



## ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI - GÜNLÜK RAPOR

19/06/2018

**Eurotahvil Piyasaları**

Haftanın ilk işlem gününde ABD tahvillerinde yatay seyir takip edildi. 10 yıl vadeli kıymet %2,92 getiri seviyesinde işlem görürken, 2 yıl vadeli kıymette %2,55 getiri seviyesi fiyatlandı. 10 yıllık Breakeven oranı ise 2,13'te takip edildi. Avrupa tahvillerinin neredeyse tamamında alıcılı bir gün geride kaldı. 10 yıl vadeli Almanya kıymeti %0,40'luk getiri seviyesini altına çekilirken benzer vadeli İngiltere kıymeti de %1,32'lik getiri seviyesinde işlem gördü. İtalya 10 yıl vadeli kıymet 5 baz puanın üzerinde daralırken %2,54'lük getiri seviyesinde alıcı buldu. Benzer vadedeki İspanya ve Portekiz kıymetleri de 5 baz puanlık daralma yaşadı.

Gelişmekte olan ülke eurotahvilleri ve kurlarındaki satıcı seyrer bugün de devam etti. 10 yıl vadeli Türkiye kıymeti 16 baz puan civarında gevşeyerek %7,15 getiri seviyesinde fiyatlandı. Benzer vadeli Brezilya kıymeti de 11 baz puan kadar satıcı seyrerle %6,17 getiride alıcı buldu. 5 yıl vadeli Türkiye CDS ise 325 baz puana kadar yükseldi. Şirket eurotahvillerinde de benzer satıcı seyrer hakim oldu. İş Bankası 2024 vadeli senior kıymet \$88,00 bölgesinde işlem görürken, 2028 vadeli Akbank kıymeti de \$85'e kadar geri çekildi.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

18 Haziran Pazartesi günü ABD piyasaları ABD-Çin arasındaki ticaret savaşının piyasada yarattığı olumsuz havanın etkisiyle sert düşüşle güne başladı. Günün devamında ise özellikle enerji sektörü hisselerinin desteğiyle endekslerde toparlanma görüldü. OPEC'in Cuma günü toplantıda beklentiden daha az üretim artışı kararı alabileceği haberi petrol fiyatlarına ve sektör hisselerine destek oldu. Nasdaq az da olsa artıya geçmeyi başardı. Dow Jones 103 puan düşüşle 24987 seviyesinden, S&P 500 endeksi 6 puan değer kaybıyla 2773 puandan ve Nasdaq yatay 7747 seviyesinden günün sonlandırdı.

Dow Jones endeksinde enerji sektörü %1 primle öne çıkarken temel tüketim ve telekomünikasyon sektörleri %1,5'a yakın değer kayıplarıyla endeksi aşağı çekti. Chevron %1,6 primle endekste en çok kazandıran hisse olurken onu Visa ve Microsoft %0,8 civarı primlerle takip etti. Northland tarafından tavsiye notu düşürülen Intel şirketinin hisseleri %3,4 değer kaybıyla dikkat çekti. S&P 500 endeksinde de enerji sektörü %1,2 primle en çok kazandıran sektör olarak izlendi. Telekomünikasyon ve temel tüketim sektörlerinde ise %1,5-2 civarı değer kayıpları görüldü.

Avrupa piyasaları ABD-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin etkisiyle negatif tarafta haftaya başladı. Bunun yanı sıra Almanya'da iltica konusunda devam eden anlaşmazlıklar piyasadaki olumsuz havayı destekledi. DAX endeksi açılıştan itibaren devam eden satışlarla %1,4 değer kaybetti. 50 ve 200 günlük ortalamaların bulunduğu 12750 civarında destek bulması dikkat çekti. FTSE 100 endeksinde enerji sektörü hisselerinin desteğiyle diğer endekslere kıyasla daha sınırlı düşüş izlendi ancak gün içinde son bir ayın en düşük seviyesi görüldü.

DAX endeksinde temel tüketim, alt yapı ve sağlık sektörleri %2 civarı değer kayıplarıyla en çok kaybettiren sektörler olarak izlendi. Audi CEO'sunun emisyon kontrollerinde manipülasyon yaptığı gerekçesiyle göz altına alınması Volkswagen hisselerine satış getirdi. Şirket hisseleri %3,1 değer kaybıyla endekste en çok gerileyen hisse olarak izlendi. Bankacılık hisseleri Deutsche Bank ve Commerzbank en az değer kaybeden hisseler oldu. İngiltere FTSE 100 endeksinde de temel tüketim sektörü %1 düşüşle dikkat çekti. Petrol fiyatlarındaki toparlanmanın etkisiyle enerji sektörü hisselerinde ise %1,3 prim görüldü.

Bugün ekonomik veri takviminde önemli bir veri yer almazken yarın için ABD Mayıs ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri öne çıkıyor.

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

Geride bıraktığımız FED ve ECB toplantıları sonrasında 1,1850 seviyesinden gerileme yaşayan EURUSD paritesinde bugün yatay pozitif kapanış gerçekleşti. Seansa 1,1610 bölgesinde açılış yapan parite gün içerisinde 1,1570 bölgesi test edilse de kayıplar geri alındı ve kapanış saatlerinde 1,1620 seviyesi takip edildi. Dolar endeksinde de gün içerisinde 95,00 seviyesi test edilse de kapanış saatlerinde 94,800 seviyesinde fiyatlama oluştu ve yatay bir seyir gözlemlendi. GBPUSD para çiftinde ise %0,30'luk değer kaybı görüldü ve kapanış saatlerinde 1,3240 bölgesi takip edildi.

Cuma günü 1280 seviyesini aşağı yönlü kırılan spot altın bugün yatay kapanış gerçekleştirdi ve kapanış saatlerinde 1278,50 civarında seyretti. Gün içerisinde 1282 seviyesini geçmeyi deneyen değerli metal bu bölgede kalıcı olamadı. Spot gümüş ise %0,50 civarında değer kaybederek 16,4850 seviyesinde fiyatlandı. Geçtiğimiz dönemde OPEC üyelerince üretim artışı beklentilerinin baskılandığı Brent petrol, bu artışın beklenenden az olacağı görüşüyle birlikte prim gördü.

Aktif vadeli Brent petrol kontratı %2,50'nin üzerinde değerlendirilerek 75,30 seviyesine kadar yükseldi ve 75,19'da bulunan 50 günlük ortalamanın üzerine yükselmeyi başardı. Benzer şekilde aktif vadeli WTI petrol kontratı da %1'in üzerinde primlenerek 65,75 seviyesini üzerine çıkı. LME metallerine baktığımızda ise 3 ay vadeli çinko kontratında \$13 kayıpla 3067'de kapanış gerçekleşti. Benzer kalay ve nikel kontratlarında da sırasıyla \$295 ve \$210'luk değer kaybı görüldü. Tarımsal emtialarda ise aktif vadeli buğday kontratı %2,34 değer kaybetti.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye	90.975	7.362
Brezilya	88.895	6.150
Rusya	95.351	4.909
Güney Afrika	94.300	5.708
ABD	100.047	2.869
Almanya	101.271	0.364

**5 Yıllık CDS**

	GİP	Değişim (bps)
Türkiye	327	15
Brezilya	278	5
Rusya	N/A	N/A
Güney Afrika	N/A	N/A

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	24,987.47	-0.41
S&P 500	2,773.75	-0.21
NASDAQ	7,747.03	0.01
Almanya	12,611.36	-1.74
İngiltere	7,575.72	-0.73
Fransa	5,377.40	-1.34
Japonya	22,278.48	-1.77
Şangay	2,907.82	-3.78
Hong Kong	29,473.81	-2.76
Brezilya	69,814.73	-1.33

**Emtia Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Petrol	65.850	1.21
Altın	1,278.310	-0.10
Gümüş	16.475	-0.56
Bakır	6,964.00	-0.80

**Döviz**

	Dünkü Seviye	Değişim %
EUR/USD	1.1623	0.11
USD/JPY	110.5500	-0.10
USD/CAD	1.3202	0.14
GBP/USD	1.3245	-0.25
AUD/USD	0.7423	-0.26
NZD/USD	0.6942	-0.10
USD/CNH	6.4697	0.28
USD/TRY	4.7415	-0.55
USD/RUB	64.0467	0.45
USD/ZAR	13.8458	1.59

**Futures**

	Dünkü Seviye	Değişim %
Dow Jones Mini	25,016.00	-0.37
S&P 500 Mini	2,779.75	-0.17
DAX	12,821.00	-1.49
EUR/USD	1.1696	0.08
TREASURY 10Y	119.59	0.00





LUKOIL	XS0554659671	USD	6.13	11/9/2020	104.676	105.276	4.04	3.79	Baa3/BBB+	1,000	200,000	0.54%	-4.27%
LUKOIL	XS0304274599	USD	6.66	6/7/2022	107.342	108.042	4.61	4.42	Baa3/BBB+	500	100,000	0.57%	-4.84%
LUKOIL	XS0919504562	USD	4.56	4/24/2023	99.250	99.950	4.74	4.57	Baa3/BBB+	1,500	200,000	0.48%	-3.27%
NORILSK	XS1298447019	USD	6.63	10/14/2022	105.460	106.460	5.19	4.94	Baa3/BBB- *	1,000	200,000	0.66%	N/A
PROMSVYAZ BANK	XS1086084123	USD	10.50	7/30/2021	5.010	13.000	230.34	122.75	C/WD	-	200,000	50000.00%	-95.66%
ROSNFT	XS0861981180	USD	4.20	3/6/2022	97.060	97.960	5.08	4.81	Baa3/WD	2,000	200,000	-0.20%	-3.04%
RUSSIAN AGRI BANK	XS0979891925	USD	8.50	10/16/2023	106.562	108.062	7.00	6.67	NR/NA	500	200,000	-0.03%	-8.33%
RUSSIAN STD BANK	XS1117280625	USD	13.00	10/27/2022	25.000	35.000	61.82	47.44	NA/NA	545	164,000	25.00%	-56.90%
SBERBANK	XS0799357354	USD	5.18	6/28/2019	100.877	101.577	4.29	3.59	Ba1/BBB-	1,000	200,000	0.06%	-3.85%
SBERBANK	XS0638572973	USD	5.72	6/16/2021	102.750	103.750	4.72	4.36	Ba1/BBB-	1,000	200,000	N/A	-4.95%
SBERBANK	XS0848530977	USD	5.13	10/29/2022	98.566	99.466	5.50	5.26	Ba2/BB+	2,000	200,000	0.83%	-5.18%
SBERBANK	XS0935311240	USD	5.25	5/23/2023	98.635	99.535	5.57	5.36	NA/BB+	1,000	200,000	1.01%	-4.56%
SBERBANK	XS1032750165	USD	5.50	2/26/2024	100.174	101.074	5.22	3.88	NA/BB+	1,000	200,000	0.95%	-1.40%
VIP	XS0643183220	USD	7.50	3/1/2022	106.875	107.875	5.42	5.13	Ba2/BB+	601	200,000	0.00%	-6.86%
VNESHECONOMBANK	XS0993162170	USD	4.22	11/21/2018	99.786	100.386	4.73	3.27	NA/BBB-	850	200,000	0.02%	-2.27%
VTB BANK	XS0842078536	USD	6.95	10/17/2022	101.862	102.762	6.45	6.21	Ba3/WD	1,412	200,000	0.46%	-6.16%

<b>Venezuela</b>													
<b>Ülke Tahvilleri</b>													
	US922646AT10	USD	13.63	8/15/2018	28.000	31.000	1714.29	1483.87	C/WD	753	1,000	-11.39%	-62.54%
	US922646AS37	USD	9.25	9/15/2027	29.500	30.300	33.81	33.08	C/WD	4,000	1,000	-0.34%	-39.55%
	US922646BL74	USD	9.38	1/13/2034	30.000	31.000	31.48	30.54	C/WD	1,500	2,000	-1.64%	-32.20%
	USP17625AB33	USD	9.25	5/7/2028	28.000	28.900	33.46	32.64	C/WD	2,000	100	1.63%	-35.85%
	USP17625AC16	USD	12.75	8/23/2022	29.500	30.500	57.93	56.38	C/WD	3,000	100	-0.84%	-45.37%
	USP17625AD98	USD	11.95	8/5/2031	29.500	30.500	39.58	38.40	C/WD	4,200	100	-0.34%	-41.29%
	USP17625AE71	USD	11.75	10/21/2026	29.500	30.400	39.89	38.94	C/WD	3,000	100	-0.17%	-42.50%
	USP97475AN08	USD	7.75	10/13/2019	27.900	28.800	137.97	133.81	C/WD	2,496	100	-0.36%	-45.02%

<b>Şirket Tahvilleri</b>														
	PDVSA	USP7807HAM71	USD	12.75	2/17/2022	26.700	27.600	67.96	66.20	NA/C	3,000	100	-5.65%	-50.87%
	PDVSA	XS0294364954	USD	5.38	4/12/2027	22.750	23.500	33.23	32.39	NA/C	3,000	400	-9.54%	-34.06%

<b>Meksika</b>													
<b>Ülke Tahvilleri</b>													
	US91087BAA89	USD	3.60	1/30/2025	95.800	96.200	4.34	4.27	A3/BBB+	2,454	200,000	-0.31%	-6.26%
	US91086QBF46	USD	4.60	1/23/2046	88.500	89.250	5.41	5.35	A3/BBB+	3,000	200,000	-1.12%	-10.88%

<b>Şirket Tahvilleri</b>														
	BBVA BANCOMER	USP16259AB20	USD	6.50	3/10/2021	103.650	104.400	5.04	4.75	Baa3/BBB-	1,250	150,000	-0.81%	-5.99%
	BBVA BANCOMER	USP16259AK29	USD	4.38	4/10/2024	97.900	98.650	4.79	4.64	A3/A-	750	150,000	-1.11%	-5.87%
	CFELEC	USP30179AM09	USD	4.88	1/15/2024	100.000	100.750	4.87	4.72	Baa1/BBB+	1,250	200,000	-0.25%	-5.66%
	CEMEX	USP2253TJD20	USD	6.50	12/10/2019	103.000	104.000	NA	NA	NA/WD	-	200,000	0.00%	-2.37%
	CEMEX	USP2253TJE03	USD	5.70	1/11/2025	97.250	98.000	6.22	6.07	NA/BB-	1,071	200,000	-0.92%	-7.38%
	CEMEX	USP22575AF47	USD	7.25	1/15/2021	103.750	104.750	NA	NA	NA/WD	-	200,000	0.00%	-3.04%
	CEMEX	USU12763AD75	USD	6.00	4/1/2024	101.000	101.850	5.70	5.45	NA/BB-	1,000	200,000	0.15%	-4.49%
	PEMEX	XS1379158048	EUR	5.13	3/15/2023	109.180	109.680	3.01	2.90	Baa3/BBB+	900	100,000	-0.29%	-3.59%
	PEMEX	US71654QBG64	USD	3.50	1/30/2023	92.750	93.250	5.29	5.16	Baa3/BBB+	2,100	10,000	-0.80%	-4.77%
	PEMEX	US71656MAF68	USD	6.63	PERP	92.600	94.100	7.22	7.10	Baa3/BBB+	1,000	10,000	-4.54%	-7.40%

<b>Arjantin</b>													
<b>Ülke Tahvilleri</b>													
	US040114GL81	USD	8.28	12/31/2033	97.250	98.250	8.68	8.53	B2/WD	3,966	1	-5.58%	-13.94%
	US040114GK09	USD	2.50	12/31/2038	58.750	59.500	8.29	8.19	B2/WD	5,297	1	-6.75%	-12.70%

<b>Şirket Tahvilleri</b>														
	YPF SOCIEDAD	USP989MJBEO4	USD	8.50	7/28/2025	99.250	100.250	8.64	8.45	B2/B	1,500	1,000	-4.11%	-12.56%

<b>Güney Afrika</b>													
<b>Ülke Tahvilleri</b>													
	US836205AN45	USD	5.50	3/9/2020	102.257	102.557	4.12	3.94	Baa3/BB+	1,619	100,000	-0.74%	-3.99%
	US836205AQ75	USD	4.67	1/17/2024	96.945	97.445	5.30	5.20	Baa3/BB+	1,500	100,000	-1.55%	-5.76%
	US836205AR58	USD	5.88	9/16/2025	101.218	101.718	5.67	5.58	Baa3/BB+	2,000	200,000	-1.98%	-7.61%
	US836205AS32	USD	5.38	7/24/2044	85.214	85.839	6.57	6.51	Baa3/BB+	1,000	200,000	-5.48%	-15.63%

<b>Şirket Tahvilleri</b>														
	ANGLOGOLD	USO3512TAC53	USD	5.13	8/1/2022	100.962	101.593	4.86	4.69	Baa3/NA	750	1,000	0.14%	-3.48%
	ESKOM	XS0579851949	USD	5.75	1/26/2021	95.083	95.583	7.88	7.65	B3/NA	1,750	200,000	-3.78%	-6.28%
	ESKOM	XS1187065443	USD	7.13	2/11/2025	94.095	94.720	8.30	8.17	B3/NA	1,250	200,000	-5.42%	-9.42%
	TRANSNET	XS0809571739	USD	4.00	7/26/2022	95.879	96.379	5.13	4.99	Baa3/BB+u	1,000	200,000	1.01%	-1.69%
	ZAR SOV CAPITAL FUND	XS1113141441	USD	3.90	6/24/2020	99.756	100.381	4.03	3.70	Baa3/BB+	500	200,000	-0.17%	-1.60%

<b>Azerbaycan</b>													
<b>Ülke Tahvilleri</b>													
	XS1044540547	USD	4.75	3/18/2024	97.819	98.319	5.19	5.09	Ba2/BB+	1,250	200,000	-0.40%	-3.10%

<b>Şirket Tahvilleri</b>														
	SOCAR	XS0903465127	USD	4.75	3/13/2023	97.623	98.123	5.32	5.20	Ba2/BB+	1,000	200,000	-0.32%	0.07%
	SOCAR	XS1196496688	USD	6.95	3/18/2030	104.769	105.769	6.37	6.25	NR/BB+	750	200,000	-0.05%	-1.81%

Gürcistan													
Şirket Tahvilleri													
GEORGIAN RAILWAY	XS0800346362	USD	7.75	7/11/2022	104.250	104.250	6.54	6.54	NA/B+	500	200,000	0.00%	-5.66%
Kazakistan													
Ülke Tahvilleri													
	XS1120709669	USD	3.88	10/14/2024	99.395	99.895	3.98	3.89	Baa3/BBB	1,500	200,000	-0.29%	-2.46%
	XS1263054519	USD	5.13	7/21/2025	104.598	105.098	4.36	4.28	Baa3/BBB	2,500	200,000	-1.09%	-4.78%
	XS1120709826	USD	4.88	10/14/2044	95.273	96.023	5.21	5.15	Baa3/BBB	1,000	200,000	-1.11%	-5.53%
	XS1263139856	USD	6.50	7/21/2045	115.858	116.608	5.38	5.33	Baa3/BBB	1,500	200,000	-1.09%	-4.17%
Şirket Tahvilleri													
KAZAGRO	XS0934609016	USD	4.63	5/24/2023	95.660	96.660	5.65	5.41	Ba1/BBB-	961	200,000	-0.78%	-4.91%
KAZKOMMERTSBANK	XS0867478124	USD	5.50	12/21/2022	99.000	99.000	5.76	5.76	NA/BB- +	750	1	0.00%	4.21%
Yunanistan													
Ülke Tahvilleri													
	GR0114030555	EUR	3.50	1/30/2023	99.400	99.600	3.64	3.59	NA/B	4,356	1	-0.35%	N/A
	GR0124034688	EUR	3.75	1/30/2028	94.675	94.875	4.44	4.41	NA/B	5,963	1	0.92%	N/A
	GR0128015725	EUR	3.90	1/30/2033	89.675	89.875	4.90	4.88	NA/B	6,091	1	0.82%	N/A
	GR0133011248	EUR	4.00	1/30/2037	87.300	87.500	5.07	5.05	NA/B	4,805	1	1.28%	N/A
	GR0138015814	EUR	4.20	1/30/2042	87.325	87.525	5.14	5.12	NA/B	4,604	1	1.42%	N/A
	GRR000000010	EUR	0.00	10/15/2042	0.359	0.439	NA	NA	NA/NA	62,383	100	-1.37%	108.72%
Çin													
Şirket Tahvilleri													
BANK OF CHINA	US06120TAA60	USD	5.00	11/13/2024	102.591	102.768	4.53	4.50	Baa2/BBB+	3,000	200,000	0.96%	-4.83%
CENTRAL CHINA	XS0937236783	USD	6.50	6/4/2018	100.000	100.050	NA	NA	WR/NA	-	200,000	0.00%	-1.23%
CHINA SHANSHUI	XS1200439609	USD	7.50	3/10/2020	80.000	84.000	22.07	18.79	NA/WD	427	200,000	0.00%	3.90%
CNPC HK	USG21895AC44	USD	5.95	4/28/2041	120.486	121.649	4.50	4.43	A2/A+	500	200,000	-0.03%	-5.51%
HUARONG FINANCE	XS1165659357	USD	4.50	1/16/2020	100.763	100.966	3.99	3.86	Baa1/A	1,200	200,000	0.07%	-2.50%
IND & COMM BANK	USY39656AA40	USD	6.00	PERP	102.380	102.680	4.23	4.02	Ba1/NA	2,940	200,000	-0.07%	-2.87%
Hindistan													
Şirket Tahvilleri													
JSW STEEL LTD	XS1133588233	USD	4.75	11/12/2019	100.200	100.600	4.60	4.30	Ba2/BB	500	200,000	0.20%	-1.52%
RELIANCE HOLDINGS	US759468AC51	USD	5.40	2/14/2022	104.226	104.577	4.14	4.04	Baa2/NA	1,500	250,000	0.19%	-4.97%
Endonezya													
Şirket Tahvilleri													
PERTAMINA	USY7138AAA89	USD	5.25	5/23/2021	103.750	104.125	3.88	3.75	Baa2/BBB	1,000	200,000	0.61%	-4.38%
Peru													
Şirket Tahvilleri													
UNACEM	USP9451YAC77	USD	5.88	10/30/2021	101.250	102.000	5.30	4.96	Ba2/NA	625	150,000	-0.74%	-1.70%
Birleşik Arap Emirlikleri													
Şirket Tahvilleri (Sukuk)													
JAFZ SUKUK 2019	XS0794821453	USD	7.00	6/19/2019	102.999	103.999	3.90	2.89	Baa2/BBB+	650	200,000	-0.30%	-5.07%
DIP SUKUK LTD	XS1035007530	USD	4.29	2/20/2019	99.880	100.130	4.47	4.08	NA/NA	300	200,000	-0.12%	-2.08%
EMAAR SUKUK LTD	XS0805885349	USD	6.40	7/18/2019	102.714	103.714	3.80	2.86	Baa3/NA	500	200,000	-0.37%	-4.23%
DIB SUKUK LTD	XS1241110300	USD	2.92	6/3/2020	98.250	98.750	3.86	3.59	A3/A	750	200,000	0.12%	-1.63%
EMG SUKUK	XS1075401726	USD	4.56	6/18/2024	99.750	100.250	4.61	4.52	Baa2/NA	750	200,000	0.25%	-4.43%
ABU DHABI NATIONAL	XS0863524277	USD	3.63	1/12/2023	97.750	98.250	4.17	4.05	A3/A	1,250	200,000	0.64%	-3.22%
EMIRATES	XS0885065887	USD	4.50	2/6/2025	98.500	99.500	4.77	4.59	NA/NA	500	200,000	0.00%	-2.18%