

İNTEGRAL YATIRIM TARIM EMTİA BÜLTENİ

BUĞDAY CFD – Buğday vadeli işlemleri son bir haftada yaklaşık %5 yükselerek 19 Ağustos itibarıyla 664 cent/bushel seviyesinde fiyatlanıyor. Rusya ve Ukrayna'nın Karadeniz'deki liman ve ticari gemilere yönelik saldırıları ile Rusya'nın ateşkes önerisini reddetmesi, sevkiyatların kesintiye uğrayabileceği endişelerini artırarak risk primlerinin yükselmesine neden oldu. USDA'nın ağustos raporunda ABD buğday üretim tahminini 1,531 milyar bushel indirmesi ve dönem sonu stoklarının geçen yıla göre %22 azalacağını öngörmesi de yükselişi destekledi. Buna karşılık ABD'de kışlık buğday hasadının %96'ya, baharlık buğday hasadının ise %41'e ulaşması ve küresel dönem sonu stok tahmininin 273,3 milyon tona yükseltilmesi, yukarı yönlü hareketi sınırlayabilir. Teknik açıdan 670.00 seviyesi ilk direnç konumunda bulunuyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 682.00 ve 700.00 seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 650.00 ve 635.00 seviyeleri destek olarak izlenebilir. **(Vade Sonu 27.08.2026)**

KAHVE CFD - Kahve piyasasında son iki işlem gününde sert bir yükseliş hareketi izliyoruz; Arabica vadelisi 18 Ağustos'ta günü yaklaşık %5,3 artışla tamamlayarak son 6,5 ayın en yüksek seviyelerine ulaştı. Yükselişin temel dayanağı arz tarafındaki çok yönlü sıkışıklık: ICE onaylı Arabica stokları 229.214 çuvala gerileyerek son 2,75 yılın en düşük seviyesine indi. Buna ek olarak, 10 Ağustos'ta batı Kolombiya'da meydana gelen 7,4 büyüklüğündeki deprem, dünyanın üçüncü büyük kahve üreticisi olan ülkede ana ihracat limanı Buenaventura'daki operasyonları büyük ölçüde durma noktasına getirdi; ihracatlar kısmen yeniden başlamış olsa da kara yolu hasarı ve kamyon sıkıntısı nedeniyle sevkiyatlardaki aksaklık hâlâ sürüyor ve piyasada fiyatları destekleyen unsurlar arasında yer almaya devam ediyor. Brezilya'da hasat temposu da beklentilerin gerisinde kalmaya devam ediyor; Safras & Mercado verilerine göre 2026/27 sezonu hasadı 12 Ağustos itibarıyla %90 tamamlanmış durumda, bu oran geçen yılın %97'si ve beş yıllık %94 ortalamasının altında kalıyor. Arabica hasadı ise %86 seviyesinde, geçen yılın %95'inin gerisinde seyrediyor. Cooxupe kooperatifi verilerine göre de hasat 7 Ağustos itibarıyla %74,6 ile geçen yılın %80,4'ünün altında bulunuyor. Buna karşın, Minas Gerais bölgesinde 16 Ağustos'ta sona eren haftada yağışın tarihsel ortalamasının yalnızca %11'i (0,6 mm) seviyesinde kalması, kuru havanın önümüzdeki günlerde hasat temposunu hızlandırabileceğine işaret ediyor ve bu durum orta vadede yukarı yönlü hareketleri sınırlayabilir. Öte yandan piyasanın gözü Eylül-Ekim döneminde çiçeklenme sürecini etkileyebilecek güçlü bir El Niño riskine çevrilmiş durumda; bu risk gerçekleşirse 2026/27 sonrası sezona ilişkin üretim endişeleri yeniden gündeme gelebilir. USDA'nın rekor küresel üretim beklentisi (189,7 milyon çuval, yıllık %6 artış) ve Brezilya'nın rekor 71,9 milyon çuvallık hasat tahmini ise orta vadede fiyatları baskılayabilecek unsurlar arasında yer alıyor. Teknik açıdan 361,00 seviyesi destek konumunda izlenebilir; bu seviyenin altında 354,00 ve 346,50 seviyeleri sırasıyla takip edilebilir. Yukarı yönlü hareketliliğin sürdüğü senaryoda ise 370,00 seviyesi ilk direnç konumunda takip edilecek; bu seviyenin üzerinde 380,00 ve 385,00 seviyeleri gündeme gelebilir. **(Vade Sonu 20.08.2026)**

KAKAO CFD – Kakao fiyatlarında 6.000 dolar seviyesi çevresindeki hareketlilik devam ediyor. Piyasada yükselişi destekleyen temel unsur, yeni sezonda özellikle Fildişi Sahili ve Gana'da üretimin zayıflayabileceğine yönelik beklentiler. Batı Afrika'daki hava koşulları ve güçlenen El Niño riski, kakao üretimi açısından belirsizliği artırırken fiyatların yukarı yönlü hareketini destekliyor. Diğer taraftan

mevcut stokların yüksek olması ve Avrupa'da kakao işleme miktarındaki düşüş, fiyatların yükselişini sınırlayan unsurlar arasında. Avrupa'daki zayıf talebe karşın Kuzey Amerika ve Asya'da işleme miktarlarının artması, küresel talebin tamamen bozulmadığını gösteriyor. Bu nedenle piyasada şu an için “yüksek stoklar ve güçlü mevcut arz” ile “gelecek sezona ilişkin üretim riskleri” arasında bir denge oluşmuş durumda. Önümüzdeki dönemde özellikle Batı Afrika'daki yağışlar, yeni sezon mahsulünün gelişimi ve El Niño'nun etkileri yakından izlenecek. Arz tarafındaki endişelerin güçlenmesi fiyatları destekleyebilirken, yüksek stokların devam etmesi ve talep göstergelerinin zayıflaması yükselişleri sınırlayabilir. Teknik açıdan 6.000 dolar seviyesi önemli direnç bölgesi olarak takip edilecektir. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 6.320 ve 6.400 seviyeleri gündeme gelebilir. Olası geri çekilmelerde ise 5.650 dolar ilk önemli destek olurken, bu seviyenin altında 5.480 ve 5.300 seviyeleri takip edilebilir. **(Vade Sonu 20.08.2026)**

MISIR CFD – Mısır vadeli son bir haftada yükseliş eğilimini sürdürerek mayıs ayından bu yana en yüksek seviyelerine ulaştı. ABD Tarım Bakanlığı'nın (USDA) yayımladığı ağustos ayı raporunda mısır verim tahmininin beklentilerin altında kalması fiyatlara destek verdi. Hasat alanının önceki tahminlere göre artırılması üretim rakamını bir miktar yukarı çekse de verimdeki düşüş bunu büyük ölçüde dengeledi ve toplam üretim ABD tarihinin ikinci en yüksek mısır üretimi seviyesinde kaldı. Aynı raporda ihracat tahmini de yukarı yönlü revize edildi; bunda güçlü küresel talep ve Ukrayna ihracatına ilişkin endişeler etkili oldu. USDA'nın haftalık ürün gelişim raporuna göre mısır ekininin yüzde 76'sı hamur olum aşamasına ulaşırken, iyi-çok iyi durumdaki ekin oranında hafif bir gerileme görüldü. Özellikle Kansas, Güney Dakota, Indiana ve Colorado gibi eyaletlerde ürün koşullarındaki bozulma dikkat çekti. Öte yandan haftalık ihracat sevkiyatlarının geçen yılın oldukça üzerinde seyretmesi ve Meksika, Japonya ile Kolombiya'nın öncü alıcılar arasında yer alması, talep tarafının güçlü kaldığını gösteriyor. Brezilya'da ikinci ürün (safrinha) hasadının mevsim normallerinin gerisinde kalması da kısa vadede piyasaya sunulan arzı sınırlayarak fiyatları destekleyen bir diğer unsur oldu. Teknik açıdan 467.90 seviyesi kısa vadede direnç konumunda izlenebilir; bu seviyenin aşılması durumunda 480.00 seviyesi gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 455.00 ve 440.00 seviyeleri destek olarak takip edilecektir. **(Vade Sonu 27.08.2026)**

PAMUK CFD – Pamuk vadeli işlemlerinde son süreçte üretim bölgelerindeki olumsuz hava koşulları arz endişesini canlı tutarken, fiyatlar yukarı yönlü seyrini sürdürerek pound başına 86 sent seviyesinin hemen üzerinde hareket etmektedir. USDA'nın son ürün ilerleme raporunda ABD pamuk üretiminin %42'sinin iyi ile mükemmel kategoride değerlendirildiği görüldü, bu oran , geçen yılın aynı döneminde %55 seviyesindeydi. Büyüme sezonunun kritik bir dönemine girilirken sıcaklıklarda ki artış ve kısıtlı yağış hem kuru tarım hem de sulamalı alanlarda üretimi tehdit etti. Hindistan'da muson yağışlarının ortalamanın altında kalmaya devam etmesi verim kaygılarını beslerken, Brezilya'da El Niño kaynaklı kuraklığın Eylül ayında güçlenmesiyle üretimin gerilemesi bekleniyor. Talep cephesinde Çin'in altı ABD pamuk bağlantılı firmayla iş yapılmasını yasaklaması dikkat çekti. Teknik açıdan 87,00, 88,20 ve 88,94 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise 85,00, 84,30 ve 83,20 seviyeleri destek konumunda izlenebilir. **(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.