



## ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI - GÜNLÜK RAPOR

03/07/2018

**Eurotahvil Piyasaları**

Haftanın ilk işlem gününde tahvil piyasalarına yatay seyir hakimdi. ABD 10 yıllıklarının getirisi 0,7 baz puan yükselişle %2,86 seviyesinde oluşurken, 5 yıl vadeli tahvil getirisi 1,4 baz puan yükselişle %2,75 seviyesinde oluştu. Meksika'da seçimlerin sonlanması ve uzun bir sürenin ardından sol görüşlü başkan seçilmesi ile tahvillerde satıcılı seyir görüldü. 10 yıllık Meksika tahvil getirisi 9,3 baz puan yükseldi ve getiri yaklaşık %4,52 oldu. Benzer vadeli Almanya kıymeti yatay seyretti ve getiride 0,2 baz puanlık yükseliş görüldü. Brexit sürecine ilişkin belirsizliğin devam ettiği İngiltere'de ise 10 yıl vadeli tahvil getirisi 2,6 baz puan perilyerek yaklaşık %1,25 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Gelişmekte olan ülke tahvillerinde karışık seyir gözlemlendi. Türkiye'de 5 yıllık CDS %0,33 yükselişle 300,90 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 10 yıl vadeli kıymet getirisi ise 1,8 baz puan yükselişle %6,80 seviyesinde oluştu. Şirket eurotahvillerinde ise TSKB 2023 vadeli kıymet 88,75 seviyesinde alıcı bulurken, sermaye benzeri 2022 vadeli Yapı Kredi kıymeti 88,00 ve 2024 vadeli İş Bankası kıymeti 91,25 bölgesinde fiyatlandı.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

Temmuz ayının ilk işlem gününde Ticaret savaşına ilişkin endişelerin de etkisiyle seansın büyük bölümünde ekşi alanda işlem gören ABD endeksleri seansın sonlarında artı alana geçti. İşlem hacimleri ise 4 Temmuz ABD Bağımsızlık tatili etkisiyle son bir aylık ortalamanın %18-%30 altında gerçekleşti. S&P 500 endeksi günü 8 artıda 2726,7, Dow Jones \$35,7 artışla 24307 ve Nasdaq da \$57 artışla 7567,7 seviyesinden tamamladı. Avrupa endeksleri ise gün boyu ekşi alanda işlem gördü. Euro Stoxx 50 endeksi %0,69 değer kaybıyla günü 3372, İngiltere FTSE 100 endeksi %1,17 değer kaybıyla 7547,85 ve Almanya DAX endeksi de %0,55 düşüşle 12238 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dolar endeksi %0,55 primlenerek 94,99 seviyesinde ABD seans sonunda işlem görüyor. Almanya'da yaşanan hükümet içi kriz ABD seans sonrasında CSU Lideri Seehofer tarafından yapılan açıklama ile sona erdi.

S&P 500 endeksi %0,31 artıda kapanırken 10 sektörden sadece 3 sektör ekşi alanda kapanış yaptı. Düşen petrol fiyatları etkisiyle enerji %1,55, temel maddeler %0,51 ve tüketici malları da %0,32 değer kaybetti. Teknoloji %1,09, altyapı %0,79, mali sektör de %0,44 primlendi. Wynn Resorts %7,9, Apache %4,43, Schlumberger %2,72, Chevron %1,72 ve Exxon Mobile de %1,17 düşüş yaşadı. Apple %1,12, Amazon %0,82, Alphabet %1,14, Microsoft %1,42, Facebook %1,56 primlendi. Günün en primli hissesi ise %3,89 ile Micron Technology oldu. Twitter %3, Salesforce.com ise %2,95 primlendi. Dow Jones endeksinde yer alan 9 sektörden sadece 4 sektör artıda kapanış yaptı. Teknoloji %0,76 ile başı çekti. Akaryakıt %1,51 değer kaybetti. Walgreens %1,86 ile endeksin en primlisidi. Microsoft %1,42, Goldman Sachs %1,22 ve AXP de %1,02 primlendi. Wal-mart %1,93, Chevron %1,72 Nike %1,67 değer kaybetti.

DAX endeksinde yer alan 9 sektörden sadece 2 sektör artıda kapandı. Altyapı %1,17 ve Telekom %0,11. Tüketici hizmetleri %1,21, teknoloji %1,01 ve mali sektör de %0,85 düşüş yaşadı. Endeks günü %0,55 düşüşle 12238 puan seviyesinde sonlandırdı. ABD tarafında Markit ABD imalat PI verisi Haziran ayı için beklenti 54,7 üstünde 55,4 açıklandı. Önceki veri 54,6 idi. İnşaat harcamaları mayıs ayında beklenti %0,5 altında %0,4 oldu. ISM imalat Haziran ayı için beklenti 58,5 üstünde 60,2 açıklandı. Önceki veri ise 58,7 idi.

**Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)**

ABD Başkanı Donald Trump'ın petrol fiyatlarını yüksek bulduğuna ve üretimin artırılması gerektiğine ilişkin attığı tweet ardından petrol fiyatları haftaya düşüşle başladı. Gün içerisinde 72,51 dolara kadar gerileyen aktif vade WTI petrol, günün ikinci yarısında bir miktar toparlanarak pozitif alana geçmeyi başarsa da yaklaşık %0,45 düşüşle 73,80 dolar seviyesinden kapandı. Gün içerisinde en yüksek 78,95 dolara kadar yükselen aktif vade Brent petrolde ise günün ikinci yarısında satışlar hız kazandı ve yaklaşık %2,45 düşüşle günü en düşük seviyeye yakın olan 77,30 dolar seviyesinde kapanış gerçekleşti. Bugünkü hareketle birlikte WTI - Brent spreadinde açılma devam etti.

Çin'de açıklanan PMI verilerinin büyümede yavaşlama endişesini artırması ve ek vergi uygulamasının gündemde kalmaya devam etmesiyle birlikte gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kaybı görüldü. Günü yükselişle tamamlayan Dolar endeksi yaklaşık 95 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. G10 para birimlerinin tamamı Dolar karşısında değer kaybederken, güvenli liman olan Japon Yeni %0,07 düşüşle en iyi performansı gösterdi. Almanya'da siyasi belirsizliğin sürmesi Euro'da değer kaybına yol açtı ve EURUSD paritesi günü yaklaşık %0,55 düşüşle 1,1620 seviyesinde tamamladı. Brexit belirsizliğinin sürmesiyle birlikte Sterlin de Dolar'a karşı yaklaşık %0,59 düşüş kaydetti.

Dolar endeksindeki yükselişin de etkisiyle değerli metallerde satıcılı seyir gözlemlendi. Gün içerisinde 1254,30 dolara kadar yükselen ons Altın teknik olarak aşırı satış bölgesinde kalmaya devam etti ve yaklaşık %0,89 değer kaybıyla 1241,50 dolar seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Gümüş'ü ise değer kaybı gün içerisinde %1,5'i aştı. 3 ay vadeli LME bakır %1,55, alüminyum ise %1,64 oranında düşüş kaydetti. Tarımsal emtialarda en fazla düşüş %5,63 ile şekerde görülürken, buğday %4,19 ve mısır %3,30 değer kaybetti.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye	93.784	6.913
Brezilya	90.125	5.965
Rusya	96.966	4.712
Güney Afrika	95.760	5.471
ABD	100.063	2.867
Almanya	101.768	0.312

**5 Yıllık CDS**

	GIP	Değişim (bps)
Türkiye	303	3
Brezilya	275	9
Rusya	N/A	N/A
Güney Afrika	N/A	N/A

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	24,307.18	0.15
S&P 500	2,726.71	0.31
NASDAQ	7,567.69	0.76
Almanya	12,310.38	0.59
İngiltere	7,554.26	0.08
Fransa	5,296.71	0.38
Japonya	21,785.54	-0.12
Şangay	2,786.89	0.41
Hong Kong	28,455.33	-1.73
Brezilya	72,839.74	0.11

**Emtia Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Petrol	73.940	-0.28
Altın	1,242.000	-0.89
Gümüş	15.851	-1.64
Bakır	6,523.00	-1.55

**Döviz**

	Dünkü Seviye	Değişim %
EUR/USD	1.1639	-0.39
USD/JPY	110.9000	0.13
USD/CAD	1.3186	0.40
GBP/USD	1.3143	-0.48
AUD/USD	0.7340	-0.88
NZD/USD	0.6716	-0.77
USD/CNH	6.6839	0.78
USD/TRY	4.6678	0.51
USD/RUB	63.2083	1.09
USD/ZAR	13.7470	0.77

**Futures**

	Dünkü Seviye	Değişim %
Dow Jones Mini	24,286.00	0.09
S&P 500 Mini	2,727.25	0.21
DAX	12,233.50	-0.61
EUR/USD	1.1675	-0.53
TREASURY 10Y	120.08	-0.09





LUKOIL	XS0554659671	USD	6.13	09/11/2020	104.782	105.382	3.96	3.70	Baa3/BBB+	1,000	200,000	0.08%	-3.69%
LUKOIL	XS0304274599	USD	6.66	07/06/2022	107.875	108.575	4.44	4.26	Baa3/BBB+	500	100,000	0.64%	-3.94%
LUKOIL	XS0919504562	USD	4.56	24/04/2023	100.520	101.220	4.44	4.28	Baa3/BBB+	1,500	200,000	1.37%	-1.84%
NORILSK	XS1298447019	USD	6.63	14/10/2022	105.620	106.620	5.14	4.89	Baa3/BBB- *	1,000	200,000	-0.03%	-5.60%
PROMSVYAZ BANK	XS1086084123	USD	10.50	30/07/2021	4.010	12.000	274.90	131.29	C/WD	-	200,000	40000.00%	-96.53%
ROSNFT	XS0861981180	USD	4.20	06/03/2022	97.320	98.220	5.01	4.73	Baa3/WD	2,000	200,000	0.30%	-2.44%
RUSSIAN AGRI BANK	XS0979891925	USD	8.50	16/10/2023	106.825	108.325	6.93	6.60	NR/NA	500	200,000	0.17%	-7.59%
RUSSIAN STD BANK	XS1117280625	USD	13.00	27/10/2022	24.000	34.000	64.79	49.36	NA/NA	545	164,000	20.00%	-60.00%
SBERBANK	XS0799357354	USD	5.18	28/06/2019	101.154	101.854	3.96	3.24	Ba1/BBB-	1,000	200,000	0.21%	-2.97%
SBERBANK	XS0638572973	USD	5.72	16/06/2021	103.250	104.250	4.52	4.17	Ba1/BBB-	1,000	200,000	0.49%	-3.89%
SBERBANK	XS0848530977	USD	5.13	29/10/2022	99.119	100.019	5.35	5.12	Ba2/BB+	2,000	200,000	0.59%	-3.77%
SBERBANK	XS0935311240	USD	5.25	23/05/2023	99.089	99.989	5.46	5.25	NA/BB+	1,000	200,000	0.60%	-3.80%
SBERBANK	XS1032750165	USD	5.50	26/02/2024	100.059	100.959	5.39	3.96	NA/BB+	1,000	200,000	-0.31%	-1.66%
VIP	XS0643183220	USD	7.50	01/03/2022	107.000	108.000	5.37	5.07	Ba2/BB+	601	200,000	0.12%	-5.73%
VNESHECONOMBANK	XS0993162170	USD	4.22	21/11/2018	99.859	100.459	4.58	2.97	NA/BBB-	850	200,000	0.05%	-1.74%
VTB BANK	XS0842078536	USD	6.95	17/10/2022	101.977	102.877	6.41	6.17	Ba3/WD	1,412	200,000	0.07%	-5.58%

<b>Venezuela</b>													
<b>Ülke Tahvilleri</b>													
	US922646AT10	USD	13.63	15/08/2018	28.000	31.000	2373.63	2054.59	C/WD	753	1,000	-11.67%	-63.16%
	US922646AS37	USD	9.25	15/09/2027	28.300	29.200	35.34	34.45	C/WD	4,000	1,000	-4.87%	-42.54%
	US922646BL74	USD	9.38	13/01/2034	28.750	29.750	33.12	32.08	C/WD	1,500	2,000	-6.50%	-35.90%
	USP17625AB33	USD	9.25	07/05/2028	27.000	28.000	34.79	33.81	C/WD	2,000	100	-5.76%	-38.78%
	USP17625AC16	USD	12.75	23/08/2022	28.200	29.200	61.12	59.43	C/WD	3,000	100	-4.73%	-47.58%
	USP17625AD98	USD	11.95	05/08/2031	28.000	29.000	42.11	40.77	C/WD	4,200	100	-5.88%	-44.55%
	USP17625AE71	USD	11.75	21/10/2026	28.250	29.150	41.80	40.77	C/WD	3,000	100	-5.52%	-45.15%
	USP97475AN08	USD	7.75	13/10/2019	27.200	28.100	147.52	142.99	C/WD	2,496	100	-6.85%	-46.35%

<b>Sirket Tahvilleri</b>														
	PDVSA	USP7807HAM71	USD	12.75	17/02/2022	25.000	25.900	72.95	70.97	NA/C	3,000	100	-8.26%	-54.75%
	PDVSA	XS0294364954	USD	5.38	12/04/2027	22.600	23.350	33.74	32.88	NA/C	3,000	400	-5.83%	-37.22%

<b>Meksika</b>													
<b>Ülke Tahvilleri</b>													
	US91087BAA89	USD	3.60	30/01/2025	96.500	96.900	4.22	4.14	A3/BBB+	2,454	200,000	0.00%	-4.55%
	US91086QBF46	USD	4.60	23/01/2046	91.350	92.100	5.19	5.14	A3/BBB+	3,000	200,000	1.22%	-6.31%

<b>Sirket Tahvilleri</b>														
	BBVA BANCOMER	USP16259AB20	USD	6.50	10/03/2021	104.250	105.000	4.79	4.49	Baa3/BBB-	1,250	150,000	-0.24%	-5.36%
	BBVA BANCOMER	USP16259AK29	USD	4.38	10/04/2024	99.000	99.750	4.57	4.42	A3/A-	750	150,000	0.00%	-4.44%
	CFELEC	USP30179AM09	USD	4.88	15/01/2024	100.650	101.400	4.74	4.59	Baa1/BBB+	1,250	200,000	0.15%	-5.00%
	CEMEX	USP2253TJD20	USD	6.50	10/12/2019	103.000	103.500	NA	NA	NA/WD	-	200,000	0.00%	N/A
	CEMEX	USP2253TJE03	USD	5.70	11/01/2025	98.500	99.250	5.98	5.84	NA/BB-	1,071	200,000	0.36%	-7.60%
	CEMEX	USP22575AF47	USD	7.25	15/01/2021	103.750	104.250	NA	NA	NA/WD	-	200,000	0.00%	-2.35%
	CEMEX	USU12763AD75	USD	6.00	01/04/2024	101.400	102.250	5.58	5.32	NA/BB-	1,000	200,000	-0.34%	-4.56%
	PEMEX	XS1379158048	EUR	5.13	15/03/2023	109.125	109.625	3.01	2.90	Baa3/BBB+	900	100,000	-0.80%	-3.00%
	PEMEX	US71654QBG64	USD	3.50	30/01/2023	93.350	93.850	5.15	5.02	Baa3/BBB+	2,100	10,000	-0.48%	-2.76%
	PEMEX	US71656MAF68	USD	6.63	PERP	93.250	94.750	7.17	7.05	Baa3/BBB+	1,000	10,000	-1.84%	-6.52%

<b>Arjantin</b>														
<b>Ülke Tahvilleri</b>														
	US040114GL81	USD	8.28	31/12/2033	93.150	94.150	9.32	9.16	B2/WD	3,966	1	-7.50%	-15.63%	
	US040114GK09	USD	2.50	31/12/2038	57.500	58.250	8.49	8.38	B2/WD	5,297	1	-4.72%	-11.54%	
<b>Sirket Tahvilleri</b>														
	YPF SOCIEDAD	USP989MJBEO4	USD	8.50	28/07/2025	94.000	94.850	9.69	9.52	B2/B	1,500	1,000	-7.07%	-16.56%

<b>Güney Afrika</b>														
<b>Ülke Tahvilleri</b>														
	US836205AN45	USD	5.50	09/03/2020	102.570	102.870	3.90	3.71	Baa3/BB+	1,619	100,000	-0.36%	-3.12%	
	US836205AQ75	USD	4.67	17/01/2024	98.286	98.786	5.02	4.92	Baa3/BB+	1,500	100,000	-0.72%	-2.93%	
	US836205AR58	USD	5.88	16/09/2025	102.204	102.704	5.50	5.41	Baa3/BB+	2,000	200,000	-1.53%	-5.26%	
	US836205AS32	USD	5.38	24/07/2044	86.683	87.308	6.44	6.38	Baa3/BB+	1,000	200,000	-4.81%	-11.89%	
<b>Sirket Tahvilleri</b>														
	ANGLOGOLD	US03512TAC53	USD	5.13	01/08/2022	100.980	101.611	4.86	4.68	Baa3/NA	750	1,000	1.14%	-3.37%
	ESKOM	XS0579851949	USD	5.75	26/01/2021	96.294	96.794	7.37	7.14	B3/NA	1,750	200,000	-2.52%	-4.42%
	ESKOM	XS1187065443	USD	7.13	11/02/2025	94.878	95.503	8.14	8.01	B3/NA	1,250	200,000	-5.05%	-6.87%
	TRANSNET	XS0809571739	USD	4.00	26/07/2022	94.708	95.208	5.47	5.33	Baa3/BB+u	1,000	200,000	-0.98%	-2.36%
	ZAR SOV CAPITAL FUND	XS1113141441	USD	3.90	24/06/2020	99.646	100.271	4.09	3.76	Baa3/BB+	500	200,000	-0.25%	-1.34%

<b>Azerbaycan</b>														
<b>Ülke Tahvilleri</b>														
	XS1044540547	USD	4.75	18/03/2024	99.111	99.611	4.93	4.83	Ba2/BB+	1,250	200,000	0.31%	-0.99%	
<b>Sirket Tahvilleri</b>														
	SOCAR	XS0903465127	USD	4.75	13/03/2023	98.533	99.033	5.10	4.98	Ba2/BB+	1,000	200,000	0.14%	2.48%
	SOCAR	XS1196496688	USD	6.95	18/03/2030	106.589	107.589	6.15	6.03	NR/BB+	750	200,000	0.95%	1.71%



Gürcistan													
Şirket Tahvilleri													
GEORGIAN RAILWAY	XS0800346362	USD	7.75	11/07/2022	104.250	104.250	6.53	6.53	NA/B+	500	200,000	N/A	-4.91%
Kazakistan													
Ülke Tahvilleri													
	XS1120709669	USD	3.88	14/10/2024	100.637	101.137	3.76	3.67	Baa3/BBB	1,500	200,000	0.87%	-0.61%
	XS1263054519	USD	5.13	21/07/2025	105.732	106.232	4.18	4.10	Baa3/BBB	2,500	200,000	-0.53%	-2.46%
	XS1120709826	USD	4.88	14/10/2044	96.680	97.430	5.11	5.05	Baa3/BBB	1,000	200,000	-1.49%	-1.60%
	XS1263139856	USD	6.50	21/07/2045	117.940	118.690	5.25	5.20	Baa3/BBB	1,500	200,000	-1.32%	-0.01%
Şirket Tahvilleri													
KAZAGRO	XS0934609016	USD	4.63	24/05/2023	95.850	96.850	5.61	5.37	Ba1/BBB-	961	200,000	-0.47%	-3.33%
KAZKOMMERTSBANK	XS0867478124	USD	5.50	21/12/2022	NA	NA	Invalid Ovı	Invalid Ovı	NA/BB- +	750	1	N/A	N/A
Yunanistan													
Ülke Tahvilleri													
	GR0114030555	EUR	3.50	30/01/2023	101.700	102.050	3.09	3.01	NA/B	4,356	1	3.09%	N/A
	GR0124034688	EUR	3.75	30/01/2028	98.450	98.700	3.95	3.91	NA/B	5,963	1	4.46%	N/A
	GR0128015725	EUR	3.90	30/01/2033	93.450	93.700	4.52	4.50	NA/B	6,091	1	3.20%	N/A
	GR0133011248	EUR	4.00	30/01/2037	91.450	91.850	4.70	4.66	NA/B	4,805	1	4.22%	N/A
	GR0138015814	EUR	4.20	30/01/2042	91.450	91.950	4.81	4.77	NA/B	4,604	1	4.10%	N/A
	GRR000000010	EUR	0.00	15/10/2042	0.349	0.399	NA	NA	NA/NA	62,383	100	-7.92%	81.77%
Çin													
Şirket Tahvilleri													
BANK OF CHINA	US06120TAA60	USD	5.00	13/11/2024	102.038	102.301	4.63	4.58	Baa2/BBB+	3,000	200,000	-0.24%	-4.49%
CENTRAL CHINA	XS0937236783	USD	6.50	04/06/2018	NA	NA	Invalid Ovı	Invalid Ovı	WR/NA	-	200,000	N/A	N/A
CHINA SHANSHUI	XS1200439609	USD	7.50	10/03/2020	80.000	84.000	22.42	19.06	NA/WD	427	200,000	0.00%	3.90%
CNPC HK	USG21895AC44	USD	5.95	28/04/2041	120.605	121.781	4.50	4.42	A2/A+	500	200,000	0.68%	-3.31%
HUARONG FINANCE	XS1165659357	USD	4.50	16/01/2020	100.640	100.734	4.06	4.00	Baa1/A	1,200	200,000	-0.25%	-2.49%
IND & COMM BANK	USY39656AA40	USD	6.00	PERP	102.300	102.500	4.24	4.10	Ba1/NA	2,940	200,000	-0.10%	-2.76%
Hindistan													
Şirket Tahvilleri													
JSW STEEL LTD	XS1133588233	USD	4.75	12/11/2019	99.625	100.125	5.04	4.65	Ba2/BB	500	200,000	-0.57%	-1.73%
RELIANCE HOLDINGS	US759468AC51	USD	5.40	14/02/2022	103.724	103.933	4.27	4.21	Baa2/NA	1,500	250,000	-0.49%	-5.02%
Endonezya													
Şirket Tahvilleri													
PERTAMINA	USY7138AAA89	USD	5.25	23/05/2021	103.125	103.625	4.09	3.91	Baa2/BBB	1,000	200,000	-0.72%	N/A
Peru													
Şirket Tahvilleri													
UNACEM	USP9451YAC77	USD	5.88	30/10/2021	102.300	103.050	4.81	4.47	Ba2/NA	625	150,000	1.49%	-1.30%
Birleşik Arap Emirlikleri													
Şirket Tahvilleri (Sukuk)													
JAFZ SUKUK 2019	XS0794821453	USD	7.00	19/06/2019	102.915	103.915	3.85	2.80	Baa2/BBB+	650	200,000	-0.19%	-5.15%
DIP SUKUK LTD	XS1035007530	USD	4.29	20/02/2019	99.880	100.130	4.48	4.07	NA/NA	300	200,000	0.00%	-1.96%
EMAAR SUKUK LTD	XS0805885349	USD	6.40	18/07/2019	102.604	103.604	3.80	2.83	Baa3/NA	500	200,000	-0.24%	-4.33%
DIB SUKUK LTD	XS1241110300	USD	2.92	03/06/2020	98.380	98.880	3.81	3.53	A3/A	750	200,000	0.13%	-1.37%
EMG SUKUK	XS1075401726	USD	4.56	18/06/2024	99.500	100.000	4.66	4.56	Baa2/NA	750	200,000	0.51%	-4.10%
ABU DHABI NATIONAL	XS0863524277	USD	3.63	12/01/2023	98.125	98.625	4.08	3.96	A3/A	1,250	200,000	N/A	-2.12%
EMIRATES	XS0885065887	USD	4.50	06/02/2025	98.500	99.500	4.77	4.59	NA/NA	500	200,000	0.00%	-2.18%