

Haftalık Eurobond Raporu - 12.04.2021

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 10 yıllık tahvil faizi %1.6 seviyesine kadar gerilerken, FED Başkanı Powell toparlanmanın istenen düzeyde olmadığını ve ekonomiye desteğin sürmesi gerektiğini belirtti. AB tahvillerinin getirilerinde yükseliş dikkat çekti. Bu hafta içeride TCMB'nin faiz kararı, dışarıda ise ABD enflasyon verisi ve FED başkanı Powell'ın açıklamaları yakından takip edilecek.

Yurtiçi tarafta Dolar bazlı hazine kıymetleri negatif performans sergilerken Euro bazlı kıymetlerde ise kısmi iyimserlik hakimdi. Geçen hafta ülke risk primi 5 baz puan düşerek 443 seviyesinden kapandı. Güney Afrika, Brezilya ve Rusya gibi benzer ülke risk primleri ise haftayı negatif tarafta kapattı. Vakıfbank'ın 2027 vadeli kıymetinin getirisi %7,32'den işlem görürken, Ülker'in 2025 vadeli kıymetinin getirisi %5,45'dan haftayı tamamladı.

Haftanın en dikkat çekenini Turkcell'in 2025 senior kıymeti oldu. Kıymetin getirisi haftalık bazda 62 baz puan düşerek 4,35%'e geriledi. Risk algısı görece yüksek olan yatırımcılara Hazine'nin 2026 ile 2047 arasındaki orta ve uzun vadeli kıymetlerini tavsiye ederiz. 2022-2025 vadeli eurobondlar ise görece düşük risk profiline uygundur.

USD Cinsinden Devlet Eurotahvilleri

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi
US900123BY51	5,13	25.03.2022	100,83	101,55	4,22	3,45	200.000,00	0,09 0,50	362	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	102,01	102,73	4,80	4,29	200.000,00	0,05 0,51	431	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	96,93	97,52	4,93	4,60	200.000,00	0,12 0,34	448	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	104,29	105,18	5,51	5,16	200.000,00	0,14 0,74	491	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	100,22	101,08	5,67	5,35	200.000,00	0,17 0,66	503	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	101,58	102,42	5,82	5,54	200.000,00	0,18 0,74	511	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	99,37	100,21	5,79	5,53	200.000,00	0,21 0,73	502	Sr Unsecured
US900123AW05	4,75	26.01.2026	104,77	105,44	5,95	5,76	200.000,00	0,23 0,60	517	Sr Unsecured
US900123CZ18	7,38	5.02.2025	100,73	101,64	6,19	5,95	2.000,00	0,06 0,71	522	Sr Unsecured
US900123CX69	6,38	14.10.2025	94,49	95,43	5,84	5,56	200.000,00	0,03 0,60	498	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	13.03.2025	92,54	93,44	6,00	5,78	200.000,00	0,03 0,91	491	Sr Unsecured
US900123DB31	4,25	14.04.2026	94,62	95,54	6,06	5,83	200.000,00	-0,07 0,66	502	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	93,91	94,92	6,20	5,97	200.000,00	-0,07 0,64	501	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	97,86	98,84	6,44	6,24	200.000,00	0,01 0,79	519	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	92,44	92,95	6,51	6,41	200.000,00	-0,29 0,46	516	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	96,96	97,60	6,64	6,53	200.000,00	-0,07 0,71	522	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	105,14	106,02	6,78	6,65	200.000,00	-0,04 0,74	531	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	133,24	134,27	6,78	6,65	1.000,00	0,02 1,04	529	Sr Unsecured
US900123CY43	5,88	26.06.2031	90,65	91,55	6,66	6,51	200.000,00	-0,07 0,18	505	Sr Unsecured
US900123DA57	5,25	13.03.2030	92,98	93,87	6,95	6,82	200.000,00	-0,16 0,38	530	Sr Unsecured
US900123DC14	5,95	15.01.2031	92,36	93,21	6,93	6,81	200.000,00	-0,08 0,17	525	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	107,89	108,76	7,05	6,96	2.000,00	0,02 1,10	528	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	97,11	98,03	7,19	7,09	2.000,00	-0,24 0,60	532	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	100,71	101,66	7,18	7,08	2.000,00	-0,15 0,75	527	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	94,44	95,70	7,29	7,17	100.000,00	-0,14 0,86	533	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	87,00	88,12	7,25	7,13	200.000,00	-0,20 0,99	526	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	77,25	77,96	6,90	6,83	200.000,00	-0,17 -0,93	489	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	91,76	92,52	7,36	7,29	200.000,00	-0,21 -0,02	538	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	82,46	83,15	7,26	7,19	200.000,00	-0,26 -0,80	526	Sr Unsecured

EUR Cinsinden Devlet Eurotahvilleri

ISIN	Kupon %	Vade	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Alış Getiri	Satış Getiri	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 5D (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi
XS0993155398	4,35	12.11.2021	100,53	101,24	3,36	2,15	100.000,00	0,03 0,10	329	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	100,75	101,84	3,73	3,16	100.000,00	0,10 N/A	395	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	101,44	102,20	4,22	4,01	100.000,00	0,04 0,64	453	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	96,74	97,59	4,11	3,88	100.000,00	0,04 0,87	439	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	101,98	102,71	4,73	4,56	100.000,00	0,02 0,68	499	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%) / 5D (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	
Garanti Bankası	USM8931TAA71	6,25	20.04.2021	99,96	100,27	7,92	-7,54	200.000,00	-0,01 -0,03	-2	Sr Unsecured	
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	99,92	100,55	6,35	-7,47	200.000,00	0,08 -0,11	-77	Sr Unsecured	
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	99,81	100,37	5,60	-3,94	200.000,00	0,07 N/A	132	Secured	
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,14	100,22	3,37	2,59	200.000,00	0,00 0,01	280	Sr Unsecured	
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,20	100,34	3,94	3,24	200.000,00	0,01 -0,01	341	Sr Unsecured	
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	99,71	99,82	6,10	5,67	200.000,00	0,00 -0,03	573	Sr Unsecured	
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	100,44	100,79	4,45	3,70	200.000,00	0,00 0,03	389	Sr Unsecured	
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	100,64	100,87	4,29	3,84	200.000,00	0,00 0,55	387	Sr Unsecured	
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	101,25	101,43	4,25	4,05	200.000,00	0,00 -0,10	394	Sr Unsecured	
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	101,27	101,43	4,21	4,06	200.000,00	0,29 0,45	392	Sr Unsecured	
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	100,21	101,29	4,91	3,86	200.000,00	0,28 0,79	417	Sr Unsecured	
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	100,65	100,84	5,02	4,85	200.000,00	0,10 0,62	472	Sr Unsecured	
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	101,36	101,66	4,24	4,03	200.000,00	-0,05 0,65	391	Sr Unsecured	
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	100,92	101,24	4,37	4,15	200.000,00	0,06 0,45	403	Sr Unsecured	
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	100,09	100,26	5,93	5,82	150.000,00	-0,03 0,40	564	Sr Unsecured	
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	100,05	100,25	5,97	5,82	200.000,00	0,10 0,85	566	Sr Unsecured	
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,58	100,02	5,76	5,48	200.000,00	0,07 0,47	538	Subordinated	
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,88	100,25	5,57	5,34	200.000,00	-0,29 0,78	520	Sr Unsecured	
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	100,24	100,35	5,85	5,78	200.000,00	0,00 0,15	556	Sr Unsecured	
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	100,06	100,24	5,71	5,60	200.000,00	-0,09 0,76	539	Sr Unsecured	
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	102,18	102,53	4,68	4,49	200.000,00	-0,75 1,02	430	Sr Unsecured	
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	100,88	101,46	5,61	5,29	200.000,00	-0,02 0,43	517	Sr Unsecured	
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	98,68	99,95	5,71	5,15	200.000,00	0,19 0,75	504	Sr Unsecured	
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	102,92	103,28	6,63	6,48	200.000,00	0,15 0,48	614	Sr Unsecured	
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	104,92	105,21	6,27	6,17	200.000,00	-0,14 1,30	574	Sr Unsecured	
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	100,17	100,54	6,06	5,93	200.000,00	0,04 1,48	550	Sr Unsecured	
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	99,46	99,90	6,03	5,88	200.000,00	0,03 1,34	542	Sr Unsecured	
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	104,31	105,31	5,47	5,15	200.000,00	0,15 1,00	472	Sr Unsecured	
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	97,99	99,30	6,61	6,21	200.000,00	0,25 N/A	572	Sr Unsecured	
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	96,27	96,49	6,37	6,30	200.000,00	-0,08 1,77	564	Sr Unsecured	
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	97,74	98,39	5,77	5,58	200.000,00	0,39 1,05	494	Sr Unsecured	
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	94,48	95,47	6,72	6,47	200.000,00	-0,19 N/A	565	Sr Unsecured	
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	98,45	98,71	6,88	6,82	200.000,00	-0,42 1,70	595	Sr Unsecured	
Yapı Kredi	XS1376681067	8,50	9.03.2026	N/A	N/A	N/A	N/A	200.000,00	N/A N/A	N/A	Sr Unsecured	
Alternatif Bank	XS1396282177	8,75	16.04.2026	100,14	100,18	-7,36	-11,84	200.000,00	-0,01 -0,04	-957	Sr Unsecured	
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	96,55	96,81	6,73	6,67	200.000,00	0,00 1,62	579	Subordinated	
Akbank	XS1574750292	7,20	16.03.2027	99,18	100,75	6,42	6,09	200.000,00	0,04 2,31	702	Subordinated	
TSKB	XS1584113184	7,63	29.03.2027	98,83	99,40	7,00	6,88	200.000,00	0,06 1,48	838	Sr Unsecured	
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	98,36	99,00	5,74	5,61	200.000,00	0,31 1,78	716	Subordinated	
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	77,45	77,85	12,18	12,07	200.000,00	0,35 2,32	2926	Subordinated	
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	98,51	99,83	7,47	7,21	200.000,00	0,03 0,51	834	Subordinated	
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	99,13	100,58	6,65	6,37	200.000,00	0,00 1,50	710	Subordinated	
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	100,57	101,11	6,73	6,63	200.000,00	0,19 0,58	847	Subordinated	
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	97,04	98,11	6,15	5,96	200.000,00	0,06 4,45	781	Subordinated	
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	98,00	100,21	6,80	6,40	200.000,00	0,45 2,72	711	Subordinated	
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	99,09	99,76	7,51	7,40	200.000,00	0,68 3,20	725	Subordinated	
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	99,90	100,34	8,05	7,98	200.000,00	-0,25 2,25	694	Subordinated	
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	111,69	113,67	11,35	11,15	200.000,00	-0,18 N/A	817	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%) / 5D (Δ%)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	
Kuveyt Türk	XS1505149325	5,14	2.11.2021	100,47	100,69	4,27	3,87	200.000,00	0,00	0,09	388	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	85,61	86,79	37,60	34,86	200.000,00	-0,01	0,34	3603	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	101,06	101,46	2,67	2,41	200.000,00	-0,01	0,71	230	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	102,04	102,04	4,67	4,67	200.000,00	0,01	0,54	441	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	102,11	102,29	4,09	4,00	200.000,00	-0,01	0,51	363	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	102,57	103,02	3,64	3,40	200.000,00	0,01	0,32	323	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	95,52	95,88	9,73	9,52	200.000,00	0,00	0,00	933	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	102,21	102,45	4,12	4,05	200.000,00	0,68	0,75	354	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	103,61	104,18	3,10	2,93	200.000,00	-0,12	0,57	238	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	97,92	98,30	5,15	5,03	200.000,00	0,01	0,31	447	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	107,48	107,81	4,74	4,65	200.000,00	-1,15	0,90	399	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	105,52	106,05	4,93	4,78	200.000,00	-0,16	0,73	411	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	104,33	104,89	4,67	4,54	200.000,00	0,11	1,10	375	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	105,77	105,94	5,50	5,46	200.000,00	-0,12	1,16	462	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	94,67	95,68	7,76	7,49	200.000,00	0,10	N/A	674	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	108,09	108,38	5,07	5,00	200.000,00	-0,24	0,65	407	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	102,02	102,84	5,45	5,31	200.000,00	-0,36	0,84	409	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