

İNTEGRAL YATIRIM TARIM EMTİA BÜLTENİ

BUĞDAY CFD – 30 Haziran tarihinde USDA'nın raporuna göre buğday stokları geçen yıla göre %8 artış göstererek 920 milyon kile seviyesine yükseldi. Bu rakam piyasa beklentilerinin altında kaldığı için buğday fiyatlarında yukarı yönlü bir hareket gözlemlendi. Ayrıca ABD'de buğday ekim alanı da beklentilerin altında kalarak bu yukarı yönlü hareketi destekler nitelikte açıklandı. Piyasalarda şimdilik arz yönlü beklentilerin altında gerçekleşmeler olsa da küresel arzın bol olabileceğine yönelik beklentiler yükseliş hareketlerinin sınırlı kalmasına neden oluyor. Özellikle Karadeniz Bölgesi'nde hasat döneminin güçlü seyredeceğine yönelik beklentiler baskı oluşturmaya devam ediyor. Teknik olarak 100 günlük üssel ortalama olan 600 seviyesi direnç olarak takip edilebilir. Bu seviyenin üzerinde fiyatlamalarda 620 bandına doğru ivme hız kazanabilir. Aşağı yönlü hareketlerde 590 ve 570 seviyeleri sırasıyla destek konumunda yer alıyor. **(Vade Sonu 27.08.2026)**

KAHVE CFD - Kahve fiyatları, Brezilya'daki yoğun yağışların hasat faaliyetlerini aksatabileceği ve ürün kalitesini olumsuz etkileyebileceği endişeleriyle son haftalarda toparlanma eğilimi gösterdi. Arabica kahve fiyatı 1 Temmuz itibarıyla 300 sent/libre seviyesine yükselirken, son bir ayda yaklaşık %16 artış kaydetti. ICE sertifikalı arabica stoklarının son yılların en düşük seviyelerine gerilemesi de kısa vadeli arz sıkışıklığı beklentilerini destekliyor. Buna karşın, Brezilya'nın 2026/27 sezonunda güçlü bir üretim gerçekleştirmesi bekleniyor. USDA'ya göre ülkenin kahve üretiminin 71,9 milyon çuvala ulaşarak rekor seviyeye çıkması, ihracatın ise %30 artması öngörülüyor. Vietnam tarafında da üretimin 2026/27 sezonunda 32,5 milyon çuvala yükselmesi beklenirken, üreticilerin stok salımı ihracat akışlarını destekliyor. Özetle, güçlü üretim beklentileri orta vadede fiyatlar üzerinde baskı yaratabilecek olsa da düşük stok seviyeleri, Brezilya'daki yağış kaynaklı hasat gecikmeleri ve El Niño kaynaklı hava riski kahve fiyatlarında oynaklığın yüksek kalmasına neden oluyor. Teknik görünümde ise güçlü alımların etkisini takip ediyoruz. Bu bağlamda 305.00 seviyesi direnç konumunda izlenecektir. Olası geri çekilmelerde 297.00 seviyesi direnç konumunda karşılanabilir. **(Vade Sonu 20.08.2026)**

KAKAO CFD – Kakao vadeli işlemleri, Batı Afrika'daki yaklaşan hasada ilişkin arz endişelerinin güçlü tedarik akışlarıyla hafiflemesi sonucu, 25 Haziran'da görülen yaklaşık 5.250 dolar seviyesindeki beş aylık zirveden 4.900 dolar civarına geriledi. Şu an 5.050 dolar seviyesinde fiyatlamayı sürdürüyor. Fildişi Sahili'nde limanlara ulaşan kakao miktarı, 1 Ekim'de başlayan sezonun başından 28 Haziran'a kadar 1,91 milyon metrik tona çıkarak geçen sezonun aynı dönemine göre %18,4 arttı. Nijerya'nın kakao ihracatı da Mayıs ayında yıllık bazda %28 artışla 18.034 tona yükseldi. Buna karşın, 2026'da fazla üretim beklentisine rağmen kakao fiyatlarında oynaklık devam ediyor. Fildişi Sahili ve Gana'da etkili olan şiddetli yağışlar, ulaşımı ve hasadı aksatırken, aşırı nem kahverengi çürüme hastalığı riskini artırarak verim üzerinde baskı yaratabilir. Ayrıca El Niño riskinin yeniden gündeme gelmesi, kakaoyu iklim koşullarına en duyarlı tarım ürünlerinden biri olarak öne çıkarıyor. Teknik açıdan 4.850 seviyesi ana destek bölgesi olarak takip edilecektir. Olası yukarı yönlü hareketlerde ise 5.200 seviyesi direnç konumunda izlenebilir. **(Vade Sonu 20.08.2026)**

MISIR CFD – Mısır fiyatları 8 ayın en düşük seviyesi olan 402 bandını 29 Haziran'da gördükten sonra hafif bir yükseliş kaydederek yaklaşık 418 seviyelerinden işlem görmeye devam ediyor. Şu an mısırdaki genel bir düşüş trendi olduğunu söylemek mümkün. ABD Tarım Bakanlığı'nın yayımladığı çeyreklik verilerde 1 Haziran tarihi itibarı ile mısır stoklarının 5.295 milyar kile olduğu tahmin edilmişti. Bu sayı

analistlerin beklentilerinin altında. Ayrıca yıllık ekim alanı raporunda ekim alanlarının da 2025'ten bu yana daraldığı ama hala 1944'ten bu yana en büyük 4. ekim alanı varlığı olduğu bilgisi paylaşıldı. Öte yandan güçlü dolar endeksi ve Fed'in faiz artırım endişesi mısır vadeliilere satış baskısı getirmeye devam ediyor. ABD – İran savaşında Katar'dan gelecek olumlu sinyallerle birlikte petrol fiyatlarının daha fazla geri çekilmesi ile mısır fiyatlarının da düşüşüne yol açacağını ön görüyoruz. Teknik açıdan 426 ve 440 seviyeleri direnç konumunda takip edilecektir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 417.00 ve 405 seviyeleri destek olarak izlenebilir. **(Vade Sonu 27.08.2026)**

PAMUK CFD – Pamuk vadeliilerinde 87.77'lik son 2 yıllık zirvenin ardından fiyatlar geri çekilerek 77.42 seviyelerinden fiyatlanmaya devam ediyor. Geçen hafta da belirttiğimiz gibi ABD – İran savaşındaki ılımlı hava petrol fiyatlarının düşmesine yol açtı. Bu düşüşle birlikte sentetik fiber, pamuk üretimine ciddi şekilde rakip olarak pamuk fiyatının düşmesinde etkin rol oynamaya devam ediyor. Tabii pamuk, 12 Mayıs'tan beri düşüş trendinde olmasına rağmen 2026 yılının başlangıcından beri yaklaşık 18% değer kazandı. Bu genel yükselişin arkasında küresel arz problemleri yatıyor. Hindistan'daki kuru havalar ve süper El Nino'nun pamuk üretimini bazı kilit bölgelerde etkilemesi arz problemini etkileyen kilit faktörler. Öte yandan Brezilya'nın halihazırda yükselmiş olan pamuk fiyatlarından ve ABD'de beklenen kuru hava durumundan faydalanarak, bazı analistlerin beklentilerine göre haziran sonunda rekor bir satış olan 3,1 milyon ton pamuk satışı yapacağı ön görülüyor. Güçlü dolar endeksi ve Fed'in faiz artıracığına dair beklentilerin çoğalmasından pamuktaki yükselişi baskılamaya devam edecektir. Teknik olarak, 80.50 ve 85.50 seviyeleri direnç, 75.00 ve 70.50 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. 80.50 seviyesinin üzerinde fiyatlamalar güç kazanımı için önemli olabilir. **(Vade Sonu 19.11.2026)**

2026 yılı 2. Çeyrek dönemi itibariyle kar eden müşteri oranı %23, zarar eden müşteri oranı %77'dir.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.