

Haftalık Eurobond Raporu - 18.01.2021

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.

Geçen haftadan bu yana ABD’de varlık alım programı tartışmaları, enflasyon beklentileri ve 10 yıllık tahvil faizindeki yükseliş dikkat çekerken, FED başkanı Powell yaptığı açıklamalarla bu tarafta yatışma sağladı. Powell, varlık alım programının azaltılması için doğru zaman olmadığına işaret ederken, özellikle 2013 yılındaki gibi erken çıkış stratejisinden ders alındığını ifade etti. Avrupa tarafında ise Almanya, Fransa ve İtalya’nın 10 yıllık tahvilleri karışık performans izledi. Bu hafta TCMB’nin PPK kararı ve ECB’nin mevduat faizi kararı piyasalara yön verecek. Piyasa TCMB ve ECB’nin mevcut faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesini beklemiyor.

Yurtiçi tarafta hazine kıymetleri negatif ayrışırken, özel sektör kıymetleri hafif primli olarak haftayı tamamladılar. Geçen hafta ülke risk primi 309 baz puandan 331’a kadar artış gösterdi. Rusya, Brezilya ve Güney Afrika’nın 5 yıllık risk primleri 1.5-8.3 baz puan aralığında yükseliş gösterdi. Yapı Kredi Bankası, 2026 vadeli 500 Milyon ABD Doları tutarın sermaye benzeri(Tier 2) tahvil ihracı gerçekleştirdi. İhraca talep 3.2 Milyar ABD Doları idi. İhalede nihai getiri 7.875% oldu. İlk getiri beklentisi 8.50% idi. Valör başlangıç 22 Ocak 2021. Hazine’nin 2031 vadeli yeni ihracı geçen hafta 1.61\$ kadar değer kaybederek 101.78\$ fiyatına geriledi. İstanbul Büyükşehir Belediyesi ve TSKB’ın yeni ihraç olan senior kıymetleri 0.38\$-0.69\$ aralığında değer kazandılar.

Haftanın dikkat çekenini Yapı Kredi’nin 2023 vadeli senior kıymeti idi. Kıymetin fiyatı 102.70\$’dan 103.14\$’a yükseliş gösterdi. Risk almak istemeyen yatırımcılarımıza Hazine’nin düşük durasyonlu 2022 ile 2024 arasındaki ihraçları 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	100,44	100,97	3,31	0,63	100.000,00	0,03 -0,20	174	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	102,08	102,71	3,31	2,78	200.000,00	-0,04 0,31	285	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	104,10	104,74	3,71	3,33	200.000,00	-0,07 0,35	332	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	99,02	99,53	3,72	3,48	200.000,00	-0,16 0,41	338	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	108,41	109,16	4,17	3,90	200.000,00	-0,18 0,78	376	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	104,39	105,12	4,26	4,01	200.000,00	-0,18 0,82	384	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	106,35	106,97	4,40	4,22	200.000,00	-0,24 0,86	397	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	104,11	104,83	4,42	4,22	200.000,00	-0,25 1,09	394	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	110,39	110,99	4,53	4,38	2.000,00	-0,35 0,62	406	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	107,11	107,80	4,68	4,52	200.000,00	-0,42 1,21	412	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	99,03	99,78	4,51	4,31	200.000,00	-0,34 1,00	399	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	97,72	98,48	4,75	4,58	200.000,00	-0,49 1,10	410	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	99,56	100,27	4,96	4,82	200.000,00	-0,55 1,05	427	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	104,23	104,99	5,19	5,05	200.000,00	-0,47 0,64	445	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	99,25	99,70	5,25	5,18	200.000,00	-0,77 0,52	443	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	104,15	104,67	5,46	5,38	200.000,00	-0,83 0,29	457	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	112,93	113,67	5,64	5,54	200.000,00	-0,61 0,66	472	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	142,73	143,52	5,73	5,64	1.000,00	-0,72 0,40	478	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	97,47	98,20	5,61	5,50	200.000,00	-0,76 0,14	458	Sr Unsecured
US900123DA57	5,95	15.01.2031	101,21	101,77	5,79	5,71	200.000,00	-0,75 0,32	472	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	115,71	116,47	6,22	6,15	2.000,00	-1,04 -0,03	502	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	104,74	105,40	6,38	6,32	2.000,00	-1,23 -0,37	509	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	108,25	109,00	6,45	6,38	2.000,00	-1,29 -0,34	512	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	102,19	103,32	6,55	6,45	100.000,00	-1,10 0,60	515	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	94,23	95,22	6,52	6,43	200.000,00	-1,19 -0,35	510	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	82,86	83,57	6,32	6,25	200.000,00	-1,62 -1,05	487	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	99,40	100,05	6,67	6,62	200.000,00	-1,61 -0,77	525	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	89,59	90,23	6,59	6,53	200.000,00	-1,90 -1,07	513	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	102,30	102,76	1,48	0,93	100.000,00	-0,06 0,00	174	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	103,90	104,70	2,30	1,94	100.000,00	-0,07 0,56	265	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	105,90	106,63	3,10	2,92	100.000,00	-0,14 1,57	349	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	100,50	101,28	3,12	2,93	100.000,00	-0,20 1,02	350	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	108,38	109,16	3,37	3,22	100.000,00	-0,21 2,10	375	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	
Halk Bankası	XS1188073081	4,75	11.02.2021	99,87	100,16	6,88	2,00	200.000,00	0,00	0,15	422	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAA71	6,25	20.04.2021	100,71	101,02	3,35	2,13	200.000,00	-0,04	-0,41	251	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	100,09	100,89	4,38	1,49	200.000,00	-0,07	0,18	270	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	99,89	100,39	2,72	0,99	200.000,00	0,01	0,33	241	Secured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,48	100,56	3,37	3,13	200.000,00	0,00	0,06	304	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,14	100,53	4,65	3,74	200.000,00	0,00	-0,23	400	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	99,92	100,03	5,16	4,93	200.000,00	0,00	0,52	484	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	101,04	101,32	3,86	3,47	200.000,00	0,00	0,25	347	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	101,25	101,49	3,82	3,51	200.000,00	0,00	0,56	347	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	101,91	102,10	3,94	3,77	200.000,00	-0,01	0,77	366	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	101,53	101,72	4,23	4,07	200.000,00	0,02	0,61	395	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	100,42	101,36	4,78	4,03	200.000,00	0,18	0,62	420	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	4,88	19.05.2022	101,22	101,41	4,68	4,54	200.000,00	0,00	0,73	442	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,63	30.05.2022	102,48	102,82	3,68	3,47	200.000,00	0,00	0,97	338	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,25	13.09.2022	101,60	101,97	4,05	3,83	200.000,00	0,04	1,00	373	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	5,00	24.10.2022	101,50	101,69	5,10	4,98	150.000,00	0,00	1,09	484	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	24.10.2022	101,08	101,32	5,35	5,21	200.000,00	0,04	1,19	508	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	6,00	1.11.2022	100,47	100,98	5,23	4,95	200.000,00	-0,08	0,69	488	Subordinated
TSKB	XS1750996206	5,50	6.12.2022	100,67	100,92	5,14	5,01	200.000,00	0,00	0,86	487	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	5,50	16.01.2023	100,09	100,18	5,95	5,90	200.000,00	-0,02	0,72	572	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1760780731	6,00	25.01.2023	101,27	101,48	5,08	4,97	200.000,00	-0,07	0,93	482	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,75	30.01.2023	103,88	104,28	3,98	3,79	200.000,00	0,00	0,94	366	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	5,88	16.03.2023	102,81	103,47	4,71	4,39	200.000,00	0,00	1,28	433	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	6,10	16.03.2023	100,13	101,18	5,07	4,65	200.000,00	0,19	0,90	461	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	5,13	29.09.2023	105,40	105,91	5,79	5,60	200.000,00	0,00	0,81	543	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	7,85	10.12.2023	107,73	108,05	5,45	5,34	200.000,00	0,07	1,51	510	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	8,13	28.03.2024	102,55	102,96	5,26	5,13	200.000,00	0,01	1,88	489	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	6,13	25.04.2024	102,44	102,92	5,06	4,91	200.000,00	0,12	1,76	466	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	5,85	21.06.2024	108,97	110,09	4,19	3,87	200.000,00	-0,28	1,47	368	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,88	7.09.2024	101,23	102,19	5,65	5,39	200.000,00	0,03	1,61	513	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	8,25	15.10.2024	98,99	99,23	5,53	5,46	200.000,00	0,02	1,47	510	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	6,00	23.01.2025	101,39	102,10	4,75	4,57	200.000,00	0,03	2,31	424	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2266963003	5,25	5.02.2025	102,96	103,62	5,80	5,65	200.000,00	-0,01	2,27	521	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1376681067	5,13	31.03.2025	101,20	101,47	7,67	7,61	200.000,00	-0,01	-0,19	-150	Sr Unsecured
Alternatif Bank	XS1396282177	6,50	8.01.2026	100,24	100,26	8,34	8,33	200.000,00	-0,01	0,99	735	Sr Unsecured
TSKB	US90015YAB56	8,50	9.03.2026	100,29	100,46	5,81	5,77	200.000,00	0,04	N/A	527	Subordinated
Akbank	XS1574750292	8,75	16.04.2026	100,19	100,88	5,89	5,75	200.000,00	0,11	1,84	650	Subordinated
TSKB	XS1584113184	5,88	14.06.2026	98,62	99,53	6,71	6,53	200.000,00	0,20	1,70	824	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1617531063	7,20	16.03.2027	99,07	99,75	5,27	5,14	200.000,00	0,61	1,54	639	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	29.03.2027	66,16	70,63	15,03	13,63	200.000,00	2,37	N/A	3608	Subordinated
Vakıfbank	XS1551747733	6,13	24.05.2027	99,52	101,96	6,98	6,52	200.000,00	0,05	1,15	733	Subordinated
Credit Europe	XS1706923148	7,63	1.08.2027	97,33	100,02	6,69	6,19	200.000,00	-0,26	2,16	784	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	8,00	1.11.2027	97,78	99,22	6,99	6,72	200.000,00	-0,19	3,38	976	Subordinated
Akbank	XS1772360803	7,25	9.11.2027	98,33	99,46	5,65	5,46	200.000,00	0,67	2,23	710	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,75	24.11.2027	97,29	99,56	6,64	6,25	200.000,00	0,01	1,44	748	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	6,80	27.04.2028	99,52	100,21	7,28	7,17	200.000,00	0,01	1,54	740	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	7,00	29.06.2028	112,00	113,95	11,04	10,85	200.000,00	-0,11	1,80	729	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	100,49	100,71	4,48	4,20	200.000,00	0,00	0,07	414	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	83,02	84,20	33,46	31,44	200.000,00	0,22	8,51	3225	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	102,11	102,46	2,16	1,96	200.000,00	0,00	0,29	186	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	103,01	103,01	4,30	4,30	200.000,00	0,00	0,91	405	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	103,41	103,74	3,59	3,43	200.000,00	0,00	0,68	309	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	103,97	104,51	3,12	2,87	200.000,00	0,00	0,80	277	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	90,50	92,52	12,16	11,06	200.000,00	-0,13	-0,25	1138	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	103,74	104,04	3,70	3,60	200.000,00	0,01	1,18	333	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	105,12	105,73	2,74	2,57	200.000,00	0,41	0,29	222	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	100,02	100,42	4,49	4,37	200.000,00	0,02	2,08	410	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	110,81	111,26	3,99	3,88	200.000,00	0,02	1,55	353	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	108,54	109,12	4,23	4,08	200.000,00	0,01	0,88	365	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	107,34	107,94	4,03	3,90	200.000,00	0,03	1,46	347	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	108,56	109,41	4,92	4,72	200.000,00	0,05	1,30	433	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	102,25	102,91	5,84	5,68	200.000,00	-0,12	1,38	525	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	111,56	111,87	4,42	4,35	200.000,00	0,03	1,65	377	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	106,30	107,18	4,76	4,62	200.000,00	0,06	1,26	389	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