

Haftalık Eurobond Raporu - 22.03.2021

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.

Geçtiğimiz hafta ABD tarafında Fed'in faiz kararı yakından izlendi. Fed, politika faizini değiştirmeyerek %0,00-0,25 aralığında sabit bıraktı. Kurum varlık alım programının 120 Milyar ABD Doları ile devam edeceğini ve 2021 yılı için enflasyon tahmini de %1,8'den %2,4'e yükseltti. Toplantı sonrası konuşan Powell'ın uzun vadeli faizlerde bir sorun görmediğini açıkladıktan sonra 10 yıllık tahvilinin getirisi %1,75 seviyesine kadar yükseldi. Avrupa tarafında tahviller genel olarak satıcılı idi.

Yurtiçi tarafta hazine kıymetleri pozitif performans sergilerken banka kıymetleri genel olarak yatay performans gösterdi. Geçen hafta ülke risk primi kabaca 20 baz puan düşerek 307 seviyesini gördü. Vakıfbank'ın 2027 vadeli kıymetinin getirisi %6,84'den işlem görürken, İBB'in 2025 vadeli kıymetinin getirisi %6,00'dan haftayı tamamladı. Rusya'nın risk primi negatif ayrışırken, Güney Afrika, Hindistan ve Brezilya'nın pozitif ayrıştı. Haftanın dikkat çeken TSKB'nin 2026 vadeli senior kıymeti idi. Kıymetin ortalama getirisi 25 baz puan gerileyerek %5.49'e gevşedi.

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	99,94	100,40	8,49	-14,70	100.000,00	-0,02 -0,24	-330	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	102,16	102,75	2,93	2,34	200.000,00	0,15 -0,42	243	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	104,07	104,67	3,46	3,06	200.000,00	0,10 -0,80	304	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	99,51	99,94	3,51	3,28	200.000,00	0,22 -0,58	313	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	108,41	109,06	3,99	3,75	200.000,00	0,20 -1,20	349	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	104,36	105,06	4,19	3,94	200.000,00	0,19 -1,19	364	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	106,26	106,93	4,34	4,13	200.000,00	0,25 -1,29	372	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	104,02	104,70	4,39	4,19	200.000,00	0,31 -1,37	371	Sr Unsecured
US900123DB31	4,75	26.01.2026	110,17	110,60	4,48	4,36	200.000,00	0,38 -1,70	379	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	106,43	107,12	4,79	4,62	2.000,00	0,28 -1,91	391	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	98,96	99,65	4,54	4,35	200.000,00	0,29 -1,75	377	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	97,45	98,19	4,82	4,66	200.000,00	0,31 -2,02	382	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	99,81	100,34	4,79	4,67	200.000,00	0,32 -1,96	386	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	99,35	100,05	5,01	4,87	200.000,00	0,35 -2,32	392	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	103,57	104,32	5,30	5,15	200.000,00	0,25 -2,96	413	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	98,64	99,04	5,36	5,29	200.000,00	0,51 -2,86	407	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	103,59	104,06	5,54	5,46	200.000,00	0,59 -3,02	416	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	111,46	112,22	5,83	5,72	200.000,00	0,44 -3,41	440	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	140,74	141,41	5,88	5,80	1.000,00	0,33 -3,51	445	Sr Unsecured
US900123DC14	5,88	26.06.2031	95,98	96,65	5,83	5,73	200.000,00	0,36 -3,44	428	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	99,64	100,34	6,00	5,90	200.000,00	0,39 -3,25	438	Sr Unsecured
US900123DA57	5,95	15.01.2031	98,96	99,63	6,01	5,92	200.000,00	0,54 -3,23	436	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	114,07	114,76	6,38	6,31	2.000,00	0,74 -3,68	463	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	102,85	103,59	6,57	6,50	2.000,00	0,83 -4,04	473	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	105,86	106,64	6,67	6,59	2.000,00	0,79 -4,08	479	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	98,98	99,95	6,85	6,75	100.000,00	0,83 -4,69	491	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	91,08	92,01	6,83	6,74	200.000,00	0,85 -4,84	487	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	80,82	81,49	6,53	6,46	200.000,00	1,01 -4,19	453	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	96,55	97,22	6,92	6,86	200.000,00	0,83 -4,13	496	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	87,34	88,00	6,79	6,73	200.000,00	0,97 -4,16	480	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	101,82	102,26	1,46	0,79	100.000,00	0,08 -0,30	165	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	103,41	104,34	2,40	1,95	100.000,00	0,06 -0,58	266	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	105,63	106,36	3,11	2,93	100.000,00	0,27 -0,62	341	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	100,60	101,30	3,09	2,92	100.000,00	0,31 -0,61	338	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	107,64	108,33	3,48	3,33	100.000,00	0,36 -0,99	373	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	100,25	100,56	2,82	-1,19	200.000,00	-0,03 -0,58	62	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	99,99	100,71	4,76	-2,31	200.000,00	0,01 -0,50	102	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	99,93	100,42	2,90	-1,24	200.000,00	-0,03 -0,14	137	Secured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,44	100,55	1,98	1,26	200.000,00	0,01 -0,12	143	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,66	100,80	2,39	1,83	200.000,00	0,00 -0,17	192	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	100,34	100,44	3,85	3,50	200.000,00	0,02 -0,14	350	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	101,33	101,68	2,86	2,20	200.000,00	0,02 -0,32	235	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	101,48	101,72	2,96	2,57	200.000,00	0,28 -0,16	258	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	102,41	102,59	3,06	2,87	200.000,00	0,02 -0,05	277	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	102,47	102,63	3,15	3,00	200.000,00	-0,01 0,16	287	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	101,40	102,14	3,82	3,15	200.000,00	0,22 0,59	328	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	4,88	19.05.2022	102,31	102,51	3,62	3,44	200.000,00	0,01 -0,11	332	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,63	30.05.2022	102,89	103,20	3,22	3,01	200.000,00	0,01 -0,16	290	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,25	13.09.2022	102,40	102,74	3,43	3,21	200.000,00	0,00 -0,28	310	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	5,00	24.10.2022	102,26	102,44	4,50	4,39	150.000,00	0,06 -0,52	422	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	24.10.2022	102,09	102,31	4,63	4,49	200.000,00	0,02 -0,43	434	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	6,00	1.11.2022	101,50	101,96	4,57	4,29	200.000,00	0,05 -0,38	420	Subordinated
TSKB	XS1750996206	5,50	6.12.2022	101,76	102,14	4,48	4,26	200.000,00	-0,01 -0,73	413	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	5,50	16.01.2023	102,00	102,08	4,85	4,80	200.000,00	-0,02 -0,57	458	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1760780731	6,00	25.01.2023	102,62	102,81	4,26	4,16	200.000,00	0,00 -0,68	397	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,75	30.01.2023	104,73	105,11	3,39	3,19	200.000,00	0,05 -0,17	303	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	5,88	16.03.2023	103,27	103,88	4,36	4,04	200.000,00	0,04 -0,68	394	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	6,10	16.03.2023	101,80	102,57	4,36	4,04	200.000,00	0,07 -0,61	386	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	5,13	29.09.2023	106,47	106,96	5,25	5,07	200.000,00	0,04 -0,98	479	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	7,85	10.12.2023	108,61	108,92	5,01	4,91	200.000,00	0,01 -1,20	453	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	8,13	28.03.2024	103,68	104,08	4,83	4,69	200.000,00	-0,06 -1,05	431	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	6,13	25.04.2024	103,20	103,66	4,77	4,62	200.000,00	0,10 -0,96	421	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	5,85	21.06.2024	108,63	109,71	4,17	3,85	200.000,00	0,06 -1,26	347	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,88	7.09.2024	102,03	102,98	5,40	5,13	200.000,00	-0,03 -1,37	464	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	8,25	15.10.2024	100,28	100,52	5,17	5,10	200.000,00	0,03 -1,12	449	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	6,00	23.01.2025	101,55	102,23	4,70	4,51	200.000,00	0,02 -1,55	393	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2266963003	5,25	5.02.2025	99,68	100,24	5,45	5,32	200.000,00	0,41 -1,99	450	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1376681067	5,13	31.03.2025	103,68	103,97	5,61	5,54	200.000,00	0,13 -1,98	473	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	99,81	100,21	N/A	N/A	200.000,00	0,00 -0,64	N/A	Sr Unsecured
Alternatif Bank	XS1396282177	6,50	8.01.2026	100,49	100,52	8,65	8,64	200.000,00	0,00 -0,10	792	Sr Unsecured
TSKB	US90015YAB56	8,50	9.03.2026	101,47	101,75	5,52	5,45	200.000,00	0,01 -1,23	463	Subordinated
Akbank	XS1574750292	8,75	16.04.2026	100,79	101,89	6,04	5,82	200.000,00	-0,03 -0,80	557	Subordinated
TSKB	XS1584113184	5,88	14.06.2026	102,06	102,33	6,29	6,24	200.000,00	0,00 0,08	518	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1617531063	7,20	16.03.2027	100,07	100,73	5,35	5,23	200.000,00	0,11 -1,07	555	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	29.03.2027	79,35	80,63	11,60	11,27	200.000,00	0,82 2,18	2582	Subordinated
Vakıfbank	XS1551747733	6,13	24.05.2027	101,79	102,90	6,79	6,58	200.000,00	-0,03 -0,05	621	Subordinated
Credit Europe	XS1706923148	7,63	1.08.2027	100,31	101,37	6,38	6,18	200.000,00	0,00 0,64	646	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	8,00	1.11.2027	101,04	101,60	6,61	6,51	200.000,00	-0,60 -0,10	814	Subordinated
Akbank	XS1772360803	7,25	9.11.2027	100,18	101,29	5,55	5,36	200.000,00	-0,05 -1,05	614	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,75	24.11.2027	100,33	102,46	6,34	5,97	200.000,00	-0,05 -0,39	602	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	6,80	27.04.2028	103,06	103,42	6,90	6,84	200.000,00	-0,13 -0,93	615	Subordinated
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	105,55	106,00	7,24	7,18	200.000,00	-0,17 -0,10	562	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	7,00	29.06.2028	114,96	116,88	10,98	10,79	200.000,00	-0,24 -0,89	710	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	101,09	101,30	3,31	2,96	200.000,00	0,00 -0,19	295	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	84,89	86,06	36,49	33,97	200.000,00	-0,40 0,19	3504	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	101,38	101,70	2,49	2,29	200.000,00	-0,07 -0,95	217	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	103,03	103,03	4,15	4,15	200.000,00	0,00 0,46	371	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	103,26	103,43	3,53	3,44	200.000,00	0,05 -0,57	302	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	103,23	103,72	3,34	3,09	200.000,00	0,01 -0,72	295	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	96,02	96,38	9,38	9,19	200.000,00	-0,03 -0,03	901	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	104,05	104,34	3,54	3,45	200.000,00	0,00 -1,21	301	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	104,36	104,94	2,89	2,72	200.000,00	-0,04 -0,59	222	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	100,43	100,82	4,37	4,25	200.000,00	0,08 -0,67	379	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	110,26	110,69	4,02	3,91	200.000,00	0,02 -1,52	332	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	108,13	108,69	4,25	4,10	200.000,00	-0,06 -1,13	344	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	106,62	107,19	4,14	4,01	200.000,00	-0,09 -1,77	328	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	108,03	108,89	4,98	4,77	200.000,00	0,03 -1,20	407	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	101,13	101,87	6,09	5,91	200.000,00	0,15 -1,93	518	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	110,45	110,76	4,58	4,51	200.000,00	0,18 -1,65	361	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	106,09	106,96	4,77	4,63	200.000,00	-0,02 -1,66	344	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