

Haftalık Eurobond Raporu - 19.10.2020

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 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.

Yurtdışında ABD tahvilleri mali destek paketi ve seçimlerine dair gelişmelere rağmen haftanın çoğunluğunda yatay seyir izledi. AB bölgesi tarafında ECB'nin tahvil alım programında genişlemeye gideceğine dair beklentiler hakimdi. Alman 10 yıllıkları ile İtalya 10 yıllıkları haftanın genelinde primli idiler.

Yurtiçinde Türkiye Varlık Fonu 5 yıl vadeli eurobond ihracı için sekiz bankaya yetki verdi. Gelişmekte olan ülkelerin CDS'leri haftayı genel olarak kısmı düşüşle sonlandırdılar. Brezilya 220, Rusya 97, Güney Afrika 281 ve Türkiye 522 baz puan ile haftayı tamamladı.

Türkiye eurobondları haftanın genelinde negatif seyir izlerken Cuma gününü primli şekilde sonlandırdılar. 2025 vadeli yeni ihracın getirisi %6,46. Banka bonolarında haftanın genelinde yatay seyir hakimken Cuma günü kısmi satış gözlemlendi. Kısa tarafta Yapı Kredi 2022 vadeli 97.26\$'a ve TSKB 2023 vadeli 96.37\$'a düşüş gösterdi. Uzun tarafta TSKB 2027 vadeli 93.82\$'a ve Garanti Bankası 2027 vadelisi de 90.73\$'a geriledi. Yurtiçi ve yurtdışındaki dalgalanmalardan daha az etkilenmek için kısa vadeli bonolar tercih edilmelidir. Kısa vadeli Türkiye'nin 2024 ve 2025 vadeli eurobondlarını beğeniyoruz.

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	100,40	100,98	4,68	3,38	100.000,00	0,01 -0,30	379	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	99,44	100,17	5,54	5,00	200.000,00	0,05 -0,38	505	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	100,84	101,57	5,78	5,38	200.000,00	0,07 -0,47	535	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	94,95	95,45	5,50	5,27	200.000,00	0,07 -0,02	514	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	103,20	104,00	6,12	5,85	200.000,00	0,13 -0,51	571	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	98,39	99,21	6,28	6,01	200.000,00	0,18 -0,11	585	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	99,89	100,73	6,38	6,13	200.000,00	0,25 -0,22	594	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	97,34	98,18	6,35	6,11	200.000,00	0,25 -0,01	590	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	103,66	104,16	6,38	6,25	2.000,00	0,23 -0,25	597	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	99,41	99,85	6,52	6,41	200.000,00	0,37 null	607	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	92,17	93,03	6,32	6,08	200.000,00	0,30 -0,29	584	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	90,36	91,23	6,36	6,16	200.000,00	0,23 -0,26	583	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	91,98	92,81	6,52	6,34	200.000,00	0,25 -0,16	596	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	96,34	97,23	6,71	6,53	200.000,00	0,18 -0,31	613	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	91,38	91,91	6,63	6,53	200.000,00	0,40 -0,35	602	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	95,91	96,44	6,80	6,71	200.000,00	0,46 -0,31	615	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	103,49	104,39	7,07	6,93	200.000,00	0,35 0,06	638	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	131,96	132,71	7,10	7,00	1.000,00	0,32 0,44	641	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	89,26	90,10	6,81	6,69	200.000,00	0,39 -0,43	605	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	105,36	106,05	7,36	7,28	2.000,00	0,63 -0,08	649	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	94,58	95,14	7,47	7,41	2.000,00	0,77 -0,07	654	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	97,21	97,88	7,54	7,47	2.000,00	0,55 -0,46	658	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	91,04	92,15	7,64	7,52	100.000,00	0,61 -0,78	661	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	83,70	84,75	7,59	7,47	200.000,00	0,72 -0,79	655	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	74,83	75,54	7,14	7,06	200.000,00	0,62 -0,58	608	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	88,52	89,10	7,67	7,62	200.000,00	0,55 -0,35	664	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	79,83	80,40	7,51	7,45	200.000,00	0,62 -0,13	646	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	101,59	101,95	2,81	2,47	100.000,00	0,00 0,31	315	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	100,66	101,59	3,83	3,43	100.000,00	0,12 0,35	416	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	98,50	99,25	5,00	4,81	100.000,00	0,09 0,90	541	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	93,07	93,69	4,95	4,79	100.000,00	0,16 1,21	537	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	100,18	100,72	5,15	5,04	100.000,00	0,08 1,33	557	Sr Unsecured

Kamu USD ve EUR Cinsinden 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	99,65	99,88	5,86	5,62	200.000,00	-0,06 -0,03	552,22	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	98,21	98,47	6,81	6,64	200.000,00	-0,01 -0,17	650,35	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	96,90	97,11	7,67	7,56	200.000,00	-0,01 -0,18	738,50	Subordinated
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	96,51	96,68	7,44	7,35	200.000,00	0,02 -0,01	715,31	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	100,86	101,18	7,83	7,73	200.000,00	-0,01 -0,28	748,64	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	90,66	90,89	7,85	7,79	200.000,00	-0,01 -0,45	747,43	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	92,20	94,91	12,46	10,86	200.000,00	0,00 -0,28	1142,34	Subordinated
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	98,87	99,56	4,48	3,18	200.000,00	-0,02 0,04	438,06	Secured
Halk Bankası	XS1188073081	4,75	11.02.2021	99,38	99,67	6,74	5,78	200.000,00	0,02 -0,50	607,83	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	99,01	99,12	6,39	6,24	200.000,00	0,07 -0,17	609,43	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	99,28	100,47	6,15	3,83	200.000,00	0,04 0,00	475,80	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	97,03	98,22	7,20	6,36	200.000,00	-0,04 -0,19	655,77	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	93,47	94,66	7,64	7,17	200.000,00	0,12 -0,53	713,93	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	100,68	100,99	4,85	4,22	200.000,00	-0,28	-0,24	429,71	Sr Unsecured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	99,77	99,85	5,28	5,14	200.000,00	0,01	0,18	498,03	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	99,74	100,13	5,38	4,79	200.000,00	0,00	-0,14	485,88	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	100,10	100,28	5,27	5,07	200.000,00	-0,04	-0,32	494,97	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	99,48	99,69	6,15	5,98	200.000,00	-0,01	-0,65	585,10	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	99,21	99,42	6,06	5,91	200.000,00	0,02	0,18	576,24	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1613091500	4,88	19.05.2022	99,67	100,07	5,09	4,83	200.000,00	0,00	-0,29	473,63	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	99,20	99,58	5,70	5,49	200.000,00	0,00	-0,27	536,06	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	98,44	98,84	5,83	5,62	150.000,00	0,17	-0,09	549,12	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	96,98	97,19	7,65	7,53	200.000,00	0,06	-0,43	735,74	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	96,72	97,26	7,18	6,90	200.000,00	-0,56	0,10	680,58	Sr Unsecured
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	95,94	96,37	7,50	7,28	200.000,00	-0,75	-0,17	714,85	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	95,77	96,11	8,07	7,90	200.000,00	-0,71	0,56	774,97	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	99,58	100,00	6,06	5,87	200.000,00	0,22	-0,25	571,86	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	97,70	98,39	7,15	6,84	200.000,00	0,01	-0,36	674,63	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	100,69	101,20	7,59	7,41	200.000,00	-0,01	-0,41	722,55	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	95,42	95,81	7,64	7,50	200.000,00	0,03	-0,84	727,33	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	94,99	95,45	7,43	7,28	200.000,00	-0,01	-0,40	705,18	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	102,17	102,39	6,23	6,17	200.000,00	0,06	-0,48	588,48	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1958649854	8,25	15.10.2024	102,09	102,31	7,63	7,57	200.000,00	-0,01	-0,44	727,86	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	93,45	94,46	7,83	7,54	200.000,00	0,02	0,14	734,63	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	92,92	93,59	7,00	6,82	200.000,00	-0,01	-0,78	655,64	Sr Unsecured
Albaraka Türk	XS1376681067	8,50	9.03.2026	99,75	99,82	9,09	8,90	200.000,00	0,01	0,11	881,58	Subordinated
Yapı Kredi	XS1396282177	8,75	16.04.2026	97,17	97,75	14,95	13,65	200.000,00	-0,18	-0,36	1410,62	Subordinated
Akbank	XS1574750292	7,20	16.03.2027	91,93	92,57	13,69	13,14	200.000,00	0,00	-1,25	1321,07	Subordinated
TSKB	XS1584113184	7,63	29.03.2027	93,22	93,82	12,92	12,43	200.000,00	-0,19	-0,47	1246,43	Subordinated
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	90,10	90,73	13,20	12,72	200.000,00	-0,31	-0,62	1274,78	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	61,61	61,93	38,88	38,52	200.000,00	-4,50	-0,96	4198,09	Subordinated
Fibabanka	XS1706923148	7,25	9.11.2027	91,00	94,62	12,34	10,22	200.000,00	0,00	0,53	1103,39	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	92,00	94,64	11,62	10,30	200.000,00	0,00	1,19	1236,58	Subordinated
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	89,11	90,14	11,92	11,41	200.000,00	1,10	-0,47	1141,80	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	90,26	92,40	11,29	10,29	200.000,00	0,00	-0,45	1053,30	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	92,49	93,13	9,95	9,75	200.000,00	0,00	-1,50	951,33	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88		105,18	106,70	11,88	11,33	200.000,00	0,07	-0,47	1132,35	

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	100,43	100,65	4,70	4,49	200.000,00	-0,01	0,47	437,53	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	67,99	69,17	50,41	48,36	200.000,00	-0,26	-0,55	4927,26	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	100,33	100,72	3,21	3,01	200.000,00	-0,01	-0,41	287,21	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,30	99,52	6,21	6,10	200.000,00	0,00	-0,62	590,89	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	100,16	100,55	5,17	4,98	200.000,00	0,00	-0,64	483,39	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	100,36	100,94	4,84	4,59	200.000,00	0,00	-0,34	446,46	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	86,65	88,59	13,70	12,69	200.000,00	0,00	-0,49	1294,36	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	97,16	97,47	5,74	5,65	200.000,00	-0,37	-1,39	538,91	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	101,75	102,37	3,70	3,52	200.000,00	-0,01	-0,79	330,17	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	92,36	92,76	6,71	6,59	200.000,00	-0,01	-0,78	632,73	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	102,65	103,08	6,17	6,06	200.000,00	-0,02	-1,35	576,44	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	101,90	102,47	5,97	5,82	200.000,00	-0,09	-0,91	556,41	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	100,22	100,80	5,70	5,56	200.000,00	-0,02	-0,92	523,78	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	102,33	102,63	6,41	6,34	200.000,00	-0,03	-0,89	597,54	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	97,60	98,43	6,21	6,06	200.000,00	0,07	-1,67	556,56	Sr Unsecured

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Altan AYDIN

Müdür

ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Eren KURU

Analist

EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr

Umut Deniz PAK

Analist

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr