



## ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI - GÜNLÜK RAPOR

11/02/2019

## Eurotahvil Piyasaları

ABD tahvillerinde Salı günü başlayan yükseliş bugün de devam etti. Hafta başında %2,74'e ulaşan 10 yıllık tahvil getirisi bugün %2,62'ye kadar geriledi. Benzer bir görünüm sergileyen 5 yıllık getirisi ise %2,55'ten %2,43'e kadar çekildi. Avrupa tarafında, İtalya hariç, alıcılı bir seyir hakimdi. İtalya 10 yıllık getirisi 0,8 baz puan yükselerek %2,95 seviyesinde fiyatlandı. Almanya 10 yıllık kıymeti 2,8 baz puan kayıpla %0,08, İngiltere kıymeti ise 2,6 baz puan kayıpla %1,15 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye tarafında ise 5 yıllık CDS üç gün üst üste yükselerek 317 seviyesine ulaştı. 2029 vadeli hazine kıymeti de düşüşünü sürdürerek yaklaşık 25c kayıpla işlem gördü. Daha uzun vadelerde ise 50c civarı kayıplar dikkat çekiyor. Şirket kıymetlerinde, 2022 vade İş Bankası sub kıymet yaklaşık 10c kayıpla 92,30 seviyelerinde seyrederken aynı vade Sr kıymet benzer bir görünümle 95,30 civarında işlem gördü.

## ABD &amp; Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

8 Şubat Cuma günü hisse senedi piyasalarında satıcılı seyir devam etti. Nasdaq ve S&P 500 endeksleri son dakikalardaki toparlamayla yatay artı kapandı. Çin ve ABD Başkanlarının 1 Mart'tan önce görüşmemesi olasılığı ve küresel büyüme ile ilgili endişelerin artması satışları getiren nedenler oldu. ABD endekslerinde işlem hacimleri ise son 30 günlük ortalamaların %6,5 ile %27 altında kaldı. Seans başında görülen sert düşüşler ise teknoloji hisselerinin sert primleriyle sınırlı kaldı. Avrupa endekslerinde ise Almanya DAX endeksinin %1 üzerinde değer kaybettiğini görüyoruz. Avrupa tarafında majör endekslerde işlem hacimleri ise son 30 günlük ortalamaların %20 ile %27 üzerinde gerçekleşti. Sadece İngiltere FTSE 100 endeksinde işlem hacmi ortalamamın %16 altında kaldı.

S&P 500 endeksinde yer alan 500 hissenin %53'e yakını değer kaybetti. 10 sektörden sadece 4 sektör değer kaybetti. Tüketici malları %0,9'e yakın primle başı çekti. Altyapı, Telekom ve teknoloji de artıda kapanış yaptı. Akaryakıt sektörü %0,7 civarı değer kaybetti. Microsoft %0,4, Facebook %0,57, Pfizer %1,27 değer kazandı. Apple %0,31, Amazon %1,62, JPMorgan %1, Exxon Mible %0,94, Walmart %1,19 ve UnitedHealth de %2,64 düşüş yaşadı. Dow Jones endeksi günü %0,25 düşüşle 25106 seviyesinde tamamladı. 30 hisseden 14'ü primlendi. United Tech. %1,47, Pfizer %1,27, Cisco %1,05 ve Merck %0,91 primlendi. UnitedHealth %2,64, Wlagreens %1,52 ve Walmart %1,19 düşüş yaşadı.

Euro Stoxx 50 %0,48, FTSE 100 %0,32 ve CAC 40 %0,48 geriledi. DAX endeksi ise %1,05 düşüşle günü 10906,78 puan seviyesinde tamamladı. 9 sektörden sadece teknoloji artı alanda kapanış yaptı. Sınai %2,46, tüketici malları %1,671 mali sektör %1,14, sağlık %1,11 ve tüketici malları da %1 değer kaybetti. 30 hisseden sadece 3 hisse primli kapandı. SAP %0,77, RWE %0,47 ve Linde %0,32 primlendi. Wirecard hisseleri Singapur polisinin şirketin ofisine girildiği ve inceleme yapıldığının açıklanmasıyla gün içerisinde %22 civarı değer kaybıyla 52 haftalık en düşük seviyesi olan 86 seviyesini test etti. Gün sonunda toparlanan hisse %12,54 düşüşle günü 96,86 seviyesinden kapattı. Şirket CEO'su sorunun kısa sürede çözülmesini beklediğini açıkladı. Hisse bu sene %27 değer kaybı yaşadı. Thyssenkrupp %4,44, Continental %2,73, DeutscheBank %2,64, Daimler %2,47, BMW %2,37, Siemens %1,37, Bayer %1,19 ve Allianz %0,98 değer kaybetti.

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

Bugün, emtia piyasalarında karmaşık bir seyir izlendi. Değerli metaller ile enerji grubunda yükseliş yaşanırken endüstriyel metaller ile tarımsallarda satış ağırlıklı bir görünüm dikkat çekti. Dünkü yükselişini sürdüren Nisan vadeli altın kontratı, bugün \$1319,50 seviyesine ulaştı. Benzer bir seyir izleyen Mart vadeli gümüş ise en yüksek \$15,86 seviyesini kaydetti. LME tarafında %3,2 değer kaybeden nikel en zayıf metal olurken onu %1 kayıpla çinko takip etti. Hafta boyunca satıcılı bir seyir izleyen WTI petrol, bugünü hafif primli sonlandırdı. Gün içinde \$52,99'u gören Mart vadeli kontrat, günü \$52,65 civarında tamamladı.

ABD Doları geçen haftadan bu yana süren yükselişine bugün de devam ederek CHF ve CAD dışında tüm G10 para birimleri karşısında değer kazandı. 96,700 civarında dirençle karşılaşan Dolar Endeksi, ABD açılışı öncesinde 96,450'ye kadar geriledi. Bu noktadan sonra hızla toparlanan endeks, günü hafif primle 96,650 bölgesinde tamamladı. Dün, Avrupa tarafından gelen olumsuz haber akışı Euro'daki değer kaybının devam etmesine yol açtı. Bugün en yüksek 1,1351 seviyesini gören parite, günü 1,1325'ten sonlandırdı. Brexit belirsizliği ve ekonomiye verdiği zararlar gündemde kalmaya devam ederken GBPUSD paritesine de satış getirdi. Gün içinde 1,2921 seviyesine kadar çeken parite, bu bölgede destek bulmuş olsa da günü %0,15 kayıpla 1,2935'ten sonlandırdı.

## Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye	89.413	6.673
Brezilya	161.100	4.675
Rusya	97.324	4.684
Güney Afrika	98.260	5.082
ABD	99.891	2.638
Almanya	101.552	0.093

## 5 Yıllık CDS

	GIP	Değişim (bps)
Türkiye	317	8
Brezilya	173	7
Rusya	139	3
Güney Afrika	185	6

## Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	25,106.33	-0.25
S&P 500	2,707.88	0.07
NASDAQ	7,298.20	0.14
Almanya	10,906.78	-1.05
İngiltere	7,071.18	-0.32
Fransa	4,961.64	-0.48
Japonya	20,333.17	-2.01
Şangay	2,653.90	1.36
Hong Kong	28,089.79	0.51
Brezilya	95,343.10	0.99

## Emtia Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Petrol	52.720	0.15
Altın	1,314.500	0.34
Gümüş	15.838	0.65
Bakır	6,210.00	-0.58

## Döviz

	Dünkü Seviye	Değişim %
EUR/USD	1.1323	-0.16
USD/JPY	109.7300	-0.08
USD/CAD	1.3278	-0.23
GBP/USD	1.2944	-0.06
AUD/USD	0.7088	-0.18
NZD/USD	0.6740	-0.13
USD/CNH	6.7867	0.00
USD/TRY	5.2510	-0.37
USD/RUB	65.6661	-0.19
USD/ZAR	13.6217	-0.03

## Futures

	Dünkü Seviye	Değişim %
Dow Jones Mini	25,081.00	-0.20
S&P 500 Mini	2,706.25	0.08
DAX	10,904.00	-1.14
EUR/USD	1.1357	-0.25
TREASURY 10Y	122.38	0.08





GAZPROM	XS0906946008	EUR	3.39	20/03/2020	102.630	104.130	0.96	-0.36	Baa3/BBB-	1,000	100,000	-0.07%	-2.49%
GAZPROM	XS0290580595	USD	6.51	07/03/2022	105.240	105.740	4.66	4.48	Baa3/BBB-	1,300	100,000	0.62%	-3.31%
GAZPROMBANK	XS0779213460	USD	7.25	03/05/2019	100.070	101.570	6.79	0.18	B2/BB	500	200,000	0.01%	-2.57%
GAZPROMBANK	XS0975320879	USD	7.50	28/12/2023	99.149	100.649	NA	NA	WR/WD	-	200,000	0.43%	-1.94%
LUKOIL	XS0461926569	USD	7.25	05/11/2019	102.209	102.959	4.12	3.10	Baa3/BBB+	600	100,000	0.24%	-4.02%
LUKOIL	XS0554659671	USD	6.13	09/11/2020	103.002	103.752	4.31	3.87	Baa3/BBB+	1,000	200,000	0.46%	-3.28%
LUKOIL	XS0304274599	USD	6.66	07/06/2022	106.656	107.406	4.47	4.24	Baa3/BBB+	500	100,000	0.98%	-3.93%
LUKOIL	XS0919504562	USD	4.56	24/04/2023	99.890	100.640	4.59	4.39	Baa3/BBB+	1,500	200,000	1.68%	-2.23%
NORILSK	XS1298447019	USD	6.63	14/10/2022	105.990	106.990	4.82	4.53	Baa3/BBB- *	1,000	200,000	0.99%	-3.86%
PROMSVYAZ BANK	XS1086084123	USD	10.50	30/07/2021	4.010	54.010	319.93	42.29	WR/WD	-	200,000	0.00%	0.25%
ROSNEFT	XS0861981180	USD	4.20	06/03/2022	97.500	99.000	5.09	4.55	Baa3/WD	2,000	200,000	0.61%	-2.16%
RUSSIAN AGRİ BANK	XS0979891925	USD	8.50	16/10/2023	102.571	104.071	7.83	7.45	NR/NA	500	200,000	3.15%	-7.96%
SBERBANK	XS0799357354	USD	5.18	28/06/2019	99.788	101.288	5.72	1.71	Ba1/BBB-	1,000	200,000	0.02%	-2.75%
SBERBANK	XS0638572973	USD	5.72	16/06/2021	101.976	103.476	4.81	4.14	Ba1/BBB-	1,000	200,000	0.86%	-3.79%
SBERBANK	XS0848530977	USD	5.13	29/10/2022	99.442	100.942	5.29	4.84	Baa2/BB+	2,000	200,000	2.18%	-3.48%
SBERBANK	XS0935311240	USD	5.25	23/05/2023	99.654	101.154	5.34	4.95	NA/BB+	1,000	200,000	2.30%	-3.41%
SBERBANK	XS1032750165	USD	5.50	26/02/2024	99.329	100.829	6.71	6.36	NA/BB+	1,000	200,000	-0.09%	-1.79%
VIP	XS0643183220	USD	7.50	01/03/2022	109.523	109.799	4.15	4.06	Baa2/BB+	417	200,000	0.31%	-1.92%
VTB BANK	XS0842078536	USD	6.95	17/10/2022	101.876	103.376	6.37	5.91	Ba3/WD	1,412	200,000	1.55%	-4.99%

Venezuela														
Ülke Tahvilleri														
	US922646AS37	USD	9.25	15/09/2027	33.750	35.150	31.97	30.88	C/WD	4,000	1,000	30.81%	29.81%	
	US922646BL74	USD	9.38	13/01/2034	34.750	36.150	25.67	24.83	C/WD	1,500	2,000	12.10%	35.74%	
	USP17625AB33	USD	9.25	07/05/2028	32.000	33.400	31.64	30.54	C/WD	2,000	100	26.73%	27.24%	
	USP17625AC16	USD	12.75	23/08/2022	33.750	35.150	59.31	57.21	C/WD	3,000	100	28.57%	21.18%	
	USP17625AD98	USD	11.95	05/08/2031	33.750	35.050	32.16	31.17	C/WD	4,200	100	29.81%	23.18%	
	USP17625AE71	USD	11.75	21/10/2026	34.250	35.650	37.50	36.25	C/WD	3,000	100	32.50%	25.00%	
	USP97475AN08	USD	7.75	13/10/2019	31.000	32.400	295.33	279.19	C/WD	2,496	100	24.00%	26.53%	
Şirket Tahvilleri														
	PDVSA	USP7807HAM71	USD	12.75	17/02/2022	30.200	31.400	72.62	70.22	NA/C	3,000	100	39.49%	51.00%
	PDVSA	XS0294364954	USD	5.38	12/04/2027	25.000	26.000	30.44	29.56	NA/C	3,000	400	38.89%	18.48%

Meksika														
Ülke Tahvilleri														
	US91087BAA89	USD	3.60	30/01/2025	97.300	97.700	4.11	4.04	A3/BBB+	2,454	200,000	0.05%	-0.71%	
	US91086QBF46	USD	4.60	23/01/2046	91.500	92.150	5.19	5.14	A3/BBB+	3,000	200,000	0.38%	-2.14%	
Şirket Tahvilleri														
	BBVA BANCOMER	USP16259AB20	USD	6.50	10/03/2021	103.550	104.050	4.68	4.43	Baa2/BBB-	1,250	150,000	-0.34%	-4.78%
	BBVA BANCOMER	USP16259AK29	USD	4.38	10/04/2024	99.517	99.921	4.48	4.39	A3/A-	750	150,000	0.03%	-2.88%
	CEFELEC	USP30179AM09	USD	4.88	15/01/2024	100.125	100.875	4.85	4.67	Baa1/BBB+	1,250	200,000	1.26%	-3.26%
	CEMEX	USP2253TJE03	USD	5.70	11/01/2025	99.625	100.375	5.77	5.59	NA/BB-	1,071	200,000	1.27%	-3.74%
	CEMEX	USU12763AD75	USD	6.00	01/04/2024	101.375	102.125	5.51	5.25	NA/BB-	1,000	200,000	0.15%	-1.58%
	PEMEX	XS1379158048	EUR	5.13	15/03/2023	105.250	106.000	3.71	3.52	Baa3/BBB-	900	100,000	1.69%	-8.80%
	PEMEX	US71654QBG64	USD	3.50	30/01/2023	93.000	93.350	5.49	5.39	Baa3/BBB-	2,100	10,000	2.20%	-3.78%
	PEMEX	US71656MAF68	USD	6.63	PERP	84.400	85.400	7.93	7.83	Baa3/BBB-	1,000	10,000	3.56%	-12.99%

Arjantin														
Ülke Tahvilleri														
	US040114GL81	USD	8.28	31/12/2033	88.100	89.100	10.24	10.06	B2/WD	3,966	1	4.32%	-18.27%	
	US040114GK09	USD	2.50	31/12/2038	58.900	59.400	8.50	8.42	B2/WD	5,297	1	2.88%	-10.21%	
Şirket Tahvilleri														
	YPF SOCIEDAD	USP989MJBEO4	USD	8.50	28/07/2025	97.500	98.250	9.02	8.86	B2/B	1,500	1,000	2.74%	-10.55%

Güney Afrika														
Ülke Tahvilleri														
	US836205AN45	USD	5.50	09/03/2020	101.623	101.923	3.94	3.65	Baa3/BB+	1,619	100,000	-0.04%	-2.20%	
	US836205AQ75	USD	4.67	17/01/2024	99.880	100.380	4.69	4.58	Baa3/BB+	1,500	100,000	0.63%	-0.94%	
	US836205AR58	USD	5.88	16/09/2025	104.366	104.866	5.09	5.00	Baa3/BB+	2,000	200,000	1.00%	-2.39%	
	US836205AS32	USD	5.38	24/07/2044	91.996	92.746	5.99	5.93	Baa3/BB+	1,000	200,000	2.02%	-3.17%	
Şirket Tahvilleri														
	ANGLOGOLD	US03512TAC53	USD	5.13	01/08/2022	101.992	102.622	4.50	4.30	Baa3/NA	750	1,000	0.62%	-1.54%
	ESKOM	XS0579851949	USD	5.75	26/01/2021	97.529	98.529	7.13	6.56	B3/NA	1,750	200,000	2.30%	-2.29%
	ESKOM	XS1187065443	USD	7.13	11/02/2025	97.966	98.716	7.55	7.39	B3/NA	1,250	200,000	6.16%	-4.25%
	TRANSNET	XS0809571739	USD	4.00	26/07/2022	95.788	96.538	5.35	5.11	Baa3/BB+u	1,000	200,000	0.65%	-2.98%
	ZAR SOV CAPITAL FUND	XS1113141441	USD	3.90	24/06/2020	99.397	100.022	4.36	3.88	Baa3/BB+	500	200,000	0.20%	-1.65%

Azerbaycan														
Ülke Tahvilleri														
	XS1044540547	USD	4.75	18/03/2024	102.024	102.524	4.30	4.19	Ba2/BB+	1,250	200,000	1.51%	-0.14%	
Şirket Tahvilleri														
	SOCAR	XS0903465127	USD	4.75	13/03/2023	100.764	101.514	4.54	4.34	Ba2/BB+	1,000	200,000	0.46%	0.87%
	SOCAR	XS1196496688	USD	6.95	18/03/2030	109.847	110.847	5.74	5.62	NR/BB+	750	200,000	0.41%	0.06%

Gürcistan													
Şirket Tahvilleri													
GEORGIAN RAILWAY	XS0800346362	USD	7.75	11/07/2022	103.130	103.130	6.71	6.71	NA/B+	500	200,000	N/A	-6.78%
Kazakistan													
Ülke Tahvilleri													
	XS1120709669	USD	3.88	14/10/2024	101.942	102.395	3.49	3.41	Baa3/BBB	1,500	200,000	0.49%	-0.19%
	XS1263054519	USD	5.13	21/07/2025	107.413	107.913	3.82	3.73	Baa3/BBB	2,500	200,000	0.28%	-1.24%
	XS1120709826	USD	4.88	14/10/2044	104.545	105.017	4.57	4.54	Baa3/BBB	1,000	200,000	2.25%	4.18%
	XS1263139856	USD	6.50	21/07/2045	125.631	126.207	4.78	4.75	Baa3/BBB	1,500	200,000	2.56%	3.99%
Şirket Tahvilleri													
KAZAGRO	XS0934609016	USD	4.63	24/05/2023	98.500	103.500	5.02	3.73	Ba1/BBB-	961	200,000	1.55%	-3.43%
KAZKOMMERTSBANK	XS0867478124	USD	5.50	21/12/2022	99.500	100.500	5.64	-0.49	NA/BB	750	1	1.53%	0.00%
Yunanistan													
Ülke Tahvilleri													
	GR0114030555	EUR	3.50	30/01/2023	102.780	102.880	2.75	2.72	NA/BB-	4,356	1	1.76%	2.52%
	GR0124034688	EUR	3.75	30/01/2028	98.160	98.270	4.00	3.98	NA/BB-	5,963	1	2.14%	1.09%
	GR0128015725	EUR	3.90	30/01/2033	94.000	94.250	4.49	4.46	NA/BB-	6,091	1	2.51%	1.62%
	GR0133011248	EUR	4.00	30/01/2037	91.080	91.320	4.75	4.73	NA/BB-	4,805	1	2.86%	-1.21%
	GR0138015814	EUR	4.20	30/01/2042	91.119	91.269	4.85	4.84	NA/BB-	4,604	1	3.13%	-1.39%
	GRR000000010	EUR	0.00	15/10/2042	0.249	0.249	NA	NA	NA/NA	62,383	100	-13.84%	-44.79%
Çin													
Şirket Tahvilleri													
BANK OF CHINA	US06120TAA60	USD	5.00	13/11/2024	104.167	104.332	4.18	4.14	Baa2/BBB+	3,000	200,000	0.56%	-0.50%
CNPC HK	USG21895AC44	USD	5.95	28/04/2041	120.194	121.348	4.50	4.43	A2/A+	500	200,000	1.17%	-1.00%
HUARONG FINANCE	XS1165659357	USD	4.50	16/01/2020	100.379	100.475	4.08	3.97	Baa1/A	1,200	200,000	0.23%	-1.42%
IND & COMM BANK	USY39656AA40	USD	6.00	PERP	101.200	101.375	4.45	4.23	Ba1/NA	2,940	200,000	0.10%	-2.22%
Hindistan													
Şirket Tahvilleri													
JSW STEEL LTD	XS1133588233	USD	4.75	12/11/2019	99.625	100.250	5.26	4.40	Ba2/BB	500	200,000	0.00%	-0.62%
RELIANCE HOLDINGS	US759468AC51	USD	5.40	14/02/2022	103.881	104.186	4.02	3.91	Baa2/NA	1,500	250,000	0.43%	-2.77%
Endonezya													
Şirket Tahvilleri													
PERTAMINA	USY7138AAA89	USD	5.25	23/05/2021	103.125	103.625	3.80	3.58	Baa2/BBB	1,000	200,000	0.61%	-2.14%
Peru													
Şirket Tahvilleri													
UNACEM	USP9451YAC77	USD	5.88	30/10/2021	102.265	102.572	4.48	4.22	Ba2/NA	225	150,000	0.15%	-1.25%
Birleşik Arap Emirlikleri													
Şirket Tahvilleri (Sukuk)													
JAFZ SUKUK 2019	XS0794821453	USD	7.00	19/06/2019	100.869	101.869	4.43	1.61	Baa2/BBB+	237	200,000	-0.21%	-3.97%
DIP SUKUK LTD	XS1035007530	USD	4.29	20/02/2019	99.930	100.041	7.74	2.14	NA/BB+	300	200,000	0.08%	-0.72%
EMAAR SUKUK LTD	XS0805885349	USD	6.40	18/07/2019	100.904	101.904	4.24	1.93	Baa3/NA	500	200,000	-0.15%	-3.54%
DIB SUKUK LTD	XS1241110300	USD	2.92	03/06/2020	98.630	99.130	4.01	3.61	A3/A	750	200,000	0.25%	-0.50%
EMG SUKUK	XS1075401726	USD	4.56	18/06/2024	100.250	100.750	4.51	4.40	Baa2/NA	750	200,000	1.91%	-1.96%
ABU DHABI NATIONAL	XS0863524277	USD	3.63	12/01/2023	99.500	100.000	3.76	3.62	A3/A	1,250	200,000	1.27%	-0.62%
EMIRATES	XS0885065887	USD	4.50	06/02/2025	99.250	99.750	4.64	4.55	NA/NA	429	200,000	1.02%	0.00%