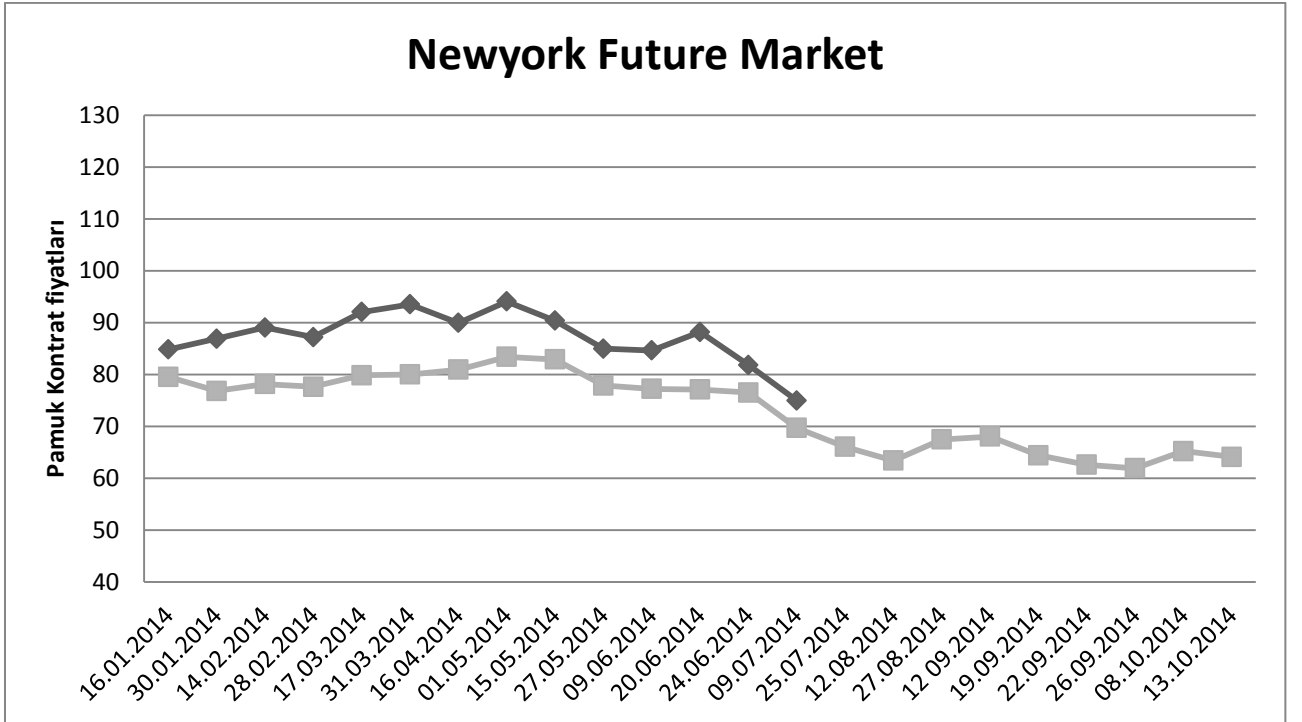


PAMUK RAPORU

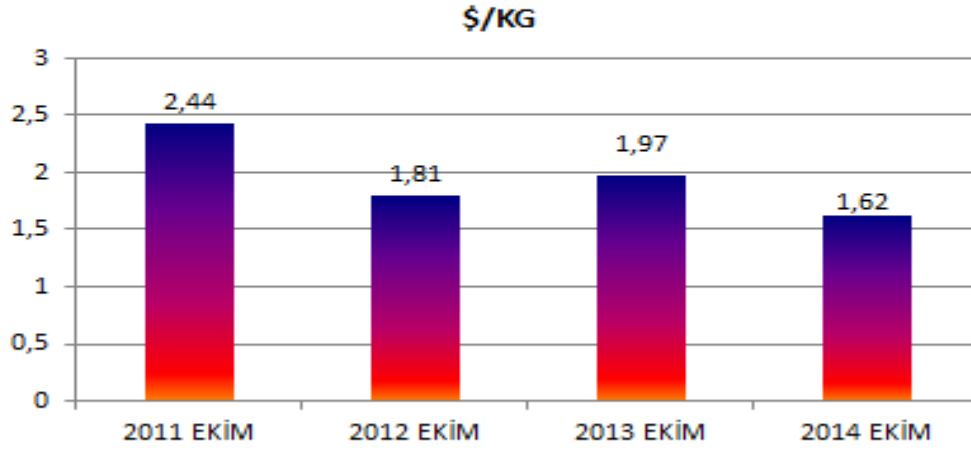
Dünya pamuk fiyatları aşağıda grafikte görüleceği üzere kuzey yarım kürede pamuk hasadının başladığı dönemde son sezonların en düşük seviyesine geriledi. Bu gerilemede özellikle artan devir sonu stokları etkili olurken Çin'in pamuk alımlarında kaydedilen önemli değişiklikler belirleyici oldu. Dünya devir eden pamuk stoklarının rekor seviyelere ulaşması, gelecekle ilgili pamuk temininde sorun yaşanmayacağına ilişkin rakamlar ve öngörüler tekstil sanayicileri için bir güvence oluşturuyor. Bu nedenle alımlar belirli tempo içinde yapılıyor. Kısa vade içinde Newyork Future Market de 60 - 62 C/LB seviyelerinde destek, 65 - 66 C/LB seviyelerinde direnç seviyesi öngörülüyor. Bu gün işlem gören 64,10 C/LB seviyesindeki Aralık ayının çıkması ile devreye girecek olan 61,84 C/LB seviyesindeki Mart ayı Newyork Future Market pamuk kontrat fiyatları uzun vadede belirleyici bir gösterge.

Aşağıdaki grafikte 2013/14 sezonu pamuk fiyatlarına göre (koyu renkli) daha düşük seviyede işlem gören Newyork Future Market 2014/15 sezonu fiyatları (açık renkli) bu günkü cari fiyatların ön habercileri gibi.



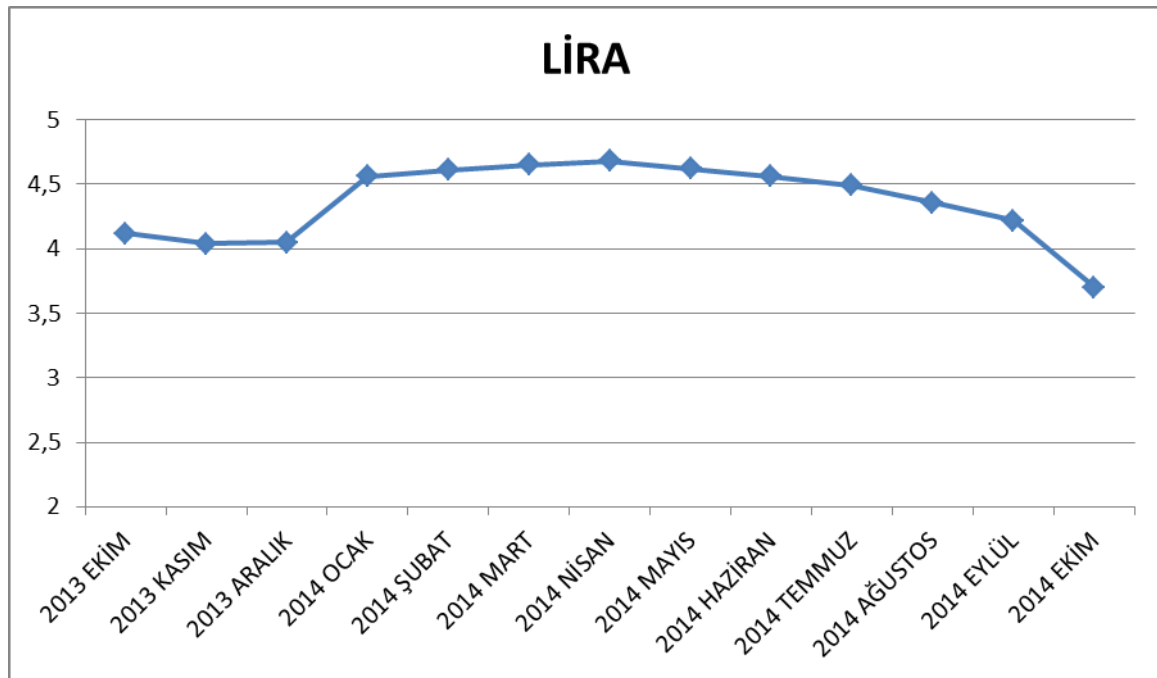
Liverpool A ENDEX pamuk fiyatları C/LB olarak 2014/15 sezonu Ekim ayı fiyat ortalamasının, son dört sezonun Ekim ayı fiyat ortalamalarının en düşüğü olduğu aşağıdaki grafikte görülmektedir.

Liverpool A endex



Dünyanın en fazla pamuk ithal eden ülke Çin'e yaklaşan, dolayısıyla ham ihtiyacının yarısına yakın kısmını ithal eden Türkiye'de pamuk fiyatlarının dünya pamuk fiyatları ile uyumlu olması kaçınılmaz..... Dünya pamuk fiyatlarına yön veren Newyork Future Market başta olmak üzere Liverpool Endex'ler, ABD kaynaklı haberler dışında sağlıklı haber kaynağı da bulunmuyor. Yakın zamana kadar ABD kaynaklı haberlerin sağlamlığı konusunda şüphe edilmez iken son senelerde açıklanan rakamlar, ortaya atılan haberler dolayısıyla bu güvenilirlik önemli ölçüde kaybolmuştur. Dünya pamuk stoklarının rekor seviyeye ulaşması ile ilgili olarak ortaya konan rakamların, haberlerin revize edilmesi ile yepyeni durumların ortaya çıkma ihtimali çok uzak değil.

Özelde pamukla ilgili gelişmeler pamuk fiyatlarında en azından yükselme beklentilerini ortadan kaldırırken tekstil piyasalarında ve genelde dünya ticaretinde yaşanan olumsuz koşullar da tekstil fabrikalarının iç ve dış satışlarını zorlaştırıyor.... Yakın gelecekte bu olumsuz gelişmelerin değişmesi de beklenmiyor..... Türkiye açısından girdi maliyetlerinin TL veya USD olmasına karşın satışlardan elde edilen EURO'daki değer kaybı da Tekstil sektörüne önemli zararlar vermektedir. Kısa vadede EURO ile ilgili olumlu gelişme beklenmezken ihracatımızın en önemli alıcıları başta Almanya olmak üzere EURO bölgesine yapılan ihracat gelirlerinde iyileşme zor görülüyor.



Dış piyasalarda meydana gelen olumsuz gelişmelerden dahili pamuk piyasaları nasibini aldı. İzmir Pamuk Borsasında geçen sezona göre pamuk fiyatları % 13 daha aşağı fiyattan işlem görüyor. US Dolar artışlarına paralel olarak artan maliyetler (ilaç, gübre, mazot, tohum) pamuk üreticilerini rahatsız ediyor..... Hasat sezonunun başlamasından itibaren İzmir Pamuk Borsasında pamuk gelimi bu sebeple yavaş. Yukarıdaki grafikte fiyatların bir senelik seyri takdim ediliyor. Üretici pamuklarını geçen seneye göre düşük fiyattan satmaya şimdilik istekli gözüküyor..... Pamuk fiyatlarında gerilemenin daha fazla olamayacağına ilişkin fikirleri doğrultusunda fiyatların hiç olmazsa geçen seneki seviyelere gelmesini bekliyorlar.

Tekstildciler açısından değerlendirildiğinde; İzmir Pamuk Borsası'nda 3,60 ile 3,70 TL fiyatlardan işlem gören Ege Bölgesi pamuklarının fiyatları makul görünüyor. Gerek ABD ve gerekse Yunan pamuk fiyatları ile mukayese edildiğinde uyumlu fiyat olarak kabul ediliyor. İzmir pamuğu çalışan tekstil fabrikalarının stokların azalmış olması sebebiyle önümüzdeki günlerde talebin artması bekleniyor. Beklenen arz artışı ile gelişen talebin kısa vadede dengelenmesi piyasada istikrarlı fiyatların devamını sağlayacaktır.

Ege Bölgesinde 2014/15 pamuk rekoltesi 180 000 ton civarında bekleniyor. Bölgede yağış veya tahribat haberi yok. İklim şartlarının pamuk hasadına uygun, mükemmel denilebilecek düzeyde olduğunu söyleyebiliriz. Gelecek on günlük meteoroloji tahminlerinde Ege Bölgesinde pamuk hasadını etkileyecek yağış gözüküyor.

Kalite itibariyle gelen pamuklarda renk ve temizlik geçen sezonlardan daha iyi. İlk labratuvar testlerinde geçen sezona göre grade olarak daha yüksek, labratuvar değeri olarak da yaklaşık kalitelerin alınacağını tahmin ediyoruz.

İzmir Pamuk Borsasında işlem gören fiyatlar Ekim 2014 tarihi itibariyle :

GARANTİ KALİTE : 3,70 TL. , SIRA ST1 : 3,65 , DÜŞER SIRA ST1 : 3,60

LİVERPOOL A ENDEX İÇİNDE İŞLEM GÖREN FİYATLAR:

TANZANİAN SG1 73,25 C/LB , PAKİSTAN TYPE 1503 71,75 , İNDİAN MEDIUM GAREDE 71,00 , BURKİNA FASO RUDY 69,50 .

Saygılarımızla arz ederiz.

BÜLENT UÇAK

BORSA AJANI