

Haftalık Eurobond Raporu - 15.02.2021

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 dayanarak 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Geçtiğimiz hafta ABD tarafında beklentilerin altında gelen istihdam verisi ve Covid-19 destek paketi gelişmeleri ile 10 yıllık hazine tahvilinin getirisi %1.21'e kadar yükseldi. Almanya, Fransa ve İtalya'nın 10 yıllık tahvillerinde pozitif hava hakimdi. Yoğun bir hafta bizi beklemekte. Avrupa tarafında TÜFE açıklanacak ve Eurogroup Toplantısı gerçekleşecek, ABD tarafında ise FOMC tutanakları paylaşılacak, yurtiçinde ise TCMB faiz kararı yakından takip edilecek.

Yurtiçi tarafta hazine kıymetleri negatif hafta geçirirken bankalar pozitif ayrıştı. Geçen hafta ülke risk primi 286 baz puandan 292'li seviyelere kadar yükseldi. Güney Afrika, Rusya ve Brezilya'nın ülke risk primleri negatif ayrışırken Hindistan kısmı pozitif bir hafta geçirdi. Geçen hafta Halkbank'ın 2021 vadeli eurobondunun vadesi doldu. İBB'nin 2025 vadeli kıymetinin getirisi %5,51'den işlem görürken aynı vadede olan Ülker kıymetinin getirisi %4,67'ten işlem gördü.

Haftanın dikkat çeken Vakıfbank'ın 2027 vadeli sermaye benzeri kıymeti idi. Kıymetin ortalama getirisi %7.13'den %6.25'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	100,30	100,75	3,05	-0,67	100.000,00	0,00 -0,14	100	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	102,45	103,08	2,85	2,29	200.000,00	0,02 0,39	239	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	104,83	105,43	3,15	2,77	200.000,00	0,02 0,75	278	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	100,07	100,53	3,21	2,99	200.000,00	0,01 1,12	289	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	109,63	110,24	3,66	3,44	200.000,00	-0,01 1,12	329	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	105,54	106,17	3,83	3,63	200.000,00	0,01 1,17	344	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	107,55	108,15	4,00	3,83	200.000,00	0,01 1,23	358	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	105,42	106,01	4,02	3,86	200.000,00	0,00 1,46	357	Sr Unsecured
US900123DB31	4,75	26.01.2026	112,02	112,49	4,06	3,94	200.000,00	-0,03 1,51	360	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	108,68	109,30	4,30	4,16	2.000,00	0,02 1,66	373	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	100,68	101,30	4,07	3,90	200.000,00	0,03 1,79	356	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	99,86	100,54	4,28	4,13	200.000,00	0,00 2,37	362	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	102,06	102,54	4,28	4,18	200.000,00	0,03 N/A	368	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	102,03	102,66	4,46	4,34	200.000,00	0,02 2,57	375	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	107,08	107,79	4,65	4,53	200.000,00	-0,01 2,78	388	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	101,86	102,36	4,81	4,72	200.000,00	-0,06 2,62	393	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	107,17	107,69	4,99	4,91	200.000,00	-0,06 2,89	404	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	116,15	116,86	5,18	5,08	200.000,00	0,02 3,00	419	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	146,47	147,18	5,27	5,19	1.000,00	-0,09 2,76	426	Sr Unsecured
US900123DC14	5,88	26.06.2031	100,07	100,75	5,24	5,15	200.000,00	0,01 2,67	414	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	103,67	104,28	5,46	5,38	200.000,00	0,03 2,71	431	Sr Unsecured
US900123DA57	5,95	15.01.2031	102,74	103,32	5,52	5,45	200.000,00	0,03 N/A	434	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	119,21	119,96	5,87	5,79	2.000,00	0,03 2,86	456	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	108,22	108,88	6,04	5,97	2.000,00	0,13 2,90	464	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	111,26	112,05	6,17	6,10	2.000,00	-0,06 2,31	473	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	104,99	105,94	6,30	6,22	100.000,00	0,14 2,31	480	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	97,15	98,03	6,25	6,17	200.000,00	0,11 2,50	473	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	85,74	86,37	6,05	5,99	200.000,00	0,01 2,75	449	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	102,07	102,72	6,45	6,40	200.000,00	0,04 1,89	491	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	92,85	93,52	6,31	6,26	200.000,00	0,04 2,75	474	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	102,10	102,61	1,46	0,78	100.000,00	0,00 -0,25	164	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	103,89	104,67	2,25	1,88	100.000,00	0,01 -0,03	258	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	105,90	106,70	3,08	2,87	100.000,00	-0,01 0,02	343	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	100,71	101,49	3,07	2,88	100.000,00	0,04 0,10	342	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	108,75	109,41	3,27	3,14	100.000,00	-0,05 0,22	362	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	100,89	101,20	1,11	-0,61	200.000,00	0,00	0,18	5	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	100,26	101,03	3,41	-0,40	200.000,00	0,00	0,19	131	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	100,02	100,55	2,23	-0,22	200.000,00	0,02	0,27	154	Secured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,54	100,65	2,70	2,26	200.000,00	0,01	0,07	229	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,74	100,88	2,89	2,49	200.000,00	0,01	0,50	252	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	100,47	100,57	3,82	3,55	200.000,00	-0,01	0,64	352	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	101,36	101,72	3,19	2,63	200.000,00	0,00	0,41	274	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	101,63	101,86	3,10	2,76	200.000,00	0,01	0,51	276	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	102,15	102,33	3,58	3,40	200.000,00	0,06	0,35	332	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	102,27	102,45	3,51	3,36	200.000,00	0,09	0,80	326	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	101,28	102,15	4,03	3,30	200.000,00	0,32	0,97	349	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	4,88	19.05.2022	102,34	102,56	3,74	3,56	200.000,00	0,09	1,13	347	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,63	30.05.2022	103,15	103,48	3,18	2,97	200.000,00	-0,27	0,57	289	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,25	13.09.2022	102,49	102,86	3,46	3,24	200.000,00	0,14	0,94	317	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	5,00	24.10.2022	102,62	102,81	4,37	4,25	150.000,00	-0,03	1,28	412	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	24.10.2022	102,41	102,64	4,51	4,37	200.000,00	0,05	1,73	425	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	6,00	1.11.2022	101,79	102,29	4,45	4,17	200.000,00	0,18	1,35	412	Subordinated
TSKB	XS1750996206	5,50	6.12.2022	102,03	102,43	4,38	4,16	200.000,00	0,18	1,51	408	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	5,50	16.01.2023	102,42	102,55	4,68	4,61	200.000,00	0,10	2,37	445	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1760780731	6,00	25.01.2023	102,96	103,16	4,15	4,05	200.000,00	0,14	1,76	390	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,75	30.01.2023	104,90	105,29	3,41	3,22	200.000,00	0,14	0,99	311	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	5,88	16.03.2023	103,58	104,22	4,28	3,96	200.000,00	0,23	1,27	392	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	6,10	16.03.2023	102,00	102,93	4,31	3,93	200.000,00	0,06	1,95	387	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	5,13	29.09.2023	107,29	107,79	5,04	4,85	200.000,00	-0,04	1,88	468	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	7,85	10.12.2023	109,71	110,03	4,73	4,63	200.000,00	0,33	2,10	439	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	8,13	28.03.2024	104,55	104,96	4,57	4,44	200.000,00	0,27	2,36	420	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	6,13	25.04.2024	104,09	104,57	4,52	4,36	200.000,00	0,30	1,88	412	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	5,85	21.06.2024	110,05	111,17	3,82	3,51	200.000,00	0,08	0,75	332	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,88	7.09.2024	103,23	104,21	5,08	4,81	200.000,00	0,07	2,13	455	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	8,25	15.10.2024	101,12	101,36	4,94	4,87	200.000,00	0,37	2,36	450	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	6,00	23.01.2025	103,12	103,84	4,29	4,10	200.000,00	0,03	1,80	377	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2266963003	5,25	5.02.2025	101,37	101,98	5,06	4,92	200.000,00	0,10	N/A	443	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1376681067	5,13	31.03.2025	105,51	105,69	5,20	5,16	200.000,00	0,26	N/A	465	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	100,51	100,91	7,86	7,77	200.000,00	0,00	-0,77	198	Sr Unsecured
Alternatif Bank	XS1396282177	6,50	8.01.2026	100,49	100,52	8,30	8,30	200.000,00	0,01	0,41	532	Sr Unsecured
TSKB	US90015YAB56	8,50	9.03.2026	102,50	102,79	5,29	5,22	200.000,00	-0,08	2,84	472	Subordinated
Akbank	XS1574750292	8,75	16.04.2026	102,34	102,48	5,47	5,44	200.000,00	-0,02	1,79	470	Subordinated
TSKB	XS1584113184	5,88	14.06.2026	101,55	102,06	6,13	6,03	200.000,00	0,35	3,07	574	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1617531063	7,20	16.03.2027	101,15	101,70	4,89	4,78	200.000,00	0,56	2,66	477	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	29.03.2027	73,23	75,55	12,94	12,29	200.000,00	1,93	N/A	3054	Subordinated
Vakıfbank	XS1551747733	6,13	24.05.2027	101,89	103,23	6,54	6,29	200.000,00	0,66	2,18	619	Subordinated
Credit Europe	XS1706923148	7,63	1.08.2027	99,34	101,18	6,32	5,98	200.000,00	0,00	1,31	689	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	8,00	1.11.2027	100,90	101,46	6,42	6,32	200.000,00	0,37	N/A	821	Subordinated
Akbank	XS1772360803	7,25	9.11.2027	100,94	102,09	5,21	5,01	200.000,00	0,01	3,34	583	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,75	24.11.2027	100,52	102,81	6,09	5,70	200.000,00	0,21	3,34	600	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	6,80	27.04.2028	103,41	104,09	6,67	6,56	200.000,00	0,38	4,00	625	Subordinated
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	105,78	106,25	7,05	6,99	200.000,00	0,17	N/A	590	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	7,00	29.06.2028	115,69	117,76	10,68	10,49	200.000,00	0,05	3,34	711	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	101,36	101,58	3,17	2,87	200.000,00	0,00 0,86	285	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	84,26	85,43	33,72	31,54	200.000,00	0,05 2,21	3245	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	102,01	102,45	2,17	1,91	200.000,00	0,00 0,01	185	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	102,73	102,73	4,39	4,39	200.000,00	-0,09 -0,28	419	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	103,58	103,91	3,45	3,29	200.000,00	0,01 0,36	294	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	104,13	104,65	2,98	2,73	200.000,00	-0,02 0,29	265	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	94,19	94,55	10,27	10,07	200.000,00	0,00 N/A	996	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	104,61	104,92	3,40	3,31	200.000,00	0,10 0,90	303	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	105,10	105,69	2,71	2,54	200.000,00	-0,03 -0,07	220	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	100,93	101,33	4,22	4,11	200.000,00	0,18 1,24	381	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	111,54	111,99	3,76	3,65	200.000,00	-0,05 0,72	329	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	109,16	109,73	4,03	3,89	200.000,00	-0,04 0,34	344	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	107,76	108,36	3,91	3,78	200.000,00	-0,08 0,49	334	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	109,13	109,97	4,76	4,57	200.000,00	-0,04 0,43	416	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	103,20	103,95	5,60	5,43	200.000,00	-0,02 1,20	499	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	111,84	112,15	4,33	4,26	200.000,00	-0,07 0,62	366	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	107,07	107,95	4,63	4,49	200.000,00	-0,24 0,14	370	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