



## ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI - GÜNLÜK RAPOR

17/08/2018

**Eurotahvil Piyasaları**

Geçtiğimiz günlerde küresel risk iştahındaki kayıpla birlikte ABD tahvillerine gelen talep, bu iştahın görece toparlanmasıyla birlikte satıcılı seyir izledi. Getiri eğrisinin 10 yıllık bölümüne kadar satışlar izlenirken, değer kayıpları kısa tarafta yoğunlaştı. 2 yıl vadeli kıymetin getirisi 1,2 baz puan daralarak %2,62 seviyesine geldi. 10 yıl vadeli kıymette ise 1 baz puana yakın gevşemeyle %2,87 bölgesi takip edildi. Avrupa tahvillerinde de Almanya 10 yıl vadeli kıymet getirisi 1,5 baz puana yakın gevşeyerek %0,31 getirisi seviyesinin üzerine geldi. Benzer İspanya ve İtalya kıymetlerinde de alıcılı bir gün geride kaldı.

Gelişmekte olan ülke eurotahvillerinde ise özellikle Türkiye kıymetleri önderliğinde güçlü alışların görüldüğü bir gün geride kaldı. Türkiye 10 yıl vadeli kıymet \$3'a yakın primlendi. Geçtiğimiz günlerde 580 baz puana kadar yükselen 5 yıl vadeli CDS ise gün içerisinde 440 bps'a kadar geri çekilse de kapanış haber akışıyla birlikte 490 seviyesinde kapandı. Şirket ve banka eurotahvillerin de güçlü ilginin izlendiği günde 2022 vadeli İş Bankası senior kıymet 80 seviyesinde alıcı buldu. Sermaye benzeri Akbank 2028 vadeli kıymet de 66 bölgesinde fiyatlandı.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

16 Ağustos Perşembe günü hisse senedi piyasalarına karşılık seyir hakimdi. Asya endekslerinde düşüş görülürken Avrupa endeksleri günü pozitif alanda tamamladı. Çin ticaret bakanlığının ABD'li yetkililerle görüşmelerini açıklaması risk iştahında artışı destekledi. ABD'de bugün bilanço açıklayan Walmart ile birlikte pozitif bilanço sezonu da endekslere olumlu yansıdı.

S&P 500 endeksi %0,79 yükselişe günü 2840,69 puan seviyesinde sonlandırdı. Endekste değer kaybeden sektör olmazken, telekomünikasyon %2,01, zorunlu tüketim malları %1,52 ve finans sektörü %1,25 yükseldi. Benzer görünüm sergileyen Dow Jones %1,58 oranında değer kazandı. Zorunlu tüketim malları %3,77, sanayi %2,73 ve telekomünikasyon sektörü %1,93 oranında yükseliş kaydetti. Seans öncesinde piyasa beklentisinden olumlu bilanço açıklayan Walmart %9,33 yükselişe endekste en fazla değer kazanan hisse olurken, Boeing %4,29, Caterpillar %3,21 ve Cisco %2,96 primlendi. Intel %0,61, Disney %0,33, Chevron ise %0,24 geriledi. Seans sonrası bilanço açıklayacak olan Nvidia günü %0,63 düşüşle 257,44 dolar seviyesinde tamamladı. Facebook ise %2,69 değer kaybıyla 174,70 dolar seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Euro Stoxx 50 %0,55, FTSE 100 %0,78 ve CAC 40 %0,83 yükseldi. DAX endeksi ise %0,61 değer kazancıyla günü 12237,17 puan seviyesinde tamamladı. Sağlık %2,14 düşüşle değer kaybeden tek sektör oldu. IT %2,55, konut %1,69 ve finans sektörü %0,94 oranında yükseliş kaydetti. SAP %2,78, Lufthansa %1,80 ve Vonovia %1,69 primlendi. %4,63 düşüşle en fazla değer kaybeden hisse ise Bayer oldu. Japonya'da bugün açıklanan verilere göre Temmuz ayında ihracat yıllık bazda %3,9 ile %6,3 beklentisinin altında kaldı. Aynı dönemde ithalat ise yıllık bazda %14,6 oranında artış kaydetti. İngiltere'de Temmuz ayında perakende satışlar aylık %0,9 ve yıllık bazda %3,7 ile piyasa tahmininin üzerinde yükseliş kaydetti. ABD'de ise haftalık işsizlik başvuruları 212 bin kişi ile 215 bin kişi tahmininin altında kaldı. Temmuz ayında konut başlangıçları aylık %0,9 ile %7,4 beklentisinin altında artarken, inşaat izinlerindeki aylık artış hızı %1,5 oldu. Yarın Euro Bölgesi'nde Temmuz ayına ilişkin tüketici enflasyonu rakamları açıklanacak. ABD'de ise Ağustos ayına ilişkin öncü Michigan Üniversitesi endeksi takip edilecek.

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

Dolar endeksindeki güçlenmenin hız kestiği bugün, EURUSD paritesinde %0,20'lik güçlenme kaydedildi. Güne 1,1345 seviyesinde başlayan parite bugün akşam saatlerinde 1,1410 seviyesine kadar yükselse de kapanış saatine kadar bu kazançların bir kısmını geri verdi ve 1,1370 bölgesinde fiyatlandı. LME metallerindeki alıcılı bir günün geride kalmasıyla beraber AUDUSD ve NZDUSD pariteleri de G10 para birimleri içerisinde USD'ye karşı sırasıyla %0,32 ve %0,28'lik primlenmeler gördü. Global risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle de USD/JPY paritesi %0,15'lik primlenme gördü.

Dün gelen stok verileriyle beraber 64,50 seviyesine kadar gerileyen aktif vadeli WTI petrol bugün gelen alımlarla %0,70'in üzerinde yükseldi ve kapanış saatlerinde 65,50 seviyesinde fiyatlandı. Benzer şekilde aktif vadeli Brent petrol kontratı da %0,90'a yakın değerlenerek 71,40 seviyesine kadar primlendi.

Dolardaki yükseliş ve global ekonomik görünümdeki endişelerle beraber haftaya satış görerek başlayan LME metalleri bu endişelerin rafa kalkmasıyla birlikte alıcılı bir günü geride bıraktı. 3 ay vadeli Çinko kontratı \$92 yükselerek kapanışı 2392'de gerçekleştirdi. Benzer bakır kontratları \$137'lik primlenmeyle 5938'de kapanış yaptı. Spot altın ise dolar endeksindeki düşüşe rağmen pozitif alana geçmekte zorlanıyor. 1174,85 seviyesinde güne açılış yapan değerli metal öğle saatlerinde 1180 seviyesine kadar yükselse de bu seviyeyi aşamayıp günü hafif de olsa ekside kapattı. Buna rağmen spot gümüş %1,42'lik primlenmeyle 14,65 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye	85.400	8.329
Brezilya	92.710	5.605
Rusya	94.885	4.965
Güney Afrika	94.880	5.626
ABD	100.172	2.855
Almanya	99.506	0.299

**5 Yıllık CDS**

	GIP	Değişim (bps)
Türkiye	484	-28
Brezilya	237	-3
Rusya	161	-4
Güney Afrika	221	1

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	25,558.73	1.58
S&P 500	2,840.69	0.79
NASDAQ	7,806.52	0.42
Almanya	12,242.20	0.04
İngiltere	7,569.32	0.17
Fransa	5,358.59	0.18
Japonya	22,270.38	0.35
Şangay	2,668.97	-1.34
Hong Kong	27,213.41	0.42
Brezilya	76,818.72	-0.34

**Emtia Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Petrol	65.460	0.69
Altın	1,174.150	-0.06
Gümüş	14.655	1.47
Bakır	5,938.00	2.36

**Döviz**

	Dünkü Seviye	Değişim %
EUR/USD	1.1377	0.28
USD/JPY	110.9000	0.14
USD/CAD	1.3156	0.11
GBP/USD	1.2716	0.15
AUD/USD	0.7261	0.30
NZD/USD	0.6587	0.34
USD/CNH	6.8654	-1.21
USD/TRY	5.9374	-1.89
USD/RUB	67.0707	-0.70
USD/ZAR	14.8312	1.17

**Futures**

	Dünkü Seviye	Değişim %
Dow Jones Mini	25,592.00	1.61
S&P 500 Mini	2,844.75	0.83
DAX	12,243.50	0.94
EUR/USD	1.1390	0.15
TREASURY 10Y	120.27	-0.14







Gürcistan													
Şirket Tahvilleri													
GEORGIAN RAILWAY	XS0800346362	USD	7.75	7/11/2022	104.250	104.250	6.49	6.49	NA/B+	500	200,000	N/A	-4.79%
Kazakistan													
Ülke Tahvilleri													
	XS1120709669	USD	3.88	10/14/2024	100.500	101.000	3.78	3.69	Baa3/BBB	1,500	200,000	-0.86%	-2.31%
	XS1263054519	USD	5.13	7/21/2025	105.931	106.431	4.13	4.05	Baa3/BBB	2,500	200,000	-1.25%	-4.22%
	XS1120709826	USD	4.88	10/14/2044	100.750	101.250	4.82	4.79	Baa3/BBB	1,000	200,000	0.50%	-0.77%
	XS1263139856	USD	6.50	7/21/2045	121.500	122.000	5.03	5.00	Baa3/BBB	1,500	200,000	-0.82%	-0.14%
Şirket Tahvilleri													
KAZAGRO	XS0934609016	USD	4.63	5/24/2023	96.875	97.875	5.38	5.13	Ba1/BBB-	961	200,000	0.65%	-1.52%
KAZKOMMERTSBANK	XS0867478124	USD	5.50	12/21/2022	99.750	100.750	5.56	-4.81	NA/BB	750	1	0.00%	2.31%
Yunanistan													
Ülke Tahvilleri													
	GR0114030555	EUR	3.50	1/30/2023	100.950	101.350	3.26	3.17	NA/BB-	4,356	1	N/A	N/A
	GR0124034688	EUR	3.75	1/30/2028	95.550	96.100	4.33	4.26	NA/BB-	5,963	1	N/A	N/A
	GR0128015725	EUR	3.90	1/30/2033	89.600	90.550	4.92	4.82	NA/BB-	6,091	1	N/A	N/A
	GR0133011248	EUR	4.00	1/30/2037	85.500	86.600	5.24	5.14	NA/BB-	4,805	1	N/A	N/A
	GR0138015814	EUR	4.20	1/30/2042	85.500	86.600	5.29	5.20	NA/BB-	4,604	1	N/A	N/A
	GRR000000010	EUR	0.00	10/15/2042	0.309	0.389	NA	NA	NA/NA	62,383	100	-9.38%	5.82%
Çin													
Şirket Tahvilleri													
BANK OF CHINA	US06120TAA60	USD	5.00	11/13/2024	103.197	103.426	4.41	4.36	Baa2/BBB+	3,000	200,000	1.30%	-5.38%
CHINA SHANSHUI	XS1200439609	USD	7.50	3/10/2020	80.000	85.000	23.61	19.10	NA/WD	427	200,000	0.00%	2.56%
CNPC HK	USG21895AC44	USD	5.95	4/28/2041	120.982	122.160	4.47	4.40	A2/A+	500	200,000	-0.04%	-4.58%
HUARONG FINANCE	XS1165659357	USD	4.50	1/16/2020	100.582	100.764	4.07	3.93	Baa1/A	1,200	200,000	0.01%	-3.01%
IND & COMM BANK	USY39656AA40	USD	6.00	PERP	101.700	101.950	4.55	4.36	Ba1/NA	2,940	200,000	-0.49%	-3.14%
Hindistan													
Şirket Tahvilleri													
JSW STEEL LTD	XS1133588233	USD	4.75	11/12/2019	99.750	100.250	4.96	4.53	Ba2/BB	500	200,000	0.25%	-1.97%
RELIANCE HOLDINGS	US759468AC51	USD	5.40	2/14/2022	103.860	104.128	4.20	4.11	Baa2/NA	1,500	250,000	0.29%	-5.72%
Endonezya													
Şirket Tahvilleri													
PERTAMINA	USY7138AAA89	USD	5.25	5/23/2021	103.415	103.781	3.93	3.79	Baa2/BBB	1,000	200,000	0.25%	-4.70%
Peru													
Şirket Tahvilleri													
UNACEM	USP9451YAC77	USD	5.88	10/30/2021	NA	NA	Invalid Ovr	Invalid Ovr	Ba2/NA	625	150,000	N/A	N/A
Birleşik Arap Emirlikleri													
Şirket Tahvilleri (Sukuk)													
JAFZ SUKUK 2019	XS0794821453	USD	7.00	6/19/2019	102.422	103.422	3.99	2.78	Baa2/BBB+	650	200,000	-0.39%	-5.43%
DIP SUKUK LTD	XS1035007530	USD	4.29	2/20/2019	99.947	100.022	4.40	4.25	NA/NA	300	200,000	-0.02%	-2.06%
EMAAR SUKUK LTD	XS0805885349	USD	6.40	7/18/2019	102.212	103.212	3.89	2.79	Baa3/NA	500	200,000	-0.31%	-4.83%
DIB SUKUK LTD	XS1241110300	USD	2.92	6/3/2020	98.380	98.880	3.87	3.57	A3/A	750	200,000	0.00%	-1.50%
EMG SUKUK	XS1075401726	USD	4.56	6/18/2024	100.500	101.000	4.46	4.37	Baa2/NA	750	200,000	0.00%	-3.83%
ABU DHABI NATIONAL	XS0863524277	USD	3.63	1/12/2023	98.250	98.750	4.06	3.94	A3/A	1,250	200,000	-0.63%	N/A
EMIRATES	XS0885065887	USD	4.50	2/6/2025	98.750	99.250	4.73	4.64	NA/NA	464	200,000	-0.38%	N/A