

Haftalık Eurobond Raporu - 14.12.2020

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.

Geçen hafta ABD ve Avrupa tahvil pazarında pozitif hava hakim idi. ABD 10 yıllık tahvilinin getirisi %0.9740'dan %0.8740'a, Alman 10 yıllık tahvilinin getirisi de -%0.5520'den -%0.6310'a kadar alıcılı seyir izledi. Bu hafta Avrupa tarafında Eurogroup toplantısı ve ABD tarafında FOMC toplantısının açıklamaları yakından izlenecektir.

Yurtiçi tarafta eurobondlar genel olarak satıcılı seyir izledi. Ülke risk primi 11 baz puan artarak 388 seviyesine yükseliş gösterdi. Gelişmekte olan ülkelerin CDS'leri genel olarak yatay performans sergilediler. Brezilya'nın 5 yıllık CDS'i 154, Rusya'nın 78 ve Güney Afrika'nın 205 baz puan seviyesinde bulunmaktadır. Hazine'nin 2031 vadeli yeni ihracının getirisi %5.70'den %6.00'a kadar yükseldi. İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin senior kıymetinin getirisi de %6.01'den %6.14'e kadar artış gösterdi.

Geçen haftanın dikkat çeken iş Bankası'nın 2028 vadeli sermaye benzeri tahvili idi. Kıymetin getirisi %8.08'den %8.78'e kadar yükseliş gösterdi. Risk almak isteyen yatırımcılarımıza Hazine'nin 2040 ve 2045 vadeli ihraçlarını öneririz.

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	100,56	101,18	3,63	1,52	100.000,00	-0,02 -0,12	236	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	101,63	102,32	3,80	3,25	200.000,00	-0,01 0,72	333	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	103,45	104,24	4,21	3,76	200.000,00	-0,07 0,88	379	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	98,23	98,75	4,07	3,83	200.000,00	0,04 0,94	374	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	107,09	107,97	4,70	4,40	200.000,00	-0,11 0,80	431	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	102,85	103,72	4,79	4,51	200.000,00	0,02 1,01	439	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	104,65	105,52	4,94	4,68	200.000,00	-0,07 1,09	452	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	102,18	103,01	4,98	4,75	200.000,00	-0,08 0,86	455	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	109,05	109,54	4,93	4,80	2.000,00	0,06 1,00	454	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	105,09	105,87	5,17	4,99	200.000,00	0,02 0,96	469	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	97,19	98,04	4,99	4,76	200.000,00	-0,12 0,68	453	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	95,75	96,63	5,17	4,98	200.000,00	-0,16 0,16	463	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	97,80	98,68	5,32	5,14	200.000,00	-0,11 0,66	473	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	102,68	103,51	5,49	5,33	200.000,00	-0,14 0,63	488	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	97,79	98,26	5,50	5,42	200.000,00	0,01 0,27	484	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	102,90	103,38	5,66	5,59	200.000,00	0,14 0,50	495	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	110,77	111,74	5,97	5,83	200.000,00	-0,21 0,41	520	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	140,81	141,55	5,98	5,90	1.000,00	0,21 1,57	522	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	95,96	96,84	5,82	5,69	200.000,00	-0,23 -0,70	497	Sr Unsecured
US900123DA57	5,95	15.11.2031	99,33	99,97	6,04	5,95	200.000,00	-0,22 N/A	517	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	114,60	115,21	6,35	6,28	2.000,00	-0,02 0,69	537	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	103,75	104,39	6,48	6,42	2.000,00	-0,02 0,33	543	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	107,38	108,15	6,53	6,46	2.000,00	0,00 0,50	543	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	100,83	102,00	6,67	6,57	100.000,00	-0,47 -0,43	551	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	93,46	94,47	6,59	6,50	200.000,00	-0,31 -0,01	542	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	82,54	83,17	6,35	6,29	200.000,00	-0,20 -1,08	515	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	99,09	99,67	6,70	6,65	200.000,00	-0,24 0,00	552	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	89,66	90,28	6,58	6,53	200.000,00	0,03 -0,64	537	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	102,15	102,61	1,93	1,43	100.000,00	-0,02 / 0,26	222	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	103,02	103,98	2,76	2,34	100.000,00	-0,09 / 1,18	309	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	103,84	104,80	3,64	3,40	100.000,00	0,14 / 1,77	404	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	99,11	99,88	3,46	3,28	100.000,00	-0,22 / 2,62	388	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	105,68	106,43	3,96	3,80	100.000,00	-0,12 / 1,63	438	Sr Unsecured

USD ve EUR Cinsinden Kamu Eurotahvilleri

Şirket Adı	ISIN	Kupon %	Vade	Alış Getiri	Satış Getiri	Alış Fiyatı	Satış Fiyatı	Min. İşlem Büyüklüğü	Fiyat Performans 1D (Δ %) / 1A (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	100,60	100,84	4,78	4,50	200.000,00	-0,03 / 0,20	444,89	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	100,45	100,69	5,30	5,12	200.000,00	-0,06 / 0,68	502,15	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,81	100,06	6,10	5,96	200.000,00	0,02 / 0,50	583,48	Subordinated
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	100,16	100,37	5,66	5,56	200.000,00	-0,10 / 0,81	540,64	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	106,17	106,49	6,02	5,92	200.000,00	0,03 / 1,34	570,74	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	97,14	97,38	6,04	5,97	200.000,00	-0,12 / 1,83	567,22	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	100,11	101,04	6,47	6,25	200.000,00	0,00 / N/A	594,86	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	98,39	100,83	7,13	6,67	200.000,00	-0,27 / 1,23	802,37	Subordinated
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	99,45	100,11	3,78	2,06	200.000,00	-0,01 / 0,08	346,17	Secured
Halk Bankası	XS1188073081	4,75	11.02.2021	99,74	99,97	6,36	4,85	200.000,00	-0,03 / 0,44	543,08	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	99,19	99,30	6,45	6,25	200.000,00	-0,53 / -0,13	615,30	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	99,92	101,03	4,93	1,93	200.000,00	0,18 / 0,10	322,13	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	99,36	100,75	5,61	4,56	200.000,00	0,11 / 0,43	489,04	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	98,03	99,91	5,90	5,16	200.000,00	-0,26 / 0,16	529,24	Sr Unsecured

Finansal Kuruluşların 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	
Garanti Bankası	USM8931TAA71	6,25	20.04.2021	101,11	101,42	2,96	2,07	200.000,00	0,02	0,18	230,61	Sr Unsecured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,42	100,50	3,84	3,66	200.000,00	0,00	0,44	354,92	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,36	100,74	4,31	3,55	200.000,00	0,02	0,64	373,28	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	100,77	101,13	4,38	3,93	200.000,00	-0,01	0,96	396,91	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	101,11	101,30	4,77	4,60	200.000,00	-0,02	0,17	449,98	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	101,02	101,21	4,71	4,56	200.000,00	0,28	0,57	444,09	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1613091500	4,88	19.05.2022	101,60	101,97	3,71	3,45	200.000,00	0,03	1,71	338,99	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	101,45	101,81	4,37	4,16	200.000,00	0,00	0,80	406,95	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	100,57	100,96	4,67	4,45	150.000,00	-0,15	0,36	436,66	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	100,33	100,53	5,80	5,69	200.000,00	-0,43	0,86	555,00	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,48	100,00	5,78	5,50	200.000,00	-0,21	0,19	544,38	Sr Unsecured
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,59	100,02	5,71	5,49	200.000,00	-0,09	0,50	539,48	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	99,20	99,33	6,41	6,34	200.000,00	0,03	1,67	616,85	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	102,71	103,12	4,59	4,40	200.000,00	-0,14	1,04	428,69	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	101,41	102,08	5,42	5,11	200.000,00	-0,12	0,62	505,48	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	104,51	105,02	6,17	5,99	200.000,00	0,05	0,89	583,94	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	100,47	100,88	5,97	5,83	200.000,00	-0,34	1,16	562,96	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	100,55	101,03	5,68	5,52	200.000,00	-0,16	1,59	531,84	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	107,50	108,63	4,66	4,34	200.000,00	-0,33	3,73	420,03	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1958649854	8,25	15.10.2024	108,47	108,70	5,75	5,69	200.000,00	-0,17	1,77	541,59	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	99,42	100,61	6,16	5,83	200.000,00	-0,22	2,06	566,68	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	98,88	99,58	5,42	5,23	200.000,00	-0,34	1,22	497,97	Sr Unsecured
Albaraka Türk	XS1376681067	8,50	9.03.2026	101,40	101,67	7,53	7,47	200.000,00	0,01	-0,04	156,52	Subordinated
Yapı Kredi	XS1396282177	8,75	16.04.2026	98,98	99,56	8,54	8,40	200.000,00	-0,16	0,97	1076,05	Subordinated
Akbank	XS1574750292	7,20	16.03.2027	98,39	99,08	6,17	6,03	200.000,00	0,01	1,14	808,39	Subordinated
TSKB	XS1584113184	7,63	29.03.2027	97,20	97,82	6,93	6,80	200.000,00	0,41	1,90	952,33	Subordinated
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	97,44	98,12	5,50	5,37	200.000,00	-0,46	1,96	759,25	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	59,38	65,10	17,15	15,17	200.000,00	-0,09	N/A	4167,98	Subordinated
Fibabanka	XS1706923148	7,25	9.11.2027	95,54	97,69	6,96	6,55	200.000,00	-0,01	4,90	903,23	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	94,84	95,15	7,48	7,42	200.000,00	-0,23	2,33	1173,82	Subordinated
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	96,00	97,10	6,00	5,81	200.000,00	-0,50	1,02	821,71	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	94,96	97,20	6,99	6,59	200.000,00	-1,17	-0,21	853,35	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	97,69	98,37	7,52	7,41	200.000,00	-0,05	1,69	799,94	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88		109,83	112,39	11,20	10,93	200.000,00	-0,18	N/A	937,09	

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	100,45	100,67	4,60	4,34	200.000,00	-0,02	0,47	428,37	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	75,91	77,08	42,66	40,59	200.000,00	0,39	6,23	4143,01	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	101,76	102,23	2,41	2,16	200.000,00	-0,06	0,62	208,41	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	102,01	102,18	4,86	4,77	200.000,00	-0,12	1,34	461,26	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	102,71	103,06	3,98	3,81	200.000,00	-0,24	0,44	354,02	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	102,99	103,54	3,63	3,38	200.000,00	-0,12	1,53	329,45	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	86,56	86,92	14,13	13,93	200.000,00	0,00	N/A	1381,66	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	102,52	102,83	4,10	4,00	200.000,00	-0,10	2,27	376,73	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	104,73	105,35	2,88	2,71	200.000,00	0,06	2,07	241,69	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	97,82	98,24	5,13	5,01	200.000,00	-0,05	3,48	476,16	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	109,05	109,50	4,48	4,37	200.000,00	0,07	2,72	409,18	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	107,81	108,39	4,45	4,31	200.000,00	0,45	3,16	395,19	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	105,65	106,25	4,44	4,30	200.000,00	-0,14	2,02	397,44	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	106,74	108,03	5,36	5,07	200.000,00	0,12	2,11	481,66	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	100,71	101,34	6,21	6,06	200.000,00	-0,28	N/A	572,62	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	109,30	109,62	4,91	4,85	200.000,00	-0,33	3,52	439,03	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	104,95	105,83	4,98	4,84	200.000,00	-0,33	3,25	428,10	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