

Haftalık Eurobond Raporu - 17.10.2022

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.

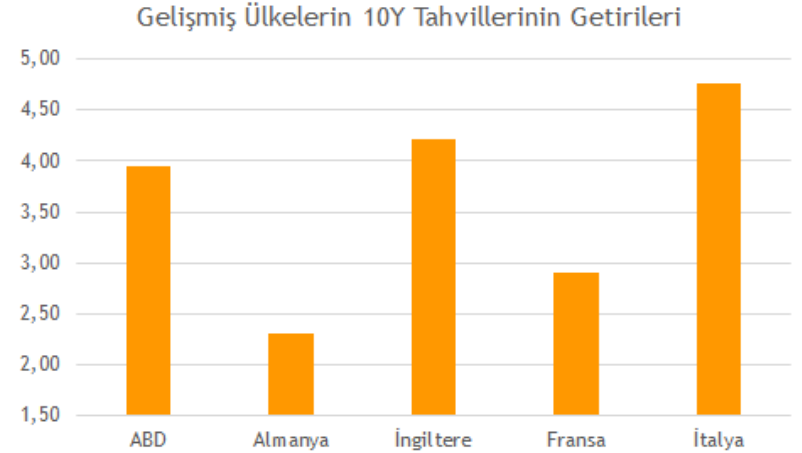
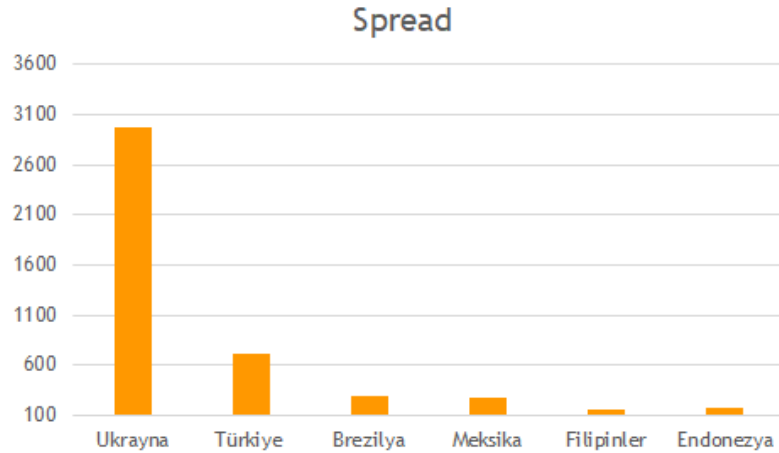
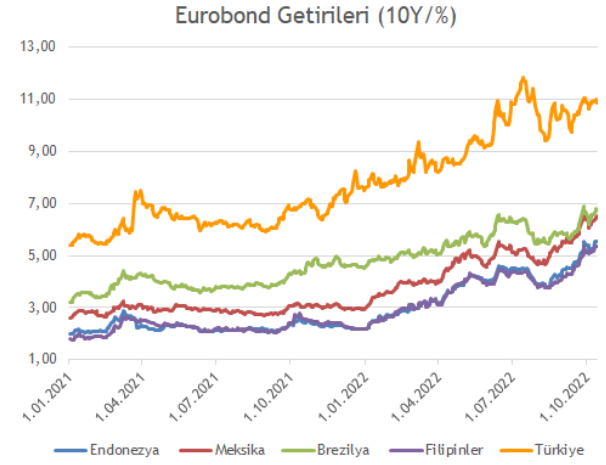
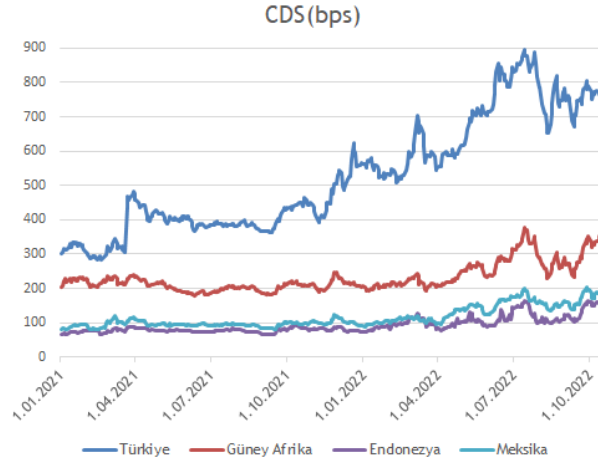
Geçen hafta boyunca merak edilen ABD enflasyonu beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, Fed'e yönelik faiz artırım beklentileri korkulduğu kadar yükselmedi. Veri öncesinde Kasım ayında 75 baz puan, Aralık ayında ise 50 baz puan artırım fiyatlanırken, swap piyasası fiyatlamaları Mart 2023 için %4.66 seviyelerinde bulunuyordu. Veri sonrası ise Kasım ayına ilişkin beklentilerden ziyade Aralık ayı faiz artırım beklentileri yükseldi, Mart 2023 için ise %4.83 seviyesi fiyatlandı. Bu açıdan bakıldığında piyasa katılımcılarının Kasım ayından itibaren Fed'e yönelik beklentilerinin fiyatların içinde olduğu düşünülebilir. Nitekim, tahvil faizleri ve dolar endeksinde de dün veri sonrasında önce yükseliş ardından düşüş gözlemlendi. Özellikle ABD 10 yıllık tahvil faizi %4'ün üzerini test etse de %3.84 seviyesine geriledi.

Geçtiğimiz hafta Avrupa bölgesinde büyük ihrac olarak Avrupa Birliği ve Almanya'nın tahvil ihracı ön plandaydı. AB iki bölümden oluşmak üzere toplamda 11 Milyar € tutarında tahvil ihracı gerçekleştirirken 39.9 Milyar € tutarında da talep geldi. İhracın uzak vadesinde faiz %3.404 olarak gerçekleşti. Almanya tarafında 30 yıl %2.349 ile 4 Milyar € borçlanırken 5.9 Milyar € talep geldi. Diğer ihracılar finans sektöründe ağırlıktaydı. LBBW, Landesbank Berlin ve Commonwealth Bank of Australia ihracı göze çarptı ve en yüksek talep LBBW'ya geldi. İtalya'nın verim eğrisine baktığımızda yılbaşından bu yana ortalama 300 baz puan kadar faizler yukarı shift etmiş. 7 yıl ve üzeri vadelerde oranlar %4.00 ve üzerinde işlem görüyor. Risk primi tekrardan 200 baz puan seviyesine yaklaşmakta. Monte Paschi'nin 2024 vadeli senior tahvilleri %8.50 seviyelerde yer alırken, sermaye benzerleri ise %23.00'ler de işlem görmekte.

GOÜ ülkelerin risk primleri çoğunlukla negatif performans sergiledi. Çekya ve Polonya en fazla negatif ayrışanlar arasında yer alırken Tayland kısmi pozitif performans gösterdi. Çekya'nın verim eğrisi geçen hafta oranları ortalama 5 baz puan yükseliş göstermiş. EUR bazlı verim eğrisinde 15 yıl ve ileri tenörlü kıymetlerde oranlar %6.00 civarında oluşmakta. GOÜ tarafında da Slovakya'nın ihracını takip ettik. 10 yıl vade ile %4.084 getirileyle 1 Milyar € tutarında tahvil ihracı gerçekleştirdi.

Yurt içinde baktığımızda risk primi kabaca 6 baz puan daralarak 772 seviyesinde haftayı tamamladı. Hazine'nin ve finansal/özel sektörün tahvilleri karışık performans gösterdi. Hazine'nin orta ve uzun taraflı kıymetlerinde tekrardan %10.00'un üstüne işlem görmeye devam ederken, Eximbank'ın 2026 vadesinde %11.00 üzerinde getiriler görmek mümkün.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Şekerbank'ın 2032 vadeli sermaye benzeri tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 2 USD değer kaybederek 94 USD seviyesine geriledi. Bu hafta ekonomik veri akışı olarak Avrupa'da enflasyon, içeride ise bütçe dengesi ve TCMB'nin faiz kararı izlenecek.



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)
US900123CA66	3,25	23.03.2023	98,90	99,55	5,86	4,30	200.000,00	0,08 0,04	76	Sr Unsecured	B3 B
XS1496463297	5,38	24.10.2023	96,27	97,47	9,30	8,02	200.000,00	0,08 0,27	396	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CR91	7,25	23.12.2023	100,10	100,88	7,14	6,46	200.000,00	0,08 -0,08	211	Sr Unsecured	B3 B
US900123CF53	5,75	22.03.2024	96,67	97,51	8,27	7,62	200.000,00	0,38 0,29	325	Sr Unsecured	B3 B
XS1917720911	8,25	24.01.2024	97,24	97,60	10,61	10,29	200.000,00	-0,04 -0,76	576	Sr Unsecured	B2 B-
XS1814962582	6,13	3.05.2024	93,21	94,48	11,03	10,08	200.000,00	0,04 -0,55	588	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CV04	6,35	10.08.2024	95,77	96,58	8,92	8,41	200.000,00	0,33 -0,15	406	Sr Unsecured	B3 B
US900123CW86	5,60	14.11.2024	93,34	94,21	9,20	8,71	200.000,00	0,31 -0,43	441	Sr Unsecured	B3 B
US900123AW05	7,38	5.02.2025	95,43	96,24	9,63	9,22	2.000,00	0,35 -0,82	495	Sr Unsecured	B3 B
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	89,88	90,82	10,40	10,00	200.000,00	0,28 -2,09	589	Sr Unsecured	B3 B
US900123CX69	4,25	13.03.2025	87,74	88,60	10,12	9,68	200.000,00	0,31 -1,33	547	Sr Unsecured	B3 B
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	82,15	82,92	10,49	10,19	200.000,00	0,39 -2,27	615	Sr Unsecured	B3 B
US900123DB31	4,75	26.01.2026	84,30	85,17	10,54	10,19	200.000,00	0,44 -2,49	613	Sr Unsecured	B3 B
XS2332876106	5,75	6.07.2026	82,92	84,02	11,52	11,11	200.000,00	-0,04 -1,35	716	Sr Unsecured	B2 B-
US900123CK49	4,88	9.10.2026	81,92	82,73	10,56	10,28	200.000,00	0,35 -2,56	630	Sr Unsecured	B3 B
US900123CL22	6,00	25.03.2027	83,63	84,58	10,73	10,43	200.000,00	0,44 -2,83	652	Sr Unsecured	B3 B
USM88269US88	8,60	24.09.2027	93,02	93,97	10,44	10,18	200.000,00	0,33 -2,42	629	Sr Unsecured	B3 B
US900123CP36	5,13	17.02.2028	77,07	77,93	10,91	10,65	200.000,00	0,52 -3,53	681	Sr Unsecured	B3 B
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	79,22	80,05	10,93	10,71	200.000,00	0,58 -3,94	690	Sr Unsecured	B3 B
US900123CT57	7,63	26.04.2029	84,61	85,54	10,99	10,77	1.000,00	0,47 -3,67	698	Sr Unsecured	B3 B
US900123AL40	11,88	15.01.2030	105,69	106,77	10,72	10,51	200.000,00	0,47 -3,11	673	Sr Unsecured	B3 B
US900123CY43	5,25	13.03.2030	71,11	72,03	11,07	10,84	200.000,00	0,42 -4,20	712	Sr Unsecured	B3 B
US900123DA57	5,95	15.01.2031	73,11	73,81	10,99	10,83	200.000,00	0,42 -4,14	711	Sr Unsecured	B3 B
US900123DC14	5,88	26.06.2031	71,94	72,78	10,96	10,78	2.000,00	0,23 -4,75	708	Sr Unsecured	B3 B
US900123AT75	8,00	14.02.2034	83,52	84,51	10,52	10,35	2.000,00	0,48 -5,67	668	Sr Unsecured	B3 B
US900123DD96	6,50	20.09.2033	71,96	72,85	10,96	10,79	200.000,00	0,33 -5,19	713	Sr Unsecured	B3 B
US900123AY60	6,88	17.03.2036	71,48	72,52	10,99	10,80	2.000,00	0,40 -6,37	717	Sr Unsecured	B3 B
US900123BB58	7,25	5.03.2038	74,84	75,72	10,60	10,46	100.000,00	0,43 -6,45	682	Sr Unsecured	B3 B
US900123BG46	6,75	30.05.2040	69,62	70,91	10,59	10,38	200.000,00	0,14 -7,23	682	Sr Unsecured	B3 B
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	60,78	62,02	11,04	10,81	200.000,00	0,02 -7,80	727	Sr Unsecured	B3 B
US900123CB40	4,88	16.04.2043	54,53	55,30	10,21	10,07	200.000,00	-0,08 -7,88	654	Sr Unsecured	B3 B
US900123CG37	6,63	17.02.2045	64,35	65,25	10,91	10,76	200.000,00	0,21 -7,23	724	Sr Unsecured	B3 B
US900123CM05	5,75	11.05.2047	58,00	58,84	10,57	10,43	200.000,00	0,19 -7,07	696	Sr Unsecured	B3 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	99,71	100,49	4,65	3,02	100.000,00	0,10 0,06	185	Sr Unsecured	B3 B
XS1843443356	4,63	31.03.2025	94,19	95,09	7,28	6,85	100.000,00	0,21 -0,90	406	Sr Unsecured	B3 B
XS1629918415	3,25	14.06.2025	90,74	91,65	7,20	6,78	100.000,00	0,25 -0,93	396	Sr Unsecured	B3 B
XS1909184753	5,20	16.02.2026	92,30	93,31	7,90	7,53	100.000,00	0,31 -1,95	466	Sr Unsecured	B3 B
XS2361850527	4,38	8.07.2027	84,40	85,41	8,52	8,22	100.000,00	0,44 -2,63	525	Sr Unsecured	B3 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	98,86	99,69	7,52	5,67	200.000,00	0,02 -0,26	219	Sr Unsecured	B3 B
XS1141043296	4,49	25.11.2024	91,08	92,08	9,25	8,69	200.000,00	0,11 -3,45	444	Sr Unsecured	B3 B
XS2523929474	9,76	13.11.2025	99,63	100,08	9,89	9,72	200.000,00	0,21 N/A	550	Sr Unsecured	B3 B
XS2351109116	5,13	22.06.2026	86,80	87,83	9,45	9,09	200.000,00	0,13 -5,99	511	Sr Unsecured	B3 B
XS2441287773	7,25	24.02.2027	91,38	92,44	9,72	9,40	200.000,00	0,07 -7,11	548	Sr Unsecured	B3 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)	
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,78	100,01	17,75	4,30	200.000,00	0,00	0,03	826	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	99,62	100,22	27,86	-6,69	150.000,00	0,01	0,12	775	Subordinated	Caa2 CCC+
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,73	99,91	13,07	8,16	200.000,00	0,01	0,06	758	Subordinated	Caa3 CCC
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,55	99,84	8,72	6,56	200.000,00	0,00	-0,13	404	Subordinated	Caa1 CCC+
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,54	99,91	7,30	5,80	200.000,00	0,00	-0,07	256	Sr Unsecured	B3 B-
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	98,18	99,54	12,80	7,63	200.000,00	0,00	0,40	622	Sr Unsecured	- B-
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	99,64	99,78	6,97	6,48	200.000,00	-0,24	-0,22	264	Sr Unsecured	B2 B-
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	99,76	99,97	6,43	5,93	200.000,00	0,00	-0,36	190	Sr Unsecured	B2 B-
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	99,52	99,85	7,26	6,45	200.000,00	0,01	-0,11	257	Sr Unsecured	B2 B-
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	97,40	98,36	8,02	6,94	200.000,00	-0,50	-0,88	278	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	98,86	99,11	8,90	8,67	200.000,00	0,04	0,27	409	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	98,10	98,39	9,56	9,34	200.000,00	0,20	-0,40	477	Sr Unsecured	B2 B-
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	94,73	95,08	9,94	9,68	200.000,00	0,51	0,36	513	Sr Unsecured	B3 B-
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	94,63	94,96	9,38	9,15	200.000,00	-0,04	-0,48	463	Sr Unsecured	B2 B-
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	99,46	100,00	7,18	6,87	200.000,00	0,11	-0,99	243	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	90,28	90,57	10,96	10,79	200.000,00	0,26	-1,14	640	Sr Unsecured	B3 B-
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	88,51	88,85	11,04	10,86	200.000,00	0,15	-1,07	648	Sr Unsecured	B2 B-
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	89,23	89,59	10,20	10,02	200.000,00	0,19	-0,98	569	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	87,05	87,36	11,41	11,28	200.000,00	0,22	-1,20	709	Sr Unsecured	B2 B-
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	86,10	86,22	11,09	11,04	200.000,00	0,08	-0,99	682	Sr Unsecured	B3 B-
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	83,34	84,50	11,47	10,99	200.000,00	-1,41	-2,56	701	Sr Unsecured	B2 B-
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	81,77	82,12	11,35	11,22	200.000,00	-0,02	-1,82	716	Sr Unsecured	- B-
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	84,16	85,21	11,72	11,39	200.000,00	0,15	-0,61	726	Subordinated	Caa2 CCC+
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	63,13	64,28	21,23	20,70	200.000,00	0,18	-6,60	1664	Subordinated	Caa3 CCC
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	88,81	91,02	12,44	11,80	200.000,00	0,00	-2,68	2531	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	90,28	90,65	12,61	12,50	200.000,00	0,02	-0,44	13846	Subordinated	- CCC+
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	88,44	89,19	10,94	10,75	200.000,00	0,00	0,82	2706	Subordinated	Caa2 CCC+
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	89,60	90,55	11,53	11,28	200.000,00	0,04	-0,73	1855	Subordinated	Caa3 CCC+
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	87,97	88,47	11,79	11,68	200.000,00	-0,39	-1,05	951	Subordinated	Caa3 CCC+
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	87,53	88,24	12,13	11,98	200.000,00	0,17	-1,38	825	Subordinated	Caa2 CCC+
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	81,79	82,11	11,76	11,69	200.000,00	-0,04	-1,75	897	Subordinated	- CCC+
Şekerbank	XS1626188491	12,00	12.06.2032	93,89	94,76	13,19	13,02	200.000,00	-0,06	-1,31	961	Subordinated	- CCC
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	103,15	104,80	14,76	14,53	200.000,00	0,00	-0,05	565	Jr Subordinated	Caa3u -

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 %) / 1M (Δ %)	Z - Spread (bps)	Tahvil Tipi	Kredi Notu (Moody's & Fitch)
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	99,61	99,88	13,93	6,63	200.000,00	0,02	0,10	723	Sr Unsecured B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,34	99,77	8,23	6,66	200.000,00	-0,01	-0,30	340	Sr Unsecured B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	99,43	99,60	6,66	6,22	200.000,00	0,00	-0,32	216	Sr Unsecured B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	99,21	99,44	6,76	6,25	200.000,00	-0,12	-0,01	212	Sr Unsecured - BB-
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	N/A	N/A	8,95	8,95	200.000,00	0,15	N/A	449	Sr Unsecured Caa2 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	88,01	88,07	13,09	13,05	200.000,00	-0,11	-1,46	843	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	94,93	95,23	7,09	6,91	200.000,00	-0,18	-1,28	241	Sr Unsecured - BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	91,13	91,29	9,47	9,38	200.000,00	-0,08	-1,12	486	Sr Unsecured B2 B
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	87,68	87,80	13,10	13,03	200.000,00	-0,01	-1,74	861	Sr Unsecured - B
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	94,15	94,45	9,27	9,13	200.000,00	0,27	-0,81	477	Sr Unsecured B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	88,03	88,34	10,52	10,38	200.000,00	0,10	-1,03	614	Sr Unsecured B2u B
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	68,93	69,65	21,39	20,97	200.000,00	-0,06	-2,63	1688	Sr Unsecured - B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	80,29	81,22	14,38	13,95	200.000,00	0,04	-0,58	989	Sr Unsecured B2 B
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	91,40	91,65	12,32	12,23	200.000,00	-0,04	-1,07	807	Sr Unsecured - B+
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	91,85	92,03	9,82	9,75	200.000,00	0,75	-1,45	557	Sr Unsecured B2 B
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	83,22	84,33	8,60	8,18	100.000,00	-0,01	-1,96	532	Sr Unsecured - BB-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	72,44	73,04	20,06	19,76	200.000,00	0,00	-0,95	1803	Secured - B-
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	277,22	279,11	-24,67	-24,84	200.000,00	0,83	61,55	8	Sr Unsecured - -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	84,44	84,64	6,37	6,31	200.000,00	-0,10	-2,89	221	Sr Unsecured Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	74,02	74,42	16,41	16,25	200.000,00	-0,35	-1,73	1397	Secured - B
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	88,34	89,59	14,36	13,95	200.000,00	-0,18	-1,98	1007	Sr Unsecured B2 B
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	70,48	72,92	10,36	9,67	200.000,00	-0,22	-3,10	609	Sr Unsecured - BB+
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	85,00	86,07	8,33	8,01	2.000,00	0,00	7,17	868	1st Lien Secured B2 BB-
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	79,61	80,12	10,83	10,69	200.000,00	0,26	-0,21	680	Sr Unsecured - B
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	81,48	81,94	8,36	8,25	200.000,00	-0,33	-3,73	442	Sr Unsecured - BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	92,78	93,13	8,82	8,76	200.000,00	0,24	-0,98	406	Subordinated - CCC+
LimakPort Iskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	80,23	81,24	12,53	12,35	200.000,00	-1,03	-6,10	972	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	18,98	20,14	62,82	60,64	100.000,00	0,91 -17,25	5306	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	93,01	93,52	5,12	5,01	200.000,00	0,33 -4,75	112	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	91,41	91,87	5,67	5,56	200.000,00	-0,05 -4,37	166	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	93,14	93,61	5,77	5,64	100.000,00	-0,07 -4,10	171	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	91,17	91,79	5,46	5,32	200.000,00	0,01 -4,62	144	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	88,39	89,24	5,70	5,48	1.000,00	0,33 -3,85	159	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	46,86	49,11	23,19	21,93	200.000,00	0,49 -6,03	1970	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	116,30	117,06	6,00	5,83	200.000,00	0,12 -2,69	186	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	18,75	19,85	42,88	41,50	100.000,00	-0,56 -18,14	3634	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	85,44	86,19	5,55	5,44	200.000,00	-0,12 -6,53	177	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	75,18	76,07	5,40	5,26	100.000,00	-0,31 -7,13	161	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	76,96	77,45	5,16	5,09	200.000,00	0,40 -7,54	143	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	75,67	76,34	6,58	6,48	1.000,00	-0,28 -7,87	283	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	79,93	80,56	6,79	6,68	200.000,00	0,26 -6,44	299	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	16,47	17,95	35,18	33,37	200.000,00	-1,02 -22,25	2970	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	37,75	38,62	17,89	17,52	1.000,00	-0,03 2,25	1549	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	64,22	65,05	6,10	6,02	200.000,00	0,04 -9,13	278	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	83,94	84,67	5,55	5,49	200.000,00	-0,02 -11,12	216	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	74,98	76,01	6,15	6,06	200.000,00	0,06 -12,00	278	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	63,72	64,60	6,31	6,22	1.000,00	-0,25 -12,13	294	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	69,01	69,73	5,91	5,85	200.000,00	0,66 -13,94	264	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	67,44	68,08	7,04	6,97	200.000,00	-0,65 -9,48	365	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	66,47	66,92	7,71	7,66	200.000,00	0,12 -8,27	427	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	98,2	98,3	4,10	3,96	100,00	-33,9	-0,01 0,06	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	97,1	97,2	1,94	1,91	0,01	-105,3	-0,04 -0,25	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	95,9	96,0	3,84	3,72	0,01	-118,3	-0,03 0,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	97,4	97,4	2,00	1,94	1,00	-86,8	-0,05 -0,27	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	94,8	94,8	2,96	2,93	1.000,00	-1,7	-0,05 -0,01	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,14	-0,17	50.000,00	-13,0	0,00 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	88,2	88,3	4,47	4,45	100,00	27,7	-0,09 -0,56	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	96,3	96,3	2,09	2,07	0,01	-106,1	-0,06 -0,65	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	87,4	87,5	4,20	4,17	0,01	-71,4	0,15 0,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	91,3	91,4	2,50	2,49	1,00	-66,2	-0,09 -0,90	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	93,6	93,7	4,07	4,06	1.000,00	90,9	-0,31 -0,77	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,1	100,1	-0,01	-0,03	50.000,00	-19,8	0,00 -0,08	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	80,0	80,1	3,97	3,96	100,00	22,1	-0,33 -1,05	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	94,7	94,8	2,31	2,30	0,01	-97,3	-0,22 -1,97	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	100,1	100,2	4,24	4,22	0,01	-29,3	-0,30 -0,55	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	92,1	92,2	2,91	2,90	1,00	-37,7	-0,31 -2,02	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	82,3	82,4	4,77	4,76	1.000,00	145,5	-0,82 -2,13	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	98,5	98,6	0,28	0,27	50.000,00	-18,7	-0,03 -0,30	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	63,6	63,7	4,05	4,04	100,00	81,8	-0,80 -3,38	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	49,7	49,9	2,37	2,35	0,01	-11,8	-2,10 -9,14	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	46,2	46,4	4,66	4,64	0,01	50,2	-2,27 -7,18	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	52,0	52,2	3,24	3,23	1,00	72,3	-2,20 -7,82	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	59,7	59,9	4,72	4,70	1.000,00	201,3	-2,41 -5,75	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	83,4	83,8	1,54	1,52	50.000,00	18,6	0,23 -2,08	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