

## ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI - GÜNLÜK RAPOR

16/01/2019

## Eurotahvil Piyasaları

Haftaya satıcıları başlayan ABD tahvillerinin bugün yön bulmakta zorlandığı dikkat çekti. Pazartesi günü %2,70 civarında kapanan 10 yıllık tahvil getirisi bugün %2,67'ye kadar geriledikten sonra günü %2,71'den sonlandırdı. Benzer bir görünüm sergileyen 5 yıllık getirisi ise %2,53'ten işlem gördü. Avrupa tarafında, İtalya hariç, alıcılı bir seyir hakimdi. İtalya 10 yıllık getirisi 3,2 baz puan yükselerek %2,87 seviyesinde fiyatlandı. Almanya 10 yıllık kıymeti 2,4 baz puan kayıpla %0,20, İngiltere kıymeti ise 3,7 baz puan kayıpla %1,25 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye hazine eurotahvillerindeki satıcılı görünüm bugün yerini yükselişe bıraktı. 2029 vadeli yeni ihracın getirisi %7,60, 2047 vadeli tahvil getirisi ise %7,50'ye geriledi. 5 yıllık CDS yaklaşık 8 baz puan daralarak 370 seviyesinden işlem gördü.

## ABD &amp; Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

15 Ocak Salı günü hisse senedi piyasalarına yükseliş hakimdi. İngiltere'de bugün gerçekleşen oylamada parlamento 432'ye 202 oyla Theresa May'ın teklifini onaylamadı. Theresa May'ın açıklamasında da yer aldığı üzere güven oylaması yarın gerçekleşebilir. Kararın ardından Avrupa Parlamentosu yetkililerinin açıklamaları da bundan sonraki süreç bir an önce netleşmesi gerektiği yönündeydi.

ABD'de endeksler gün içerisinde değer kazanırken, İngiltere'deki Brexit oylaması ardından kazançların bir kısmı geri verilse de düşüş sınırlı kaldı. Endekslerdeki yükseliş teknoloji sektörü hisseleri öncülük ederken, hem Avrupa hem de ABD'de hammadde ve sanayi sektörleri endeksleri baskılayan unsur oldu.

S&P 500 %1,07 yükselişle günü 2610,31 puan seviyesinde tamamladı. Sağlık ve telekomünikasyon %1,74, altyapı %1,27 ve IT sektörü %1,48 oranında değer kazandı. Benzer görünüm sergileyen Dow Jones ise %0,65 primlendi. Bugün beklenen olumlu bilanço açıklamasıyla öne çıkan United Health %3,55 yükselişle endeksin en fazla değer kazanan hissesi oldu. Microsoft %2,90, Nike ise %2,35 oranında yükseliş kaydetti. 3M %1,68, Home Depot %1,31 ve Caterpillar %0,84 geriledi. Artan maliyetler nedeniyle ABD'de fiyat artışı gerçekleştiren Netflix açılış sonrası 357,22 dolar seviyesine kadar yükseldi ve %6,55 primle kapanış gerçekleştirdi. ABD'de yarın Bank of America, Goldman Sachs ve Alcoa'nın bilanço açıklamaları takip edilecek.

Euro Stoxx 50 %0,42, FTSE 100 %0,58 ve CAC 40 %0,49 değer kazandı. DAX endeksi ise %0,33 yükselişle günü 10891,79 puan seviyesinde tamamladı. IT %1,41, tercihi tüketim malları ile altyapı %0,55 ve konut sektörü %0,34 oranında yükseliş kaydetti. HeidelbergCement %2,01, Wirecard %1,62 ve Merck %1,46 primlendi. Deutsche Post %1,97, Lufthansa %1,77, Fresenius ise %1,38 geriledi.

Fransa'da bugün açıklanan revize verilere göre tüketici enflasyonu Aralık ayında aylık bazda değişiklik göstermedi ve yıllık bazda artış hızı %1,6 ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. ABD'de üretici enflasyonu Aralık ayında aylık bazda %0,2 geriledi. Çekirdek üretici enflasyonu ise aylık bazda %0,1 düşüşle %0,2 artış beklentisinin altında kaldı. Yıllık bazda üretici enflasyon artış hızı %2,5 ile tahminlere paralel gerçekleşti.

Yarın Japonya'da Kasım ayı çekirdek makine siparişleri ile Aralık ayına ilişkin üretici enflasyonu verileri açıklanacak. İngiltere'de ise Aralık ayı enflasyon verileri ile merkez bankası başkanı Carney'nin açıklamaları takip edilecek. ABD'de FED tarafından yayınlanan Bej Kitap dışında açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

## Emtia &amp; FX Vadeli Kontratları (Futures)

Bugün, emtia piyasalarında ağırlıklı olarak zayıf bir seyir izlendi. Çin'in vergi indirimi yapacağına yönelik haberlerin endüstriyel metallerde destek vererek emtia kompleksinden ayrışmasını sağladığı gözlemlendi. LME'de çinko ve kurşun dışında değer kaybı görülmezken %2,46 yükselen nikel en güçlü metal oldu. Güne yatay başlayan değerli metaller, ABD açılış sonrasında gün içi zirvelerini kaydetse de seansın ilerleyen saatlerinde negatif alana geçti. En yüksek \$1294,80 seviyesini kaydeden Şubat vadeli altın kontratı, seans içerisinde \$1286,50'ye kadar geriledi. Değerli metal, günü yaklaşık %0,15 kayıpla \$1289 seviyesinde tamamladı. Yarın açıklanacak olan DOE petrol stoklarında gerileme beklentisi, WTI petrolde yükseliş destek verdi. Yaklaşık %3,5 primle \$52,30'a kadar yükselen Şubat vadeli WTI, günü \$52 civarında sonlandırdı.

FX piyasalarında günün odak noktası İngiltere'deki Brexit oylamasıydı. Başbakan May'ın teklifi, 432'ye karşı 202 oyla reddedildi; yarın TSI 22:00'da güven oylaması yapılacak. Güne 1,2863 seviyesinden başlayarak oylama öncesinde 1,27'ye kadar çekilen GBPUSD paritesi, sonucun açıklandığı anda 1,2670 seviyesinde gün içi dip seviyesini kaydetti. May ve Corbyn'in açıklamalarının ardından ise hızla 1,28'in üzerine çıkan parite, günü 1,2880 civarında sonlandırdı. Oylama öncesi 0,8960 civarında işlem gören EURGBP ise 0,8850'lere kadar geriledi. Haftaya yatay başlayan ABD Doları'nın bugün daha güçlü seyrettiği gözlemlendi. Güne 95,566'dan başlayan Dolar endeksi, 96,021 seviyesindeki 100 günlük hareketli ortalamasını kırarak 96,261'e kadar yükseldi. Satıcı bir gün geçiren EURUSD paritesi ise 1,1383'teki 50 günlük hareketli ortalamasında destek bularak günü 1,1415 bölgesinde tamamladı.

## Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye	87.048	7.051
Brezilya	154.313	5.524
Rusya	97.383	4.672
Güney Afrika	96.870	5.316
ABD	103.484	2.718
Almanya	100.423	0.206

## 5 Yıllık CDS

	GIP	Değişim (bps)
Türkiye	366	-14
Brezilya	183	-1
Rusya	140	-2
Güney Afrika	202	-3

## Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	24,065.59	0.65
S&P 500	2,610.30	1.07
NASDAQ	7,023.83	1.71
Almanya	10,933.31	0.38
İngiltere	6,884.66	-0.15
Fransa	4,803.33	0.36
Japonya	20,442.75	-0.55
Şangay	2,570.42	0.00
Hong Kong	26,863.88	0.13
Brezilya	94,055.72	-0.44

## Emtia Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Petrol	52.110	3.17
Altın	1,289.495	-0.17
Gümüş	15.585	-0.43
Bakır	5,920.00	0.39

## Döviz

	Dünkü Seviye	Değişim %
EUR/USD	1.1413	-0.49
USD/JPY	108.6800	0.48
USD/CAD	1.3266	-0.14
GBP/USD	1.2861	-0.02
AUD/USD	0.7201	0.06
NZD/USD	0.6817	-0.07
USD/CNH	6.7627	0.16
USD/TRY	5.4088	0.06
USD/RUB	66.6924	-0.16
USD/ZAR	13.7155	-0.28

## Futures

	Dünkü Seviye	Değişim %
Dow Jones Mini	23,984.00	0.49
S&P 500 Mini	2,605.50	0.97
DAX	10,885.00	0.40
EUR/USD	1.1461	-0.57
TREASURY 10Y	121.91	0.00







GAZPROM	XS0906946008	EUR	3.39	3/20/2020	103.297	103.783	0.55	0.14	Baa3/BBB-	1,000	100,000	N/A	-1.86%
GAZPROM	XS0290580595	USD	6.51	3/7/2022	104.510	106.010	4.94	4.43	Baa3/BBB-	1,300	100,000	N/A	-5.62%
GAZPROMBANK	XS0779213460	USD	7.25	5/3/2019	100.050	101.550	6.97	1.88	B2/BB	500	200,000	N/A	-3.47%
GAZPROMBANK	XS0975320879	USD	7.50	12/28/2023	98.623	100.123	NA	NA	WR/WD	-	200,000	N/A	-3.78%
LUKOIL	XS0461926569	USD	7.25	11/5/2019	102.015	103.515	4.63	2.75	Baa3/BBB+	600	100,000	N/A	-4.97%
LUKOIL	XS0554659671	USD	6.13	11/9/2020	102.640	104.140	4.58	3.73	Baa3/BBB+	1,000	200,000	N/A	-4.76%
LUKOIL	XS0304274599	USD	6.66	6/7/2022	105.925	107.425	4.74	4.28	Baa3/BBB+	500	100,000	N/A	-6.04%
LUKOIL	XS0919504562	USD	4.56	4/24/2023	99.310	100.810	4.74	4.35	Baa3/BBB+	1,500	200,000	N/A	-4.31%
NORILSK	XS1298447019	USD	6.63	10/14/2022	104.870	105.870	5.17	4.89	Baa3/BBB-	1,000	200,000	N/A	-6.45%
PROMSVYAZ BANK	XS1086084123	USD	10.50	7/30/2021	4.010	54.010	312.39	41.49	WR/WD	-	200,000	N/A	-42.71%
ROSNEFT	XS0861981180	USD	4.20	3/6/2022	97.030	98.530	5.24	4.71	Baa3/WD	2,000	200,000	N/A	-3.74%
RUSSIAN AGRİ BANK	XS0979891925	USD	8.50	10/16/2023	99.359	100.859	8.66	8.27	NR/NA	500	200,000	N/A	-11.48%
SBERBANK	XS0799357354	USD	5.18	6/28/2019	99.778	101.278	5.68	2.27	Ba1/BBB-	1,000	200,000	N/A	-2.78%
SBERBANK	XS0638572973	USD	5.72	6/16/2021	101.060	102.560	5.24	4.58	Ba1/BBB-	1,000	200,000	N/A	-5.64%
SBERBANK	XS0848530977	USD	5.13	10/29/2022	97.257	98.757	5.94	5.49	Baa2/BB+	2,000	200,000	N/A	-5.93%
SBERBANK	XS0935311240	USD	5.25	5/23/2023	97.341	98.841	5.95	5.55	NA/BB+	1,000	200,000	N/A	-6.50%
SBERBANK	XS1032750165	USD	5.50	2/26/2024	99.420	100.920	6.66	-3.12	NA/BB+	1,000	200,000	N/A	-2.26%
VİP	XS0643183220	USD	7.50	3/1/2022	106.250	107.250	5.30	4.96	Ba2/BB+	417	200,000	N/A	-6.18%
VTB BANK	XS0842078536	USD	6.95	10/17/2022	99.794	101.294	7.01	6.55	Ba3/WD	1,412	200,000	N/A	-7.96%

Venezuela														
Ülke Tahvilleri														
	US922646AS37	USD	9.25	9/15/2027	27.250	28.250	37.45	36.37	C/WD	4,000	1,000	12.14%	0.18%	
	US922646BL74	USD	9.38	1/13/2034	31.850	32.850	27.22	26.53	C/WD	1,500	2,000	12.15%	19.74%	
	USP17625AB33	USD	9.25	5/7/2028	26.650	27.650	36.01	34.98	C/WD	2,000	100	12.21%	0.95%	
	USP17625AC16	USD	12.75	8/23/2022	27.750	28.750	67.72	65.80	C/WD	3,000	100	11.00%	-0.18%	
	USP17625AD98	USD	11.95	8/5/2031	27.650	28.650	43.26	41.85	C/WD	4,200	100	12.86%	0.55%	
	USP17625AE71	USD	11.75	10/21/2026	27.700	28.700	43.68	42.46	C/WD	3,000	100	10.58%	0.91%	
	USP97475AN08	USD	7.75	10/13/2019	26.350	27.350	307.78	295.10	C/WD	2,496	100	13.09%	-0.19%	
Şirket Tahvilleri														
	PDVSA	USP7807HAM71	USD	12.75	2/17/2022	23.800	24.800	84.88	82.21	NA/C	3,000	100	19.00%	-15.45%
	PDVSA	XS0294364954	USD	5.38	4/12/2027	20.200	21.050	34.99	33.99	NA/C	3,000	400	31.17%	-18.38%

Meksika														
Ülke Tahvilleri														
	US91087BAA89	USD	3.60	1/30/2025	97.150	97.550	4.14	4.06	A3/BBB+	2,454	200,000	1.83%	-3.33%	
	US91086QBF46	USD	4.60	1/23/2046	91.400	92.050	5.20	5.15	A3/BBB+	3,000	200,000	3.45%	-6.26%	
Şirket Tahvilleri														
	BBVA BANCOMER	USP16259AB20	USD	6.50	3/10/2021	103.800	104.400	4.61	4.33	Baa2/BBB-	1,250	150,000	2.27%	-4.55%
	BBVA BANCOMER	USP16259AK29	USD	4.38	4/10/2024	99.597	99.862	4.46	4.40	A3/A-	750	150,000	1.51%	-4.30%
	CFELEC	USP30179AM09	USD	4.88	1/15/2024	99.525	100.275	4.98	4.81	Baa1/BBB+	1,250	200,000	2.74%	-6.42%
	CEMEX	USP2253TJE03	USD	5.70	1/11/2025	98.525	99.275	6.00	5.85	NA/BB-	1,071	200,000	3.68%	-6.39%
	CEMEX	USU12763AD75	USD	6.00	4/1/2024	101.025	101.775	5.64	5.39	NA/BB-	1,000	200,000	2.43%	-3.92%
	PEMEX	XS1379158048	EUR	5.13	3/15/2023	104.250	105.000	3.99	3.80	Baa3/BBB+	900	100,000	1.34%	N/A
	PEMEX	US71654QBG64	USD	3.50	1/30/2023	91.350	91.700	5.94	5.84	Baa3/BBB+	2,100	10,000	-0.49%	-6.43%
	PEMEX	US71656MAF68	USD	6.63	PERP	83.100	84.100	8.05	7.95	Baa3/BBB+	1,000	10,000	-1.66%	-17.48%

Arjantin														
Ülke Tahvilleri														
	US040114GL81	USD	8.28	12/31/2033	85.000	86.000	10.80	10.61	B2/WD	3,966	1	3.28%	-26.72%	
	US040114GK09	USD	2.50	12/31/2038	57.450	57.950	8.69	8.61	B2/WD	5,297	1	4.74%	-19.93%	
Şirket Tahvilleri														
	YPF SOCIEDAD	USP989MJBEO4	USD	8.50	7/28/2025	96.000	96.750	9.33	9.17	B2/B	1,500	1,000	2.78%	-16.52%

Güney Afrika														
Ülke Tahvilleri														
	US836205AN45	USD	5.50	3/9/2020	101.679	101.979	3.98	3.71	Baa3/BB+	1,619	100,000	N/A	-2.97%	
	US836205AQ75	USD	4.67	1/17/2024	99.207	99.707	4.85	4.73	Baa3/BB+	1,500	100,000	N/A	-3.55%	
	US836205AR58	USD	5.88	9/16/2025	103.236	103.736	5.29	5.20	Baa3/BB+	2,000	200,000	N/A	-5.94%	
	US836205AS32	USD	5.38	7/24/2044	90.113	90.863	6.15	6.08	Baa3/BB+	1,000	200,000	N/A	-11.65%	
Şirket Tahvilleri														
	ANGLOGOLD	USO3512TAC53	USD	5.13	8/1/2022	101.471	102.102	4.67	4.48	Baa3/NA	750	1,000	N/A	-2.48%
	ESKOM	XS0579851949	USD	5.75	1/26/2021	95.874	96.374	8.00	7.72	B3/NA	1,750	200,000	N/A	-3.54%
	ESKOM	XS1187065443	USD	7.13	2/11/2025	92.537	93.037	8.73	8.62	B3/NA	1,250	200,000	N/A	-9.92%
	TRANSNET	XS0809571739	USD	4.00	7/26/2022	95.250	95.750	5.50	5.34	Baa3/BB+u	1,000	200,000	N/A	-3.98%
	ZAR SOV CAPITAL FUND	XS1113141441	USD	3.90	6/24/2020	99.217	99.842	4.47	4.02	Baa3/BB+	500	200,000	N/A	-1.96%

Azerbaycan														
Ülke Tahvilleri														
	XS1044540547	USD	4.75	3/18/2024	100.430	101.055	4.65	4.52	Ba2/BB+	1,250	200,000	-0.04%	-3.13%	
Şirket Tahvilleri														
	SOCAR	XS0903465127	USD	4.75	3/13/2023	99.879	100.629	4.78	4.58	Ba2/BB+	1,000	200,000	0.07%	-2.81%
	SOCAR	XS1196496688	USD	6.95	3/18/2030	107.885	108.885	5.97	5.85	NR/BB+	750	200,000	0.94%	-5.98%

Gürcistan													
Şirket Tahvilleri													
GEORGIAN RAILWAY	XS0800346362	USD	7.75	7/11/2022	103.130	103.130	6.73	6.73	NA/B+	500	200,000	N/A	-8.33%
Kazakistan													
Ülke Tahvilleri													
	XS1120709669	USD	3.88	10/14/2024	101.417	102.095	3.60	3.47	Baa3/BBB	1,500	200,000	N/A	-2.60%
	XS1263054519	USD	5.13	7/21/2025	107.040	107.540	3.89	3.81	Baa3/BBB	2,500	200,000	1.31%	-3.96%
	XS1120709826	USD	4.88	10/14/2044	102.561	103.501	4.70	4.64	Baa3/BBB	1,000	200,000	N/A	-5.47%
	XS1263139856	USD	6.50	7/21/2045	122.888	123.871	4.94	4.88	Baa3/BBB	1,500	200,000	N/A	-5.11%
Şirket Tahvilleri													
KAZAGRO	XS0934609016	USD	4.63	5/24/2023	97.000	98.000	5.41	5.14	Ba1/BBB-	961	200,000	0.00%	-4.90%
KAZKOMMERTSBANK	XS0867478124	USD	5.50	12/21/2022	98.000	99.000	6.08	5.79	NA/BB	750	1	-1.51%	-2.24%
Yunanistan													
Ülke Tahvilleri													
	GR0114030555	EUR	3.50	1/30/2023	101.350	101.450	3.14	3.11	NA/BB-	4,356	1	0.44%	N/A
	GR0124034688	EUR	3.75	1/30/2028	96.250	96.400	4.26	4.24	NA/BB-	5,963	1	-0.31%	N/A
	GR0128015725	EUR	3.90	1/30/2033	91.550	91.700	4.74	4.72	NA/BB-	6,091	1	-0.49%	N/A
	GR0133011248	EUR	4.00	1/30/2037	88.450	88.600	4.99	4.97	NA/BB-	4,805	1	0.74%	N/A
	GR0138015814	EUR	4.20	1/30/2042	88.250	88.400	5.08	5.06	NA/BB-	4,604	1	0.86%	N/A
	GRR000000010	EUR	0.00	10/15/2042	0.289	0.369	NA	NA	NA/NA	62,383	100	7.43%	-47.07%
Çin													
Şirket Tahvilleri													
BANK OF CHINA	US06120TAA60	USD	5.00	11/13/2024	103.423	103.640	4.33	4.29	Baa2/BBB+	3,000	200,000	0.68%	-2.78%
CNPC HK	USG21895AC44	USD	5.95	4/28/2041	118.078	119.206	4.64	4.57	A2/A+	500	200,000	0.37%	-7.17%
HUARONG FINANCE	XS1165659357	USD	4.50	1/16/2020	100.155	100.207	4.34	4.28	Baa1/A	1,200	200,000	0.17%	-1.74%
IND & COMM BANK	USY39656AA40	USD	6.00	PERP	101.100	101.350	4.69	4.40	Ba1/NA	2,940	200,000	0.00%	-2.32%
Hindistan													
Şirket Tahvilleri													
JSW STEEL LTD	XS1133588233	USD	4.75	11/12/2019	99.500	100.250	5.37	4.43	Ba2/BB	500	200,000	0.13%	-1.97%
RELIANCE HOLDINGS	US759468AC51	USD	5.40	2/14/2022	103.396	103.700	4.21	4.10	Baa2/NA	1,500	250,000	0.31%	-4.24%
Endonezya													
Şirket Tahvilleri													
PERTAMINA	USY7138AAA89	USD	5.25	5/23/2021	102.625	103.125	4.06	3.84	Baa2/BBB	1,000	200,000	0.49%	-4.09%
Peru													
Şirket Tahvilleri													
UNACEM	USP9451YAC77	USD	5.88	10/30/2021	102.027	102.489	4.67	4.40	Ba2/NA	225	150,000	0.25%	-2.15%
Birleşik Arap Emirlikleri													
Şirket Tahvilleri (Sukuk)													
JAFZ SUKUK 2019	XS0794821453	USD	7.00	6/19/2019	101.085	102.085	4.34	1.98	Baa2/BBB+	237	200,000	-0.23%	-4.40%
DIP SUKUK LTD	XS1035007530	USD	4.29	2/20/2019	99.772	99.983	6.75	4.41	NA/BB+	300	200,000	0.08%	-1.06%
EMAAR SUKUK LTD	XS0805885349	USD	6.40	7/18/2019	101.072	102.072	4.21	2.21	Baa3/NA	500	200,000	-0.20%	-3.95%
DIB SUKUK LTD	XS1241110300	USD	2.92	6/3/2020	98.380	98.880	4.14	3.76	A3/A	750	200,000	0.13%	-1.13%
EMG SUKUK	XS1075401726	USD	4.56	6/18/2024	98.375	98.875	4.91	4.80	Baa2/NA	750	200,000	0.51%	-5.41%
ABU DHABI NATIONAL	XS0863524277	USD	3.63	1/12/2023	98.250	98.750	4.11	3.97	A3/A	1,250	200,000	0.51%	-2.72%
EMIRATES	XS0885065887	USD	4.50	2/6/2025	98.250	98.750	4.84	4.74	NA/NA	464	200,000	0.26%	-2.96%