

Haftalık Eurobond Raporu - 01.08.2022

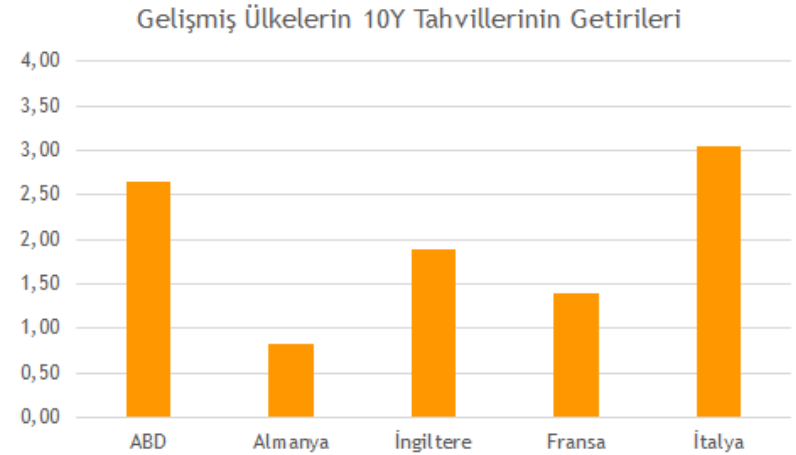
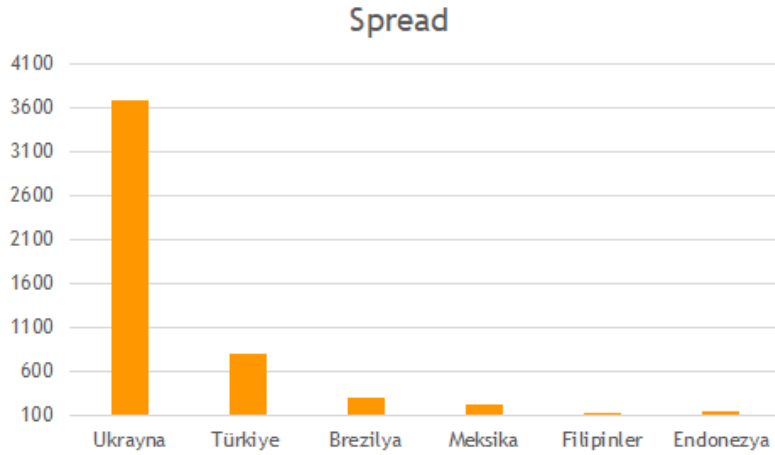
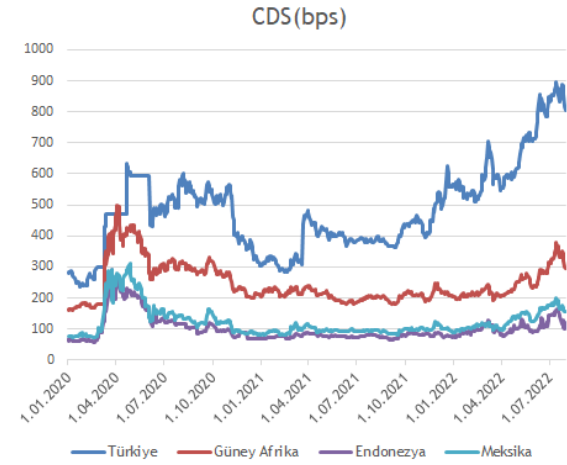
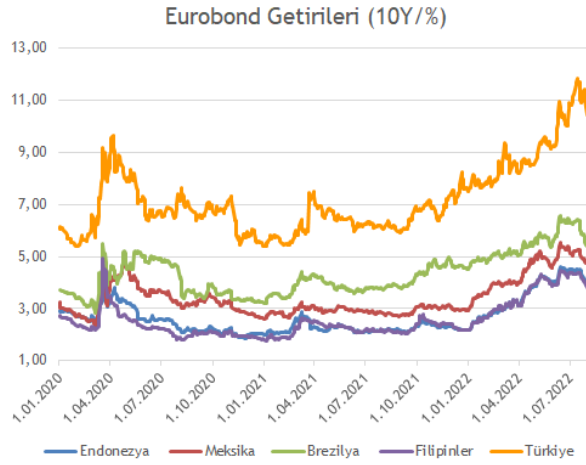
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Geçtiğimiz hafta Fed'in faiz kararı ve ABD'nin GSYİH verisi ön plandaydı. Fed, piyasa beklentilerine paralel şekilde politika faizini 75 baz puan artırdı. Karar sonrasında olumlu fiyatlanan endekslerde başkan Powell'ın basın toplantısı sonrasında alımlar daha hızlandı. Powell, artırımlar sonrasında artış hızının yavaşlayacağını gerektiğinde faiz indirimlerine de geçiş yapılabileceği ifade etti. Bu tonlama şahin Haziran ayı toplantısından biraz daha güvercin hissedildi ve piyasalarda ralli görüldü. Öte yandan dün açıklanan 2.çeyrek ABD büyüme verisi, %0.5'lik beklentiye rağmen %0.9 daralma şeklinde gerçekleşti ve iki çeyrek üst üste negatif tarafta yer alarak "teknik resesyon" oluşmuş oldu. Beklentilerin altında kalan büyüme verisine rağmen piyasalarda iyimserlik sürdü, Fed'in büyüme ve istihdama bakarak daha güvercin tarafa geçebileceği beklentisi, iyimserliği destekliyor. Bu açıdan bugün açıklanacak olan kişisel harcamalar ve gelirler yine önemli olacaktır. Fed'in sonraki toplantısı 20-21 Eylül'de yapılacak, bu zamana kadar açıklanacak veriler çok daha etkili olabilir ancak genel olarak iyimserliğin devam etmesini bekliyoruz. Fed kararı öncesi durgun olan borçlanma piyasası tekrardan aktif olmaya başladı. Bugün Barclays ve UBS'in USD bazlı tahvil ihraçları göze çarpmakta.

GOÜ ülkelerinin risk primleri çoğunluğu pozitif performans sergiledi. Romanya ve Çekya negatif ayrışanlar olarak karşımıza çıkıyor. Credit Bank of Moscow eurobondların kupon ödemelerini Ruble cinsinden ödemeye devam ettiğini açıkladı. Diğer taraftan Ukrayna tarafında, Ukrenegro 2026 vadeli yeşil eurobond ihracı gerçekleştireceğini açıkladı. Geçen hafta risk primlerinin pozitif performansı ile Malezya ön plana çıkmıştı. 2031 vadeli USD bazlı sukunun fiyatı 1.5 USD yükseliş göstererek 91.46 USD'e ulaştı.

Yurt içinde baktığımızda risk primi 55 baz puan gerileme ile GOÜ'lere paralel performans sergiledi diyebiliriz. Hazine'nin ve finansal/özel sektörün getirilerinde daralma devam etti. Hazine'nin kısa vadeli kıymetlerinde %10'nun altında işlem görmeye devam ederken, orta ve uzun taraflı kıymetleri %10'nun üzerinde getirileri hala görebiliyoruz.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Sasa Polyester'in 2026 vadeli convertible tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 10 EUR değer kazanarak 151 EUR seviyesine yükseldi. Bu hafta yurt içinde enflasyon verisi, yurt dışında ise BoE'nin faiz kararı ve ABD tarafında tarım dışı istihdam verisi ön planda olacak. Yatırımcılarımıza Hazine'nin kısa taraflı kıymetlerini öneririz.



USD Cinsinden Hazine Eurobondları

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1684378208	4,25	18.09.2022	99,29	100,06	9,88	3,72	200.000,00	-0,01 0,50	446	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	99,87	100,45	7,01	3,11	200.000,00	0,01 0,20	267	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CA66	3,25	23.03.2023	97,84	98,46	6,76	5,74	200.000,00	0,22 1,10	324	Sr Unsecured	B2 B+
XS1496463297	5,38	24.10.2023	92,13	93,58	12,48	11,11	200.000,00	-0,01 -1,74	875	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CR91	7,25	23.12.2023	99,69	100,49	7,48	6,87	200.000,00	0,34 1,96	415	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CF53	5,75	22.03.2024	94,69	95,50	9,32	8,76	200.000,00	0,67 1,57	606	Sr Unsecured	B2 B+
XS1917720911	8,25	24.01.2024	95,71	97,00	11,49	10,50	200.000,00	0,11 -1,81	798	Sr Unsecured	B2 B+
XS1814962582	6,13	3.05.2024	91,90	92,96	11,35	10,63	200.000,00	0,27 -1,10	804	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CV04	6,35	10.08.2024	94,32	95,16	9,51	9,03	200.000,00	0,79 1,73	637	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CW86	5,60	14.11.2024	91,70	92,55	9,74	9,29	200.000,00	0,67 1,75	669	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AW05	7,38	5.02.2025	94,71	95,32	9,81	9,52	2.000,00	0,59 1,31	689	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	90,54	91,43	9,89	9,54	200.000,00	0,81 1,92	707	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CX69	4,25	13.03.2025	87,18	88,03	9,94	9,53	200.000,00	0,66 1,19	700	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	82,51	83,42	10,02	9,69	200.000,00	0,76 2,22	728	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DB31	4,75	26.01.2026	84,95	85,57	9,97	9,74	200.000,00	0,97 2,04	725	Sr Unsecured	B2 B+
XS2332876106	5,75	6.07.2026	81,09	82,26	11,92	11,49	200.000,00	0,23 -2,31	915	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CK49	4,88	9.10.2026	82,52	83,41	10,10	9,80	200.000,00	0,86 2,45	742	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CL22	6,00	25.03.2027	84,55	85,43	10,26	9,99	200.000,00	0,95 2,26	763	Sr Unsecured	B2 B+
USM88269US88	8,60	24.09.2027	93,85	94,96	10,16	9,87	200.000,00	0,95 2,75	753	Sr Unsecured	- -
US900123CP36	5,13	17.02.2028	78,65	79,36	10,27	10,08	200.000,00	1,14 2,41	771	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	80,63	81,20	10,43	10,28	200.000,00	0,99 1,88	791	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CT57	7,63	26.04.2029	86,21	87,12	10,53	10,32	1.000,00	1,04 1,58	797	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AL40	11,88	15.01.2030	106,98	107,95	10,50	10,32	200.000,00	0,63 1,45	794	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CY43	5,25	13.03.2030	73,07	74,02	10,47	10,25	200.000,00	1,10 1,78	791	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DA57	5,95	15.01.2031	74,66	75,43	10,56	10,39	200.000,00	1,11 1,99	802	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DC14	5,88	26.06.2031	73,39	74,36	10,56	10,35	2.000,00	1,13 1,95	800	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AT75	8,00	14.02.2034	86,68	87,52	9,97	9,83	2.000,00	0,95 2,24	739	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DD96	6,50	20.09.2033	73,22	74,20	10,66	10,48	200.000,00	0,98 1,69	807	Sr Unsecured	- B+
US900123AY60	6,88	17.03.2036	75,34	76,11	10,28	10,15	2.000,00	1,38 2,50	766	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BB58	7,25	5.03.2038	78,90	79,52	9,94	9,85	100.000,00	1,56 4,04	733	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BG46	6,75	30.05.2040	71,61	72,74	10,25	10,07	200.000,00	1,22 2,44	758	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	64,65	65,79	10,32	10,13	200.000,00	1,24 1,08	765	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CB40	4,88	16.04.2043	60,10	60,74	9,23	9,13	200.000,00	0,89 0,87	660	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CG37	6,63	17.02.2045	68,79	69,52	10,18	10,07	200.000,00	1,20 1,27	756	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CM05	5,75	11.05.2047	62,94	63,63	9,73	9,63	200.000,00	1,10 1,47	713	Sr Unsecured	B2 B+

EUR Cinsinden Hazine Eurobondları

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1057340009	4,13	11.04.2023	99,69	100,64	4,53	3,13	100.000,00	0,14 0,62	305	Sr Unsecured	B2 BB-
XS1843443356	4,63	31.03.2025	93,43	94,22	7,42	7,07	100.000,00	0,21 0,86	607	Sr Unsecured	B2 B
XS1629918415	3,25	14.06.2025	89,98	90,82	7,24	6,88	100.000,00	0,33 1,50	587	Sr Unsecured	B2 B
XS1909184753	5,20	16.02.2026	93,27	93,98	7,42	7,17	100.000,00	0,27 2,28	606	Sr Unsecured	B2 B
XS2361850527	4,38	8.07.2027	85,26	86,37	8,12	7,81	100.000,00	0,69 2,48	663	Sr Unsecured	B2 B

USD Cinsinden Hazine Sukukları

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
XS1586385178	5,00	6.04.2023	98,26	99,12	7,68	6,34	200.000,00	0,11 0,02	398	Sr Unsecured	B2 B
XS1141043296	4,49	25.11.2024	93,24	94,10	7,73	7,31	200.000,00	0,25 0,39	471	Sr Unsecured	B2 B
XS2351109116	5,13	22.06.2026	90,44	91,33	8,03	7,75	200.000,00	0,13 1,30	534	Sr Unsecured	B2 B
XS2441287773	7,25	24.02.2027	96,65	97,63	8,14	7,88	200.000,00	0,74 2,69	550	Sr Unsecured	B2 B

(Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. / Türk Eximbank)

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)		
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	99,52	99,75	9,40	7,39	200.000,00	0,05	0,30	614	Sr Unsecured	B2	B-
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,23	99,46	8,37	7,34	200.000,00	0,06	-0,10	538	Sr Unsecured	B2	B-
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	98,93	99,52	10,69	8,03	150.000,00	0,19	-0,03	692	Subordinated	Caa2	CCC+
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,19	99,38	9,23	8,48	200.000,00	0,09	0,28	634	Subordinated	Caa3	CCC
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	98,51	98,80	9,93	9,04	200.000,00	0,07	-0,02	678	Subordinated	Caa1	CCC+
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	98,55	98,91	8,81	7,97	200.000,00	-0,36	-0,25	550	Sr Unsecured	B3	B-
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	96,01	96,37	14,92	14,09	200.000,00	0,02	-0,05	1160	Sr Unsecured	-	B-
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	98,38	98,55	9,19	8,83	200.000,00	0,01	-0,12	607	Sr Unsecured	B2	B-
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	98,78	98,98	7,91	7,57	200.000,00	0,27	0,10	475	Sr Unsecured	B2	B-
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	97,47	97,79	10,40	9,83	200.000,00	0,18	-0,65	712	Sr Unsecured	B2	B-
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	95,23	96,17	9,57	8,67	200.000,00	-13,04	-5,58	607	Sr Unsecured	B2	B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	97,17	97,45	10,13	9,90	200.000,00	0,38	-0,68	699	Subordinated	Caa3	CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	94,51	94,82	11,87	11,64	200.000,00	-0,05	-1,78	879	Sr Unsecured	B2	B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	92,29	92,67	11,14	10,88	200.000,00	-0,75	-0,97	806	Sr Unsecured	B3	B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	92,10	92,45	10,58	10,35	200.000,00	0,56	-0,31	755	Sr Unsecured	B2	B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	99,54	100,14	7,11	6,80	200.000,00	0,22	-0,53	408	Sr Unsecured	B2	B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	87,87	88,19	11,80	11,63	200.000,00	0,37	-1,72	894	Sr Unsecured	B3	B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	86,20	86,56	11,77	11,58	200.000,00	0,49	-1,50	891	Sr Unsecured	B2	B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	86,99	87,38	10,88	10,70	200.000,00	0,58	-1,43	806	Sr Unsecured	B2	B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	85,13	85,44	11,90	11,78	200.000,00	0,47	-2,01	922	Sr Unsecured	B2	B-
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	83,75	83,92	11,74	11,67	200.000,00	0,09	-2,13	909	Sr Unsecured	B3	B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	81,97	82,99	11,68	11,28	200.000,00	1,02	-3,47	889	Sr Unsecured	B2	B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	80,27	80,45	11,61	11,54	200.000,00	0,80	-2,13	904	Sr Unsecured	-	B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	82,87	83,94	11,96	11,63	200.000,00	0,07	-2,39	906	Subordinated	Caa2	CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	62,67	63,36	20,84	20,54	200.000,00	0,11	-2,47	1819	Subordinated	Caa3	CCC
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	94,47	94,94	9,91	9,79	200.000,00	0,10	-3,03	2924	Subordinated	Ca	CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	93,04	94,80	9,57	9,12	200.000,00	0,65	-0,51	2992	Subordinated	B2	B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	93,20	93,61	9,68	9,57	200.000,00	-0,01	N/A	2915	Subordinated	-	CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	86,55	87,15	9,89	9,74	200.000,00	0,09	-3,94	2469	Subordinated	Caa2	CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	88,34	89,34	10,37	10,12	200.000,00	0,36	-2,29	1807	Subordinated	Caa3	CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	87,66	88,17	10,82	10,71	200.000,00	0,03	-3,18	1090	Subordinated	Caa3	CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	87,02	87,88	11,37	11,20	200.000,00	0,05	-2,42	982	Subordinated	Caa2	CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	81,80	82,13	10,90	10,83	200.000,00	0,27	-3,96	1027	Subordinated	-	CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	96,66	97,52	12,08	11,93	200.000,00	1,68	-1,31	1030	Subordinated	-	CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	101,04	102,77	13,81	13,58	200.000,00	-0,28	-0,25	937	Jr Subordinated	Caa3u	-

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	98,32	98,59	10,32	9,21	200.000,00	0,08 -0,01	727	Sr Unsecured	B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	97,30	97,72	11,80	10,85	200.000,00	0,01 -1,40	841	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	98,32	98,50	8,08	7,78	200.000,00	0,08 -0,36	494	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	97,30	97,53	9,24	8,87	200.000,00	0,17 -0,87	603	Sr Unsecured	- BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	97,69	99,30	10,58	8,23	200.000,00	0,11 -0,28	635	Sr Unsecured	Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	86,36	86,50	13,31	13,22	200.000,00	0,42 -2,90	1034	Sr Unsecured	- B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	93,71	94,04	7,46	7,29	200.000,00	0,18 -0,82	452	Sr Unsecured	- BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	89,18	89,39	10,08	9,96	200.000,00	0,23 -1,57	718	Sr Unsecured	B2 B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	85,98	86,20	13,51	13,39	200.000,00	-0,37 -4,08	1069	Sr Unsecured	- B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	91,32	91,63	10,38	10,23	200.000,00	-0,14 -2,21	756	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	85,56	85,88	11,24	11,11	200.000,00	0,30 -1,84	853	Sr Unsecured	B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	74,07	74,78	17,81	17,45	200.000,00	0,32 -3,70	1498	Sr Unsecured	- B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	79,52	80,33	14,27	13,91	200.000,00	0,00 -2,56	1146	Sr Unsecured	B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	91,07	91,41	12,29	12,16	200.000,00	0,42 -2,17	964	Sr Unsecured	- B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	88,39	88,57	10,92	10,85	200.000,00	0,37 -1,10	830	Sr Unsecured	B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	82,00	83,38	8,75	8,25	100.000,00	0,04 -3,31	724	Sr Unsecured	- BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	69,03	69,64	21,19	20,89	200.000,00	0,27 -4,34	2089	Secured	- B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	150,00	151,84	-7,61	-7,93	200.000,00	1,54 N/A	1641	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	90,41	90,64	4,29	4,23	200.000,00	0,13 0,46	173	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	69,56	69,96	17,89	17,72	200.000,00	0,72 -4,42	1726	Secured	- B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	89,37	90,37	13,90	13,58	200.000,00	-0,01 -1,99	1122	Sr Unsecured	B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	66,96	69,36	11,16	10,46	200.000,00	0,17 -3,04	836	Sr Unsecured	- BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	78,79	80,52	10,05	9,51	2.000,00	-0,01 -2,99	1465	1st Lien Secured	B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	76,31	76,70	11,60	11,49	200.000,00	0,05 -3,12	908	Sr Unsecured	- B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	79,79	80,25	8,65	8,54	200.000,00	0,25 -1,60	615	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	94,38	94,68	7,83	7,78	200.000,00	0,05 -1,40	510	Subordinated	- CCC+
LimakPort İskendurun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	82,94	84,20	12,04	11,83	200.000,00	0,24 -3,92	1034	Secured	B3 B

(EUR)

*Paya Dönüştürülebilir Tahvil

Ülke	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Ukrayna	XS1303921214	7,75	1.09.2022	20,94	22,01	114,18	109,86	100.000,00	-0,57 -17,60	10910	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	96,94	97,48	3,24	3,10	200.000,00	-0,19 2,56	68	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	100,27	100,69	4,09	3,99	200.000,00	0,03 1,72	156	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	100,38	100,96	4,04	3,91	100.000,00	0,02 2,58	152	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	100,22	100,86	3,80	3,66	200.000,00	0,24 2,40	127	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	90,94	92,43	4,95	4,59	1.000,00	0,00 -2,95	231	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	41,39	45,53	25,23	22,76	200.000,00	5,22 86,33	2266	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	122,63	123,65	4,77	4,56	200.000,00	-0,39 0,95	217	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	20,18	21,58	57,25	54,51	100.000,00	0,04 -22,60	5329	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	85,15	85,72	3,90	3,81	200.000,00	0,50 5,13	142	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	85,15	85,96	3,84	3,73	100.000,00	0,03 4,80	134	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	88,08	88,69	3,63	3,55	200.000,00	0,34 4,90	110	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	99,93	100,30	4,76	4,71	1.000,00	0,01 3,07	227	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	87,67	88,56	5,49	5,35	200.000,00	0,16 7,63	297	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	19,45	20,81	40,55	38,35	200.000,00	-0,58 -20,40	3685	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	36,25	37,16	17,97	17,58	1.000,00	-0,01 -7,98	1671	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	78,79	79,64	4,83	4,77	200.000,00	0,00 4,31	231	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	101,92	102,72	4,28	4,23	200.000,00	-0,12 6,47	173	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	84,49	85,45	4,49	4,42	200.000,00	1,16 7,20	193	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	80,32	81,21	4,83	4,76	1.000,00	0,06 7,68	228	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	86,55	87,31	4,55	4,50	200.000,00	0,40 5,82	206	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	87,64	88,25	5,90	5,85	200.000,00	0,21 6,02	335	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	74,93	76,12	6,77	6,65	200.000,00	0,06 10,22	418	Sr Unsecured	BB- Ba2

Ülke	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Z - Spread (bps)	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 5D (Δ %)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
ABD	US91282CBU45	0,13	31.03.2023	98,1	98,2	3,00	2,91	100,00	-6,9	0,00 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	99,9	99,9	0,27	0,23	0,01	-86,6	0,03 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	98,7	98,8	1,75	1,70	0,01	-80,7	-0,04 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	99,7	99,8	0,21	0,12	1,00	-91,8	0,03 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	97,5	97,5	1,26	1,23	1.000,00	11,4	0,24 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,14	-0,16	50.000,00	-13,4	0,00 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	92,9	93,0	2,80	2,78	100,00	23,2	-0,06 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	104,0	104,0	0,52	0,51	0,01	-84,1	0,03 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	98,2	98,3	1,62	1,61	0,01	-60,0	-0,15 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	99,1	99,2	0,91	0,90	1,00	-48,5	-0,09 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	95,6	95,6	2,11	2,10	1.000,00	78,0	0,51 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,3	100,4	-0,08	-0,09	50.000,00	-14,0	0,00 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	88,6	88,6	2,63	2,62	100,00	19,4	-0,07 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	108,3	108,3	0,84	0,83	0,01	-83,9	-0,19 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	121,1	121,1	1,90	1,89	0,01	-17,6	-0,27 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	105,8	105,8	1,40	1,39	1,00	-29,2	-0,17 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	83,3	83,4	2,94	2,93	1.000,00	125,0	0,71 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	99,7	99,8	0,13	0,12	50.000,00	-11,3	-0,03 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	77,1	77,2	3,09	3,08	100,00	58,7	-0,26 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	72,0	72,2	1,10	1,09	0,01	-42,1	-0,82 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	75,8	75,9	2,41	2,41	0,01	37,9	-0,26 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	71,4	71,6	2,00	1,99	1,00	48,0	-0,50 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	78,1	78,3	3,33	3,32	1.000,00	174,2	1,08 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	87,8	88,2	1,28	1,26	50.000,00	21,9	-0,75 -0,88	Sr Unsecured	- -

*Yerel Para Birimleri Kullanılmaktadır.

- *ISIN: International Securities Identification Number kelimesinin kısaltması olan menkul kıymetleri tanımlayan koddur.*
- *Kupon Oranı: Tahvilin yıllık nominal başına verdiği faiz oranıdır.*
- *Vade: Tahvilin itfa tarihidir.*
- *Fiyat: Tahvilin piyasadan aldığınız aktif fiyatıdır.*
- *Getiri: Vade sonunda elde edeceğiniz faiz getirisidir.*
- *Z - Spread(bps): İlgili tahvilin, gösterge tahvil ile arasındaki baz puan farkıdır.*
- *Kredi Notu: Tahvilin kredi notudur.*
- *Min. İşlem Büyüklüğü: İlgili tahvil ile yapacağınız minimum nominal işlem büyüklüğüdür.*
- *Senior Unsecured: Ülkenin ya da şirketin yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda önceliğin tahvil sahiplerinin olacağını ifade eder.*
- *Subordinated: Ülkenin ya da şirketin yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda önceliğin tahvil sahiplerinin olmayacağını ifade eder.*

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Altan AYDIN Direktör
ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Eren KURU Analist
EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr

Umut Deniz PAK Analist
UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr