

Eurotahvil Piyasaları

Geçtiğimiz hafta boyunca alıcılı seyreden ABD tahvillerinde dün görülen satışlar bugün de devam etti. 3 yıl vadeli \$33 Milyar tutarlı ihraçta ise getiri %2,68 seviyesinde oluştu. Getiri eğrisinin kısa tarafında satışlar daha güçlü görünürken, getiri eğrisindeki yataylaşma devam etti. 2 yıl vadeli kıymet getirisi 3 baz puan gevşeyerek %2,59'a tırmanırken 10 yıl vadeli kıymet ise 1,2 baz puanlık satışla %2,84 getiri seviyesinde fiyatlandı. 2-10 ve 2-30 yıl vadeli kıymetlerin makası ise sırasıyla 1,5 ve 2,5 baz puan civarında daraldı. 10 yıllık Breakeven oranı ise 2,13 seviyesinde takip edildi. Avrupa tahvillerine baktığımızda ise 10 yıl vadeli İngiltere kıymetindeki 5 baz puana yakın gevşeme dikkat çekti. Son dönemde açıklanan ekonomik verilerin ışığında Ağustos ayında gelebilecek faiz artışı beklentisi bu satıcılı seyrirde etkili oldu. Benzer vadeli Almanya kıymeti de 2 baz puan gevşeyerek %0,32 getiri seviyesine yaklaştı.

Gelişmekte olan ülke piyasaları eurotahvillerinde ise Türkiye kıymetlerinde satıcılı seyir dikkat çekti. Dün akşam yeni kabinenin açıklanmasıyla birlikte kurda görülen hareketle birlikte özellikle sabah saatlerinde hızlanan satışlar akşam saatlerinde bir miktar toparlama gördü. Getiri eğrisinin uzak tarafında \$3-4 değer kaybı gözlenirken, banka ve şirket kıymetlerinde satışlar daha sınırlı görüldü. 10 yıl vadeli kıymet ise 40 baz puana yakın gevşeyerek %6,92 getiri seviyesinde fiyatlandı. Türkiye 5 yıl vadeli CDS ise dün görüldüğü 280 baz puan seviyesi sonrası gün içerisinde 310 baz puana kadar çıktı ancak daha sonra 296 baz puana tekrar çekildi. Brezilya 10 yıl vadeli kıymet 5 baz puan daralarak %5,56 seviyesinde işlem gördü. İş Bankası 2022 vadeli senior kıymet 92,50 seviyesinde alıcı bulurken, 2028 vadeli Akbank kıymet 87,00 bölgesinde fiyatlandı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

10 Temmuz Salı günü ekonomik veri akışı Avrupa ile sınırlıydı ve ABD tarafında piyasaların takip edeceği önemli bir veri yoktu. İngiltere'de %0.5 artması beklenen sanayi üretimi %0.4 oranında gerilerken imalat üretiminde ise beklentinin altında bir artış açıklandı ve %0.4'lük bir rakam geldi. Almanya'da ise Temmuz ayına ait ZEW verileri beklentilerin çok altında kaldı. Avrupa hisse senedi piyasaları genel olarak artı bölgede işlem görürken özellikle Almanya'da DAX endeksi yükselişini 4. güne taşıdı. %0.50 primle 12,609 seviyelerinden işlem gününü sonlandıran DAX endeksinde sadece alt yapı sektörü eksi bölgede işlem gördü ve %0.70 oranında bir kayıp yaşadı. Sanayi ve emlak sektörleri ise %1'in üzerinde primlerle endeksi yukarıya taşıdılar. Endeks içerisinde yüksek bir ağırlığa sahip olan SAP ve Siemens sırasıyla %0.79 ve %1.36 oranında değer kazandılar. İngiltere tarafında ise hem Brexit hem de Dışişleri bakanlarını istifasından sonra bugün endeks görece sakin bir gün geçirdi ve yatay hareketle 7700 seviyesinin hemen altında işlem gününü sonlandırdı. Bilgi Teknolojileri endeksi %1.26 ile endeks içerisinde en çok değer kazanan sektör olarak öne çıkıyor.

Ticaret savaşları söylemlerinin kısmen de olsa azaldığı işlem gününde ABD piyasaları da Cuma günü açıklanacak olan finans sektörü bilançolarına odaklanmış durumda. Hali hazırda başlayan bilanço açıklamalarında bugün Pepsi 2. çeyrek bilançosunu açıkladı ve hisse başına \$1.52 olan beklentinin üzerine çıkarak \$1.61 kar açıkladı. 2. çeyrek gelirleri de \$16.1 milyar ile beklentilerin üzerine çıktı. İyi gelen bilanço açıklaması sonrasında şirketin hisseleri %4'ün üzerinde primle S&P 500 endeksinde en çok değer kazanan hisse olmayı başardı. Endeks içerisinde büyük bir ağırlığa sahip olan Apple, Amazon ve Google gibi hisseler ise yatay seyir içerisindeydi. Yaklaşık %0.35 primle 2800 seviyelerini test eden S&P 500 endeksi ise yukarı yönlü hareketini 4. güne taşıdı ve Haziran zirvesine yaklaştı. Son 1 yılın en yükseği ise 2872 seviyelerinde ve Ocak ayında test edilmişti. Nasdaq yatay artı seyirle işlem gününü sonlandırdı Dow Jones ise %0.60'a yakın primle öne çıkıyor. Dow Jones endeksinde sadece finansallar eksi bölgede işlem görürken ham madde sektörü %1.60 ile en çok değer kazanan sektör olarak öne çıkıyor. Endeks içerisinde %9'un üzerinde bir ağırlığa sahip olan Boeing ise %2'ye yakın primle en çok değer kazanan hisse olarak öne çıkıyor. Şirketin bugün 15 yeni sipariş aldığını açıklaması ve ilk 6 ayda en büyük rakibi Airbus'tan 2 kat fazla sipariş alması şirketin yukarı yönlü hareketinde baş rol oynuyor.

Yarın ABD tarafında açıklanacak olan PPI rakamları piyasaların takip edeceği en önemli veri olacak, diğer taraftan İngiltere Merkez Bankası başkanı Carney'in konuşması özellikle GBP tarafında hareketlilik yaratabilir.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftaya aşağı yönlü hareketle başlayan Dolar Endeksi bugün 94,500 seviyesine kadar yükselse de bu seviyede tutunamayıp kapanış saatlerinde 94,100 bölgesinde fiyatlandı ve yatay bir görüntü çizdi. EURUSD paritesi 1,1750 seviyesinde başladığı günde ZEW Beklenti anketi açıklaması sonrası 1,1690'ya kadar geriledi. Fakat kapanış saatlerinde kadar gelen alımlarla kayıplarının neredeyse tamamını geri alan parite 1,1750 bölgesinde yatay görüntü sergiledi. GBPUSD paritesi ise 1,3260 seviyesinde başladığı günde 1,3300 seviyesine kadar yükseldikten sonra gelen ekonomik verilerle birlikte bir miktar değer kaybetse de kapanış saatlerine kadar hafif de olsa artı alana geçmeyi başardı ve %0,10'a yakın hafif primlenmeyle 1,3270 seviyesine takip edildi.

Spot altın %0,11'lik hafif değer kaybı yaşadı. 1258 seviyesinde açılış yapan değerli metal gün içerisinde 1248 seviyesine kadar geriledikten gelen alımlarla kayıplarını biraz da olsa sınırladı ve 1255 bölgesinde fiyatlandı. Benzer yönü spot gümüşte de görmek mümkün olurken %0,30'luk değer kaybıyla kapanış saatlerinde 16,05 seviyesi takip edildi. 73,80 seviyesinde güne başlayan aktif vadeli WTI petrol kontratı %0,30'luk primle 74,05 seviyesinde izlendi. Benzer Brent petrol kontratı ise %0,90'lık artışla 78,80 bölgesinde fiyatlandı. LME metallerine baktığımızda ise dün görülen yükseliş sonrası bugün satıcılı bir gün geride kaldı. 3 ay vadeli çinko kontratı \$45 değer kaybederek 2724,50 seviyesine kapanış gerçekleştirdi Nikel ve bakır kontratlarında da sırasıyla \$60 ve \$57,50 değer kayıpları görüldü.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye	92.763	7.079
Brezilya	93.165	5.538
Rusya	98.634	4.510
Güney Afrika	97.900	5.126
ABD	100.344	2.834
Almanya	98.919	0.358

5 Yıllık CDS

	GIP	Değişim (bps)
Türkiye	304	25
Brezilya	244	-9
Rusya	128	-1
Güney Afrika	192	1

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	24,919.66	0.58
S&P 500	2,793.84	0.35
NASDAQ	7,759.20	0.04
Almanya	12,457.54	-1.21
İngiltere	7,599.30	-1.21
Fransa	5,376.58	-1.06
Japonya	21,932.21	-1.19
Şangay	2,777.77	-1.76
Hong Kong	28,303.78	-1.32
Brezilya	74,862.38	-0.20

Emtia Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Petrol	74.110	0.35
Altın	1,255.535	-0.17
Gümüş	16.058	-0.35
Bakır	6,332.50	-0.90

Döviz

	Dünkü Seviye	Değişim %
EUR/USD	1.1744	-0.06
USD/JPY	111.0000	0.14
USD/CAD	1.3113	0.05
GBP/USD	1.3276	0.12
AUD/USD	0.7459	-0.11
NZD/USD	0.6838	0.01
USD/CNH	6.6782	0.41
USD/TRY	4.7343	-0.56
USD/RUB	62.1302	-1.20
USD/ZAR	13.4170	-0.59

Futures

	Dünkü Seviye	Değişim %
Dow Jones Mini	24,927.00	0.62
S&P 500 Mini	2,796.75	0.33
DAX	12,600.00	0.46
EUR/USD	1.1804	-0.04
TREASURY 10Y	120.02	-0.09

Gürcistan													
Şirket Tahvilleri													
GEORGIAN RAILWAY	XS0800346362	USD	7.75	7/11/2022	104.250	104.250	6.52	6.52	NA/B+	500	200,000	N/A	-4.47%
Kazakistan													
Ülke Tahvilleri													
	XS1120709669	USD	3.88	10/14/2024	101.214	101.714	3.66	3.57	Baa3/BBB	1,500	200,000	1.62%	0.56%
	XS1263054519	USD	5.13	7/21/2025	106.818	107.318	4.00	3.92	Baa3/BBB	2,500	200,000	1.00%	-0.50%
	XS1120709826	USD	4.88	10/14/2044	100.045	100.795	4.87	4.82	Baa3/BBB	1,000	200,000	2.84%	3.94%
	XS1263139856	USD	6.50	7/21/2045	121.814	122.564	5.02	4.97	Baa3/BBB	1,500	200,000	3.07%	5.33%
Şirket Tahvilleri													
KAZAGRO	XS0934609016	USD	4.63	5/24/2023	95.790	96.790	5.62	5.38	Ba1/BBB-	961	200,000	-0.45%	-2.65%
KAZKOMMERTSBANK	XS0867478124	USD	5.50	12/21/2022	99.750	100.750	5.56	-4.46	NA/BB- +	750	1	0.25%	2.57%
Yunanistan													
Ülke Tahvilleri													
	GR0114030555	EUR	3.50	1/30/2023	102.900	103.100	2.81	2.76	NA/B	4,356	1	N/A	N/A
	GR0124034688	EUR	3.75	1/30/2028	99.350	99.650	3.83	3.79	NA/B	5,963	1	N/A	N/A
	GR0128015725	EUR	3.90	1/30/2033	94.450	94.750	4.42	4.39	NA/B	6,091	1	N/A	N/A
	GR0133011248	EUR	4.00	1/30/2037	92.200	92.600	4.63	4.60	NA/B	4,805	1	N/A	N/A
	GR0138015814	EUR	4.20	1/30/2042	92.300	92.700	4.75	4.72	NA/B	4,604	1	N/A	N/A
	GRR000000010	EUR	0.00	10/15/2042	0.344	0.394	NA	NA	NA/NA	62,383	100	-9.23%	79.17%
Çin													
Şirket Tahvilleri													
BANK OF CHINA	US06120TAA60	USD	5.00	11/13/2024	101.959	102.189	4.64	4.60	Baa2/BBB+	3,000	200,000	-0.04%	-4.85%
CHINA SHANSHUI	XS1200439609	USD	7.50	3/10/2020	80.000	84.000	22.59	19.19	NA/WD	427	200,000	0.00%	3.90%
CNPC HK	USG21895AC44	USD	5.95	4/28/2041	121.482	122.657	4.44	4.37	A2/A+	500	200,000	2.01%	-1.90%
HUARONG FINANCE	XS1165659357	USD	4.50	1/16/2020	100.661	100.857	4.04	3.91	Baa1/A	1,200	200,000	-0.11%	-2.71%
IND & COMM BANK	USY39656AA40	USD	6.00	PERP	102.210	102.460	4.28	4.10	Ba1/NA	2,940	200,000	-0.15%	-2.89%
Hindistan													
Şirket Tahvilleri													
JSW STEEL LTD	XS1133588233	USD	4.75	11/12/2019	99.125	99.500	5.43	5.14	Ba2/BB	500	200,000	-1.07%	-2.34%
RELIANCE HOLDINGS	US759468AC51	USD	5.40	2/14/2022	103.588	103.829	4.31	4.24	Baa2/NA	1,500	250,000	-0.38%	-5.39%
Endonezya													
Şirket Tahvilleri													
PERTAMINA	USY7138AAA89	USD	5.25	5/23/2021	103.125	103.625	4.08	3.90	Baa2/BBB	1,000	200,000	-0.48%	-4.18%
Peru													
Şirket Tahvilleri													
UNACEM	USP9451YAC77	USD	5.88	10/30/2021	102.750	103.500	4.60	3.80	Ba2/NA	625	150,000	-0.96%	-0.24%
Birleşik Arap Emirlikleri													
Şirket Tahvilleri (Sukuk)													
JAFZ SUKUK 2019	XS0794821453	USD	7.00	6/19/2019	102.931	103.931	3.77	2.70	Baa2/BBB+	650	200,000	-0.16%	-5.05%
DIP SUKUK LTD	XS1035007530	USD	4.29	2/20/2019	99.880	100.130	4.49	4.06	NA/NA	300	200,000	0.00%	-1.84%
EMAAR SUKUK LTD	XS0805885349	USD	6.40	7/18/2019	102.594	103.594	3.77	2.78	Baa3/NA	500	200,000	-0.25%	-4.34%
DIB SUKUK LTD	XS1241110300	USD	2.92	6/3/2020	98.380	98.880	3.82	3.54	A3/A	750	200,000	0.19%	-1.13%
EMG SUKUK	XS1075401726	USD	4.56	6/18/2024	100.500	101.000	4.47	4.37	Baa2/NA	750	200,000	1.52%	-2.90%
ABU DHABI NATIONAL	XS0863524277	USD	3.63	1/12/2023	98.625	99.125	3.96	3.84	A3/A	1,250	200,000	1.15%	-0.75%
EMIRATES	XS0885065887	USD	4.50	2/6/2025	98.500	99.500	4.77	4.59	NA/NA	500	200,000	0.00%	-2.04%