan: Siyasi istikrarsızlık, döviz dalgalanmaları, işgücü eksikliği (?)

Ayı Eğilimi İşaretleri :

- **Çiftçilere daha iyi getiri sağladığı için Kuzey yarımküre ekimleri artmıştır.**
- 140K+ MT Çin liman stokları, fiyat artışı ihtimalini sınırlandırmaya devam etmektedir.

Ayı Eğilimi işaretleri 4. çeyrekte Boğa Eğilimi işaretlerine göre daha ağır basacak gibi görünüyor. Mevcut ticari fiyatlarda “Ayı Eğilimi” faktörleri gözönünde bulundurulmuştur.

Her hangi bir iklim anormalliklerinin olmaması durumunda, küresel tedarik bol olması beklenmektedir.

Teşekkürler