

Haftalık Eurobond Raporu - 01.03.2021

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 ABD tarafında 7 yıllık tahvil ihalesine çok düşük talep gelince, ABD tahvil faizlerinde sert yükselişler görüldü. Bir süre enflasyon beklentileriyle beraber yükselen tahvil faizleri FED açıklamalarıyla durulamadı. Dolayısıyla dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan artarak %1.60 seviyesine, 5 yıllık tahvil faizi ise %0.6'dan %0.8'e yükseldi. AB tarafında da tahvil faizlerinde getiriler yükseliş kaydetti. Fransa'nın 10 yıllık tahvilinin getirisi %0'ın üzerinde işlem gördü. Bu hafta yurtiçi tarafta GSYH ve enflasyon verisi ön planda olacak.

Yurtiçi tarafta hazine ve banka kıymetleri negatif hafta geçirdi. Geçen hafta ülke risk primi 27 baz puan artarak 315'lü seviyenin üzerine gördü. Brezilya, Güney Afrika, Rusya ve Hindistan'ın risk primleri negatif performans gösterdi. İBB'nin 2025 vadeli kıymetinin getirisi %5,75'den işlem görürken aynı vadede olan Ülker kıymetinin getirisi %4,70'ten işlem gördü.

Haftanın dikkat çekenini İş Bankası'nın 2028 vadeli sermaye benzeri kıymeti idi. Kıymetin ortalama getirisi %6.17'den %5.70'e kadar geriledi. Risk almak istemeyen yatırımcılarımıza Hazine'nin düşük durasyonlu 2023 ile 2035 arasındaki ihraçlarını tavsiye ederiz.

USD Cinsinden Devlet Eurotahvilleri

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ%) / 1A (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi
US900123BH29	5,63	30.03.2021	100,06	100,51	4,76	-0,88	100.000,00	-0,07 -0,37	175	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	102,45	103,06	2,77	2,20	200.000,00	-0,05 0,30	229	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	104,52	105,09	3,26	2,90	200.000,00	-0,11 0,18	288	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	99,71	100,08	3,40	3,21	200.000,00	-0,16 0,35	305	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	109,08	109,74	3,81	3,57	200.000,00	-0,20 0,13	331	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	104,97	105,66	4,01	3,77	200.000,00	-0,22 0,06	347	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	107,03	107,67	4,13	3,94	200.000,00	-0,17 0,06	353	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	104,83	105,49	4,17	3,99	200.000,00	-0,21 0,14	352	Sr Unsecured
US900123DB31	4,75	26.01.2026	111,27	111,76	4,23	4,10	200.000,00	-0,18 0,21	356	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	107,61	108,30	4,53	4,37	2.000,00	-0,36 -0,04	371	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	99,81	100,50	4,30	4,11	200.000,00	-0,37 0,26	357	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	98,31	98,99	4,62	4,47	200.000,00	-0,51 -0,20	370	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	100,84	101,37	4,56	4,43	200.000,00	-0,29 0,18	369	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	100,36	101,08	4,80	4,65	200.000,00	-0,52 -0,14	380	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	105,26	105,96	4,98	4,85	200.000,00	-0,51 0,04	393	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	99,92	100,36	5,14	5,06	200.000,00	-0,45 -0,24	397	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	105,07	105,51	5,31	5,24	200.000,00	-0,55 -0,27	407	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	113,44	114,23	5,55	5,44	200.000,00	-0,53 -0,49	426	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	143,35	144,03	5,60	5,53	1.000,00	-0,57 -0,38	431	Sr Unsecured
US900123DC14	5,88	26.06.2031	97,23	97,94	5,65	5,54	200.000,00	-0,67 -0,89	424	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	100,67	101,31	5,86	5,77	200.000,00	-0,52 -1,03	440	Sr Unsecured
US900123DA57	5,95	15.01.2031	99,89	100,51	5,89	5,81	200.000,00	-0,74 -0,72	440	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	115,68	116,20	6,22	6,17	2.000,00	-0,74 -0,81	464	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	104,31	104,86	6,42	6,37	2.000,00	-0,75 -1,32	475	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	107,49	107,99	6,51	6,47	2.000,00	-0,80 -1,51	481	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	100,64	101,67	6,69	6,59	100.000,00	-0,70 -2,10	491	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	92,50	93,48	6,69	6,59	200.000,00	-0,98 -2,43	489	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	81,51	82,00	6,46	6,41	200.000,00	-0,97 -2,82	463	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	97,61	97,99	6,83	6,80	200.000,00	-0,57 -3,05	504	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	88,38	88,87	6,70	6,65	200.000,00	-0,91 -2,60	487	Sr Unsecured

EUR Cinsinden Devlet Eurotahvilleri

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ%) / 1A (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi
XS0993155398	4,35	12.11.2021	101,96	102,39	1,49	0,90	100.000,00	-0,04 -0,25	171	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	103,85	104,78	2,23	1,79	100.000,00	-0,04 0,18	248	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	106,04	106,83	3,03	2,83	100.000,00	-0,12 0,04	329	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	100,90	101,60	3,02	2,85	100.000,00	-0,15 0,13	328	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	108,07	108,63	3,40	3,29	100.000,00	-0,21 -0,47	365	Sr Unsecured

Finansal Kuruluşların USD ve EUR Cinsinden Eurotahvilleri

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ%) / 1A (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi
Garanti Bankası	USM8931TAA71	6,25	20.04.2021	100,73	101,04	0,78	-1,47	200.000,00	-0,06 -0,24	-54	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	100,07	101,19	4,23	-2,70	200.000,00	0,07 0,01	55	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	100,02	100,49	2,22	-0,46	200.000,00	-0,02 0,03	144	Secured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,52	100,63	2,38	1,85	200.000,00	-0,01 0,03	193	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,81	100,95	2,39	1,93	200.000,00	-0,02 0,12	198	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	100,46	100,57	3,69	3,39	200.000,00	-0,01 0,57	336	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	101,49	101,84	2,83	2,24	200.000,00	-0,04 0,32	235	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	101,44	101,67	3,25	2,89	200.000,00	0,00 0,25	288	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	102,22	102,40	3,42	3,24	200.000,00	-0,09 0,43	314	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	102,21	102,38	3,49	3,34	200.000,00	0,00 0,54	322	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	100,53	101,72	4,65	3,61	200.000,00	-0,18 0,25	393	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	4,88	19.05.2022	102,28	102,49	3,73	3,55	200.000,00	-0,06 0,93	345	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,63	30.05.2022	102,98	103,30	3,24	3,03	200.000,00	-0,03 0,28	293	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,25	13.09.2022	102,35	102,71	3,51	3,29	200.000,00	-0,15 0,64	319	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	5,00	24.10.2022	102,49	102,67	4,41	4,30	150.000,00	-0,05 0,80	414	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	24.10.2022	102,45	102,67	4,45	4,31	200.000,00	-0,02 1,26	417	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	6,00	1.11.2022	101,69	102,18	4,48	4,20	200.000,00	-0,12 0,69	412	Subordinated
TSKB	XS1750996206	5,50	6.12.2022	102,25	102,65	4,24	4,01	200.000,00	-0,10 1,40	389	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	5,50	16.01.2023	102,49	102,61	4,61	4,54	200.000,00	-0,05 1,48	435	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1760780731	6,00	25.01.2023	103,05	103,25	4,07	3,97	200.000,00	-0,11 1,58	379	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,75	30.01.2023	104,88	105,27	3,38	3,18	200.000,00	-0,11 0,82	303	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	5,88	16.03.2023	103,48	104,11	4,30	3,98	200.000,00	-0,18 0,79	389	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	6,10	16.03.2023	101,76	103,37	4,39	3,74	200.000,00	-0,06 1,98	373	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	5,13	29.09.2023	107,16	107,66	5,05	4,86	200.000,00	-0,24 1,62	458	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	7,85	10.12.2023	109,51	109,82	4,76	4,65	200.000,00	-0,27 1,59	429	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	8,13	28.03.2024	104,32	104,72	4,63	4,50	200.000,00	-0,33 1,62	412	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	6,13	25.04.2024	103,71	104,18	4,62	4,47	200.000,00	-0,33 1,10	407	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	5,85	21.06.2024	109,47	110,56	3,96	3,64	200.000,00	-0,17 0,19	329	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,88	7.09.2024	102,79	103,95	5,20	4,87	200.000,00	-0,21 1,44	444	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	8,25	15.10.2024	100,81	101,04	5,02	4,95	200.000,00	-0,50 1,53	438	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	6,00	23.01.2025	102,48	103,18	4,45	4,27	200.000,00	-0,57 1,00	372	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2266963003	5,25	5.02.2025	101,03	101,54	5,14	5,02	200.000,00	-0,19 N/A	426	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1376681067	5,13	31.03.2025	105,00	105,29	5,31	5,25	200.000,00	-0,40 N/A	450	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	100,25	100,65	-4,13	-23,75	200.000,00	-0,03 -0,57	N/A	Sr Unsecured
Alternatif Bank	XS1396282177	6,50	8.01.2026	100,49	100,52	8,57	8,56	200.000,00	0,02 0,32	428	Sr Unsecured
TSKB	US90015YAB56	8,50	9.03.2026	102,19	102,47	5,36	5,29	200.000,00	-0,58 1,66	453	Subordinated
Akbank	XS1574750292	8,75	16.04.2026	101,80	102,92	5,78	5,56	200.000,00	-0,03 1,24	464	Subordinated
TSKB	XS1584113184	5,88	14.06.2026	102,10	102,50	6,23	6,15	200.000,00	0,04 2,42	519	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1617531063	7,20	16.03.2027	100,99	101,53	5,12	5,02	200.000,00	-0,05 1,73	485	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	29.03.2027	78,17	80,48	11,72	11,12	200.000,00	0,04 11,96	2579	Subordinated
Vakıfbank	XS1551747733	6,13	24.05.2027	102,19	103,21	6,67	6,48	200.000,00	0,13 2,04	604	Subordinated
Credit Europe	XS1706923148	7,63	1.08.2027	100,48	101,67	6,30	6,08	200.000,00	0,00 1,90	634	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	8,00	1.11.2027	101,43	101,99	6,49	6,39	200.000,00	0,08 N/A	788	Subordinated
Akbank	XS1772360803	7,25	9.11.2027	100,76	101,89	5,41	5,21	200.000,00	-0,37 2,09	586	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,75	24.11.2027	101,49	103,40	6,09	5,77	200.000,00	-0,19 3,15	556	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	6,80	27.04.2028	103,06	103,58	6,88	6,80	200.000,00	-0,60 2,77	617	Subordinated
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	104,78	105,24	7,33	7,27	200.000,00	-0,82 N/A	588	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	7,00	29.06.2028	115,11	117,25	10,91	10,71	200.000,00	-0,26 0,59	712	Jr Subordinated

Özel Sektörün USD Cinsinden Eurotahvilleri

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1A (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	
Kuveyt Türk	XS1505149325	5,14	2.11.2021	101,23	101,45	3,25	2,92	200.000,00	0,00	0,62	290	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	85,09	86,26	33,64	31,36	200.000,00	0,25	2,15	3231	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	102,17	102,60	2,04	1,78	200.000,00	-0,07	-0,05	170	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	102,57	102,57	4,45	4,45	200.000,00	0,00	0,03	421	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	103,41	103,74	3,50	3,34	200.000,00	0,01	0,02	296	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	103,94	104,45	3,04	2,79	200.000,00	-0,10	0,05	266	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	96,05	96,41	9,31	9,12	200.000,00	0,00	N/A	895	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	104,37	104,67	3,46	3,36	200.000,00	0,81	0,50	294	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	104,73	105,32	2,80	2,63	200.000,00	-0,24	-0,57	214	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	100,79	101,19	4,26	4,14	200.000,00	-0,20	0,60	369	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	111,52	111,96	3,74	3,63	200.000,00	-0,36	0,63	307	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	108,90	109,47	4,08	3,93	200.000,00	-0,18	-0,05	329	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	107,63	108,22	3,93	3,79	200.000,00	-0,48	0,20	312	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	108,98	109,66	4,78	4,62	200.000,00	-0,39	0,55	395	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	103,13	103,73	5,75	5,75	200.000,00	-0,11	N/A	499	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	111,64	111,95	4,35	4,28	200.000,00	-0,54	0,36	344	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	107,28	108,16	4,59	4,45	200.000,00	-0,51	0,12	337	Sr Unsecured

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

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