

İNTEGRAL YATIRIM TARIM EMTİA BÜLTENİ

BUĞDAY CFD – USDA'nın raporunun ardından stokların ve üretim alanlarının beklentilerin altında kalması fiyatlarda yukarı yönlü hareketi desteklemişti. Buna ek olarak, Afrika'dan artan ihracat talebi fiyatlarda etkili oldu. Ancak bugün özelinde ABD ve İran arasında yaşanan çatışmalar ve Trump'ın söylemleri neticesinde enerji maliyetlerinde yaşanan artış endişe doğurarak güçlü seyri destekledi. Piyasalar yeniden ABD-İran arasındaki gelişmelere odaklanabilir. Ancak fiyatlamalar hala bir önceki sertlikte bir savaş olacağını fiyatlamıyor. Teknik olarak 100 günlük üssel ortalama olan 600 seviyesi artık destek konumunda yer alırken yukarı yönlü hareketin devam etmesi için 617 seviyesinin üzerinde kalınması önemli olacaktır. Bu seviyenin üzerinde fiyatlamalarda 640 bandına doğru ivme hız kazanabilir. 617 seviyesinin altında fiyatlamalarda 600 desteği yakından takip edilmeli ve olası satış baskısı için temkinli olunmalı. **(Vade Sonu 27.08.2026)**

KAHVE CFD - Arabica kahve vadeli işlemleri, 6 Temmuz'da pound başına yaklaşık 356 dolar ile beş aylık zirvesini test etmesinin ardından gelen kar satışlarıyla birlikte yaklaşık %8 gerileyerek 317 dolar civarına indi. Önceki yükselişte, dünyanın en büyük kahve üreticisi olan Brezilya'daki hava koşullarına ilişkin endişeler belirleyici olmuştu. Soğuk hava tahminleri, El Niño kaynaklı potansiyel riskler, hasat sürecindeki gecikmeler ve kısıtlı kahve arzı, alımları desteklerken kısa pozisyonların kapatılmasını da hızlandırdı. Ancak Climatedo'nun güncellenmiş tahminleri, Brezilya'nın başlıca kahve üretim bölgelerinde çoğunlukla kuru hava koşullarının beklendiğine işaret ediyor. Bu görünüm, hasat sürecini desteklerken don riskine ilişkin endişelerin de azalmasına neden oldu. Teknik görünümde ise volatil bir seyir hakim. 323.00 seviyesi direnç konumunda izlenirken, 311.00 seviyesi destek konumunda takip edilecektir. **(Vade Sonu 20.08.2026)**

KAKAO CFD – Batı Afrika'da yaklaşan kakao hasadına ilişkin endişelerin devam etmesiyle birlikte kakao vadeli işlemleri yükselişini sürdürdü. Fiyatlar, Ocak ayından bu yana görülen en yüksek seviye olan ton başına 6.000 doların üzerine çıktı. Piyasa, dünyanın en büyük kakao üreticisi olan Fildişi Sahili'nde 2026/27 sezonunda üretimin gerileyebileceğine yönelik beklentilerden destek almaya devam ediyor. Bazı üretim bölgelerinde yılın bu dönemi için beklenenden daha düşük meyve oluşumu bildiriliyor. Ayrıca hem ara ürün hem de ana ürünün erken gelişim sürecinin önceki sezonlara kıyasla geride kaldığı ifade ediliyor. Bazı analistler, şiddetli yağışların plantasyonları sular altında bırakması ve hasat ile nakliye süreçlerinde aksamalara yol açması nedeniyle üretimin 2025/26 sezonundaki yaklaşık 2,2 milyon metrik ton seviyesinden 1,7-1,8 milyon metrik ton aralığına gerileyebileceğini tahmin ediyor. Aşırı nem, kakao meyvesinin oluşumu ve olgunlaşması gibi kritik dönemlerde mantar hastalıkları ile zararlıların artmasına da zemin hazırlayabilir. Şiddetli yağışların Gana'da da etkili olması, bölgesel arz görünümüne ilişkin endişeleri artıran bir diğer unsur olarak öne çıkıyor. Teknik açıdan ise 6.360 seviyesi direnç konumunda izlenecektir. Olası geri çekilmelerde 5.750 seviyesi destek konumunda takip edilebilir. **(Vade Sonu 20.08.2026)**

MISIR CFD – Mısır vadelisinde Avrupa'nın en büyük mısır üreticilerinden olan Fransa'da güçlü sıcak hava dalgaları sebebiyle ekinler zarar gördü. Buna bağlı olarak fiyatta 415.75 seviyelerinden dönerek 444.75 seviyesine kadar çıktı ama burada 50 günlük hareketli ortalama direncine takılarak hafif bir geri çekiliş yaşadı. FranceAgriMer raporuna göre ülkedeki mısır ekinlerinin üçte birinin zarar gördüğü tahmin ediliyor. Ayrıca, sıcak hava dalgasının ABD'deki bazı bölgeleri de vurarak mısır arzını daha da

daralttığını söyleyebiliriz. Gözler şimdi ABD - Çin arasında yapılan yeni ticaret anlaşmasında yer alan tarım ürünlerindeki 'karşılıklı gümrük vergisinin azalması 'maddesinin hayata geçirilip geçirilmeyeceğinde olacak. Teknik açıdan, 444.75 seviyesi olası bir yükseliş hareketinde direnç olarak karşımıza çıkması mümkün. Öte yandan, düşüş hareketlerinde ise 430.48 ve 418.38 seviyeleri destek olarak karşımıza çıkacaktır. **(Vade Sonu 27.08.2026)**

PAMUK CFD – Pamuk vadelişinde kilit bölgelerdeki hava muhalefeti sebebiyle fiyat 80.68'e kadar yükseldi. 1 Temmuz itibari ile ABD'deki sıcak hava dalgasının ekinleri etkileyeceği endişesine rağmen 97% oranında pamuk ekimi sağlandı. Hindistan'a dönecek olursak, tarihimdeki 5. En kurak Haziran ayını geride bıraktıktan sonra muson yağmurlarındaki ortalama altı yağış almasından dolayı ekim zamanlarında gecikmeler yaşandı. Brezilya'da ise pamuk ihracatı geçen yıla göre 10.69% artarak gücünü korumaya devam etti. Ayrıca ABD zorla işçi çalıştırma regülasyonlarını ihlal eden ülkelere gümrük vergisi uygulamayı planlıyor bu da pamuk fiyatının seyrini etkileyecek unsurlardan biri olacaktır. Teknik açıdan bakacak olursak, direnç olarak karşımıza 81.15 seviyesi ile 84.00 seviyesi çıkıyor. Olası düşüşlerde ise 78.73 ve 76.19 seviyelerine dikkat etmekte fayda var. **(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 Tebliğ'i 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.