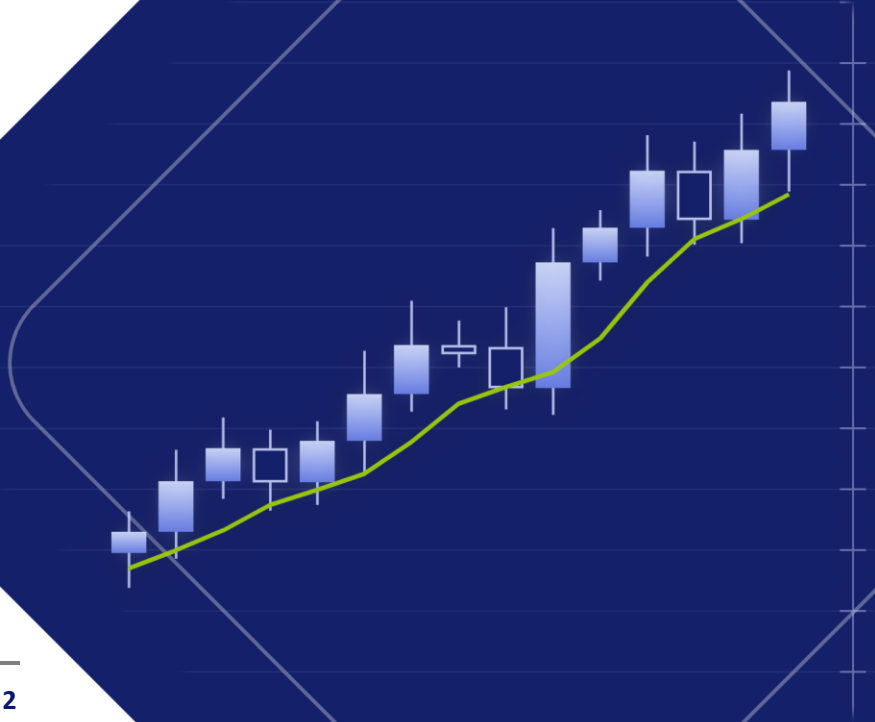




BU SAYIDA

Buğday CFD.....	2
Kahve CFD.....	3
Kakao CFD.....	4
Mısır CFD.....	5
Pamuk CFD.....	6
Yasal Uyarı	7

İNTEGRAL YATIRIM ARAŞTIRMA

Forex Tarım Emtia Bülteni



ABD’de artan buğday stoku beklentileri fiyatları baskılarken Karadeniz’deki sevkiyat riskleri piyasadaki belirsizliği artırıyor.

Buğday CFD · Analiz

Buğday CFD: ABD’de artan stok beklentileri fiyatları baskılarken Karadeniz’deki sevkiyat riskleri piyasaya destek sağlayabilir. 650’nin korunması hâlinde 710–720 bandına yükseliş mümkünken desteğin kırılması 626 seviyesine geri çekilme riskini artırabilir.

Buğday CFD · Yorum

Buğday fiyatları, ABD’de stok tahminlerinin yükseltilmesi ve ihracat beklentilerinin düşürülmesi nedeniyle baskı altında kalıyor. USDA’nın 9 Ekim 2026 tarihli raporunda, 2026/27 sezonu ABD dönem sonu buğday stoku tahmini 717 milyon bushelden 740 milyon bushale yükseltilirken ihracat tahmini 775 milyon bushelden 750 milyon bushale indirildi. Buna karşılık, Karadeniz’deki sevkiyat riskleri küresel arz akışında belirsizlik yaratmaya devam ediyor. Rusya’nın ihracat performansı, AB üretimi ve Kanada ile Avustralya’daki hasat beklentileri de fiyatların yönü açısından önem taşıyor. Teknik görünümde, fiyatın 2 Eylül’de 795 seviyesinden geri dönmesinin ardından düşüş eğilimine girdiği değerlendiriliyor. Mevcut fiyatın 664 olduğu varsayımıyla 650 ilk önemli destek olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin korunması hâlinde 710 ve 720 dirençlerine doğru toparlanma görülebilir. 720’nin aşılması yükseliş görünümünü güçlendirebilirken 650’nin kırılması durumunda 626 seviyesi gündeme gelebilir. Genel olarak ABD’deki stok artışı beklentileri fiyatları baskılarken Karadeniz’deki lojistik riskler düşüşü sınırlayabilir. Önümüzdeki dönemde USDA tahminleri, ihracat verileri ve küresel ithalat talebi yakından izlenmeli. Teknik açıdan 650 desteği ile 710–720 direnç bölgesi belirleyici olacak. (Vade Sonu 19.11.2026)

BUĞDAY CFD DESTEKLER
650 / 625

BUĞDAY CFD DİRENÇLER
706 / 729

Kolombiya'da üretim düşüşü ve Brezilya'daki hava koşulları kahve fiyatlarını desteklerken 306 seviyesi kritik eşik olarak öne çıkıyor.

Kahve CFD - Analiz

Kahve CFD: Kolombiya'da üretim ve ihracattaki gerileme Arabica arzına ilişkin endişeleri artırırken, Brezilya'da yeni mahsule yönelik hava koşulları fiyatların yönü açısından önemini koruyor. Teknik görünümde 306 seviyesinin aşılması hâlinde 317 direnci gündeme gelebilir; bu seviyenin aşılamaması durumunda ise 297 ve 286 destekleri izlenebilir.

Kahve CFD - Yorum

Kahve fiyatlarında ekim ayının ilk haftasında görülen geri çekilmenin ardından tepki alımları öne çıktı. Aralık 2026 vadeli Arabica kahve kontratı, 9 Ekim'de 286,95 seviyesinde kapanırken 14 Ekim'de yaklaşık 297 seviyesine yükseldi. Fiyatlardaki toparlanmayı destekleyen temel gelişmelerden biri, önemli Arabica üreticilerinden Kolombiya'da üretim ve ihracatın gerilemesi oldu. Kolombiya Ulusal Kahve Üreticileri Federasyonu verilerine göre, 2025/26 kahve yılında üretim yıllık bazda %15 düşerek 12,65 milyon çuvala, ihracat ise %12 gerileyerek 11,78 milyon çuvala indi. Bu gerileme, küresel Arabica arzına yönelik endişeleri artırarak fiyatları destekleyen unsurlar arasında yer alıyor. Bununla birlikte, piyasanın odağında Brezilya'nın bir sonraki mahsulüne ilişkin hava koşulları bulunuyor. El Niño kaynaklı sıcaklık ve yağış düzensizliklerinin çiçeklenme, meyve gelişimi ve çekirdek kalitesi üzerindeki olası etkileri, 2027 mahsulüne ilişkin belirsizlikleri artırıyor. Öte yandan, Brezilya'nın 2026 hasadından piyasaya ulaşan ürünler ve yeni mahsulde yüksek üretim beklentisinin korunması, fiyatlardaki yükselişi sınırlayabilecek unsurlar olarak öne çıkıyor. Teknik açıdan, 23 Eylül'de 270 seviyesinden destek bulan fiyatın yeniden 297 seviyesine yükselmesi, kısa vadeli toparlanmaya işaret ediyor. 297 seviyesi ilk önemli eşik olarak izlenirken, 306 seviyesinin aşılması yükselişin güç kazanması açısından kritik önem taşıyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması hâlinde 317 direnci gündeme gelebilir. Buna karşılık, 306 seviyesinin aşılamaması durumunda 297 ve 286 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. Genel görünümde, Kolombiya'daki üretim kaybı ve Brezilya'da yeni mahsule ilişkin hava koşulları fiyatları desteklerken, Brezilya kaynaklı arzın güçlü kalması yükselişleri sınırlayabilir. Önümüzdeki dönemde üretim tahminleri, ihracat verileri ve El Niño'nun başlıca üretim bölgelerindeki etkileri kahve fiyatlarının yönü açısından belirleyici olacak. (Vade Sonu 12.11.2026)

KAHVE CFD DESTEKLER
296 / 286 / 280

KAHVE CFD DİRENÇLER
306 / 317 / 320

Batı Afrika'daki yağış kaynaklı sevkiyat aksaklıkları kakao fiyatlarını desteklerken 6.000 dolar direnci öne çıkıyor.

Kakao CFD - Analiz

Kakao CFD: Fildişi Sahili'nde aşırı yağışların hasat ve limanlara taşımacılığı aksatması, kısa vadeli arz endişelerini artırarak kakao fiyatlarındaki toparlanmayı destekliyor. Teknik görünümde 5.670 seviyesi destek, 5.965 seviyesi ilk direnç olarak izlenirken, direncin aşılması hâlinde 6.000 dolar seviyesi gündeme gelebilir; Avrupa'nın öğütme verileri ise talep görünümünün yönünü belirleyebilir.

Kakao CFD - Yorum

Kakao fiyatlarında geçen hafta başlayan toparlanma, Batı Afrika'daki yağışların hasat ve sevkiyat üzerindeki etkisiyle bu hafta da devam ediyor. New York Aralık vadeli kakao kontratı 13 Ekim'de gün içinde 5.965 dolar/ton seviyesine kadar yükseldikten sonra günü 5.802 dolar/tondan tamamladı. Fiyatların yaklaşık bir ayın en yüksek seviyelerini görmesine rağmen gün içi zirveden geri çekilmesi, yükselişin devamı açısından mevcut seviyelerdeki alımların gücünün izlenmesi gerektiğine işaret ediyor. Arz tarafında öne çıkan gelişme, Fildişi Sahili'nde aşırı yağışların üreticilerin tarlalara ulaşmasını ve ürünün limanlara taşınmasını zorlaştırması oldu. Yolların kapanması ve köprülerde oluşan hasar, hasat edilen kakaonun piyasaya ulaşmasını geciktirerek kısa vadeli arz endişelerini artırıyor. Bu nedenle yağışların üretim üzerindeki etkisinin yanında, sevkiyat akışının ne zaman normale döneceği de fiyatlamalar açısından önem taşıyor. Talep tarafında ise haftanın kritik gündemi, Avrupa Kakao Birliği'nin 15 Ekim'de açıklayacağı üçüncü çeyrek öğütme verileri olacak. Öğütme miktarlarında beklenenden güçlü bir görünüm ortaya çıkması, arz kaynaklı yükselişin talep tarafından da desteklenmesini sağlayabilir. Buna karşılık zayıf bir veri, sevkiyat sorunlarının fiyatlar üzerindeki etkisini sınırlayarak kâr satışlarını gündeme getirebilir. Teknik tarafta son işlem aralığı üzerinden değerlendirildiğinde, 5.670 seviyesi kısa vadeli destek olarak izlenebilir. Bu seviyenin üzerinde tutunma sağlanması halinde 5.965 direncinin yeniden test edilmesi mümkün olabilir; bu eşiğin aşılması durumunda psikolojik 6.000 seviyesi öne çıkıyor. Gün içi zirveden yaşanan geri çekilme ise direnç bölgesinde kalıcılık sağlanmasının önemini artırıyor. (Vade Sonu: 12.11.2026)

KAKAO CFD DESTEKLER

5.670 / 4.857

KAKAO CFD DİRENÇLER

5.965 / 5.500



Yüksek üretim ve stoklar mısır fiyatlarını baskılarken 468 desteği kritik önem taşıyor.

Mısır CFD · Analiz

ABD’de yükselen stok beklentileri ve zayıf talep görünümü buğday fiyatlarını baskılarken Rusya-Ukrayna kaynaklı sevkiyat sorunları yukarı yönlü risk oluşturuyor. Teknik açıdan 626 desteği belirleyici olurken 650 seviyesinin aşılması hâlinde 710 ve 720 dirençlerine doğru toparlanma gündeme gelebilir.

Mısır CFD · Yorum

Mısır piyasasında fiyatları etkileyen temel gelişmelerin başında ABD’de üretim ve stok beklentilerinin yükselmesi, küresel ihracat rekabeti ve Karadeniz bölgesindeki sevkiyat riskleri geliyor. USDA’nın Ekim 2026 raporunda ABD mısır üretim tahminini yaklaşık 16,03 milyar bushale yükseltmesi, arzın güçlü kalacağı beklentisini destekleyerek fiyatlar üzerinde baskı oluşturdu. Ayrıca ABD mısır stoklarının yıllık bazda %35 artarak yaklaşık 2,10 milyar bushale ulaşması, arz fazlası endişelerini güçlendirdi. Güney Amerika tarafında Arjantin’in yüksek üretimi ve ihracat kapasitesi küresel arzı desteklerken, Brezilya’da mısırın etanol üretiminde daha fazla kullanılması ihracata ayrılacak miktarı sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Buna karşılık, Ukrayna’daki sevkiyat aksaklıkları ve Karadeniz kaynaklı lojistik riskler küresel ticarete belirsizlik yaratıyor. Teknik görünümde fiyat, 2 Eylül’de 550 direncinden ret yemesinin ardından düşüş trendine girdi ve 10 Eylül’de 468 seviyesinden kısa vadeli destek buldu. 468 seviyesi ana destek olarak izlenirken 490 seviyesi ilk toparlanma eşiği konumunda bulunuyor. Fiyatın 510–512 bandını aşması hâlinde 520 direnci gündeme gelebilir; 550 seviyesinin yeniden kazanılması ise daha güçlü bir yükseliş sinyali oluşturabilir. Genel olarak, yüksek ABD üretimi ve stoklar temel görünümde aşağı yönlü baskıyı desteklerken Karadeniz’deki sevkiyat sorunları fiyatlardaki düşüşü sınırlayabilir. Önümüzdeki dönemde USDA raporları, ABD ihracat satışları, etanol talebi ve Güney Amerika’nın üretim performansı belirleyici olacak. (Vade Sonu: 19.11.2026)

MISIR CFD DESTEKLER
468 / 457 / 435

MISIR CFD DİRENÇLER
491 / 510 / 522

USDA'nın artan üretim ve stok tahminleri pamuk fiyatlarını baskımlarken güçlü tüketim beklentileri düşüşü sınırlıyor.

Pamuk CFD · Analiz

USDA'nın ekim ayı raporunda ABD ve küresel üretim tahminlerinin yükselmesi, sezon sonu stok beklentilerini artırarak pamuk fiyatları üzerinde baskı oluşturdu. Teknik görünümde 80,31 seviyesi destek, 81,66 seviyesi ilk direnç olarak izlenirken, direncin aşılması hâlinde 82,00 seviyesi gündeme gelebilir.

Pamuk CFD · Yorum

Pamuk piyasasında bu hafta fiyatlamaların merkezinde, USDA'nın ekim ayı raporuyla birlikte arz beklentilerinde oluşan rahatlama bulunuyor. Aralık vadeli pamuk kontratı 13 Ekim'i 80,51 sent/libre seviyesinde tamamladıktan sonra, 14 Ekim'de Türkiye saatiyle 14.34 itibarıyla gecikmeli kotasyonda 81,32 sent/libre seviyesine yükseldi. USDA'nın 9 Ekim tarihli WASDE raporunda, 2026/27 sezonu ABD pamuk üretim tahmini bir önceki aya göre yaklaşık %2 artırılarak 13,44 milyon balyaya çıkarıldı. Üretim artışında Delta eyaletlerindeki daha yüksek rekolte beklentileri etkili olurken, ihracat ve iç tüketim tahminlerinin değişmemesi nedeniyle sezon sonu stok beklentisi 3,60 milyon balyadan 3,80 milyon balyaya yükseldi. Küresel tarafta da üretim tahmini 117,95 milyon balyaya, tüketim tahmini ise 123,08 milyon balyaya çıkarıldı. Üretimdeki yukarı yönlü revizyonun tüketimdeki artışı aşması ve başlangıç stoklarının yükselmesiyle birlikte dünya sezon sonu stok tahmini 69,86 milyon balyadan 70,68 milyon balyaya yükseltildi. Bununla birlikte, küresel tüketimin üretimin üzerinde kalması ve sezon sonu stoklarının önceki sezonun 75,70 milyon balyalık seviyesinin altında öngörülmesi, orta vadeli arz dengesindeki sıkışmanın tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Bu çerçevede ekim raporundaki revizyonlar yükselişleri sınırlayabilecek bir unsur olarak değerlendirilirken, fiyatların yönü açısından tüketim beklentilerinin gerçekleşmesi ve ihracat akışının güçlenmesi önem taşıyor. Teknik tarafta bugünkü işlem aralığı esas alındığında, 80,31 seviyesi ilk destek olarak izlenebilir; bu seviyenin altında psikolojik 80,00 eşiği öne çıkıyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise 81,66 seviyesi ilk direnç konumunda bulunuyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde psikolojik 82,00 seviyesi gündeme gelebilir. (Vade Sonu 19.11.2026)

PAMUK CFD DESTEKLER

80,31 / 80,00

PAMUK CFD DİRENÇLER

81,66 / 82,00



2026 yılı 3. Çeyrek dönemi itibariyle kar eden müşteri oranı %32, zarar eden müşteri oranı %68'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.

İntegral Yatırım Araştırma

ARAŞTIRMA EKİBİ

Sevgül YİRTAR

Araştırma Müdürü

sevgulyirtar@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3289

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Bankacılık, Holding, Savunma

Harun Raşit DEMİRCAN

Araştırma Uzmanı

harundemircan@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3288

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Enerji-Üretim, Perakende, GYO, İnşaat, Sigorta

Sena ÇOBAN

Araştırma Uzman Yardımcısı

senacoban@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3286

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Enerji-Dağıtım, İlaç-Sağlık, Teknoloji, Gıda

Ertuğrul AKSOY

Araştırma Uzman Yardımcısı

ertugrulaksoy@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3285

DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER

Demir-Çelik, Çimento

Ahmet Server DEDE

Araştırma Uzman Yardımcısı

ahmetserverdede@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3287

DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER

Otomotiv, Petrokimya, Telekom, Havacılık

www.integralyatirim.com.tr