

Haftalık Eurobond Raporu - 26.10.2020

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.

Geçtiğimiz hafta destek paketine dair beklentiler ABD tahvillerinde satış baskısı yarattı. ABD 10 yıllık tahvilinin getirisi %0.8721'e kadar yükseliş gerçekleştirdi. Fed yönetim kurulu üyesi Lael Brainard, önümüzdeki birkaç yıl enflasyon %2.00 hedefinin altında kalacağını açıkladı. Almanya 10 yıllık tahvilinin getirisi -%0.57 seviyesinde haftayı sonlandırdı.

Yurtiçi tarafta TCMB haftalık repo faizini %10.25 düzeyinde sabit tuttu. Hafta geneli pozitif seyir izleyen dolar bazlı Türk hazine eurobondları, TCMB toplantısı sonrası değer kaybı yaşadı. Euro bazlı kıymetler ise haftayı değer kazancı ile haftayı kapattı. 5 yıllık ülke risk primi 514 ile 522 baz puan aralığında dalgalandı. Türkiye Varlık Fonu 5 yıllık eurobond ihracını mevcut piyasa şartları nedeniyle iptal ettiğini açıkladı. İstanbul Büyükşehir Belediyesi en az 500 milyon ABD Dolar'ı tutarında eurobond satışı için bankalarla görüştüğünü açıkladı.

Ülker Bisküvi geçtiğimiz hafta %6.95 ile 5 yıl 650 milyon ABD Dolar'ı borçlandı. Ülker'in eurobond ihracına 1.8 milyar ABD Dolar'ı talep geldi. Banka ve şirket eurobondları haftayı yatay bir seyir ile sonlandırdılar. Haftanın dikkat çeken 2027 vadeli Garanti Bankası eurobondu idi. Fiyatı 90.41\$'dan 91.53\$'a artış gösterdi. ABD seçimlerine düşük riskli girmek isteyen yatırımcılara durasyonu düşük eurobondları 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	100,42	101,00	4,60	3,23	100.000,00	0,06	0,02	368	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	99,76	100,46	5,30	4,78	200.000,00	0,00	0,13	482	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	101,05	101,81	5,66	5,24	200.000,00	-0,05	0,23	522	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	95,21	95,70	5,40	5,17	200.000,00	-0,01	0,45	504	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	103,37	104,21	6,06	5,77	200.000,00	-0,04	0,36	563	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	98,54	99,37	6,23	5,95	200.000,00	-0,06	0,45	580	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	100,14	100,97	6,31	6,06	200.000,00	0,00	0,49	586	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	97,57	98,39	6,29	6,05	200.000,00	-0,04	0,65	583	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	103,99	104,50	6,29	6,16	2.000,00	0,05	0,61	587	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	99,47	99,95	6,50	6,39	200.000,00	0,01	null	604	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	92,50	93,38	6,23	5,99	200.000,00	-0,03	0,68	575	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	90,54	91,40	6,33	6,13	200.000,00	0,00	0,53	578	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	92,06	92,90	6,51	6,32	200.000,00	-0,07	0,70	593	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	96,33	97,23	6,71	6,53	200.000,00	-0,09	0,55	610	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	91,30	91,80	6,65	6,55	200.000,00	0,01	0,25	601	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	95,81	96,31	6,81	6,73	200.000,00	0,08	0,62	613	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	103,42	104,29	7,08	6,95	200.000,00	-0,11	0,50	635	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	131,57	132,19	7,14	7,06	1.000,00	0,05	0,62	642	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	89,02	89,83	6,86	6,73	200.000,00	0,02	0,04	606	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	104,96	105,75	7,41	7,31	2.000,00	-0,12	0,26	648	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	94,41	94,98	7,49	7,43	2.000,00	-0,19	1,07	651	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	96,99	97,58	7,56	7,50	2.000,00	-0,26	-0,16	655	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	90,80	92,02	7,66	7,53	100.000,00	-0,13	-0,09	658	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	83,32	84,47	7,63	7,50	200.000,00	-0,05	-0,12	653	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	74,75	75,38	7,15	7,08	200.000,00	0,11	-0,17	603	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	88,64	89,17	7,66	7,61	200.000,00	0,02	0,56	658	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	79,56	80,10	7,54	7,49	200.000,00	-0,17	0,21	643	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	101,64	102,09	2,73	2,30	100.000,00	0,01 0,37	302	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	100,79	101,75	3,77	3,36	100.000,00	0,04 0,76	408	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	99,20	99,88	4,82	4,65	100.000,00	0,12 1,78	521	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	93,63	94,25	4,81	4,65	100.000,00	0,14 2,26	520	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	101,17	101,71	4,94	4,82	100.000,00	0,24 3,06	533	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	99,78	100,02	5,73	5,48	200.000,00	0,00 0,41	538,70	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	98,47	98,73	6,65	6,47	200.000,00	0,00 0,48	633,74	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	97,44	97,64	7,39	7,28	200.000,00	0,00 0,81	710,61	Subordinated
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	96,84	97,06	7,28	7,18	200.000,00	0,00 0,89	698,92	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	101,29	101,60	7,69	7,58	200.000,00	0,00 1,23	733,79	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	91,09	91,32	7,73	7,67	200.000,00	0,00 1,31	734,88	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	93,23	95,54	11,88	10,51	200.000,00	0,00 1,82	1096,45	Subordinated
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	98,90	99,59	4,50	3,15	200.000,00	0,00 0,22	437,37	Secured
Halk Bankası	XS1188073081	4,75	11.02.2021	99,47	99,76	6,57	5,55	200.000,00	0,00 -0,27	588,25	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	99,07	99,18	6,35	6,19	200.000,00	0,00 0,10	604,82	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	99,52	100,48	5,72	3,78	200.000,00	0,03 0,25	451,69	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	97,35	98,48	6,99	6,19	200.000,00	-0,03 0,62	637,13	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	94,13	95,32	7,39	6,92	200.000,00	0,16 0,97	688,80	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	100,87	101,18	4,40	3,75	200.000,00	0,00 -0,15	383,37	Sr Unsecured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,01	100,09	4,85	4,71	200.000,00	0,00 0,53	454,52	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	99,89	100,28	5,16	4,56	200.000,00	0,00 0,14	463,08	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	100,10	100,28	5,26	5,06	200.000,00	0,00 -0,13	494,07	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	99,66	99,88	6,01	5,84	200.000,00	0,00 0,27	570,89	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	99,44	99,65	5,90	5,75	200.000,00	0,00 0,81	560,35	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1613091500	4,88	19.05.2022	99,68	100,07	5,09	4,83	200.000,00	0,00 0,67	473,74	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	99,34	99,71	5,62	5,41	200.000,00	0,00 0,43	528,44	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	98,47	98,88	5,82	5,60	150.000,00	0,00 0,43	548,04	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	97,66	97,82	7,29	7,20	200.000,00	0,00 1,00	700,79	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	97,64	98,19	6,71	6,43	200.000,00	0,00 1,82	633,40	Sr Unsecured
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	96,17	96,61	7,39	7,17	200.000,00	0,00 0,72	704,33	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	97,02	97,16	7,46	7,39	200.000,00	0,00 1,80	718,30	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	99,51	99,93	6,10	5,91	200.000,00	0,00 0,51	575,29	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	98,15	98,83	6,95	6,63	200.000,00	0,00 0,75	654,25	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	101,05	101,56	7,46	7,28	200.000,00	0,00 0,49	709,09	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	95,81	96,21	7,51	7,38	200.000,00	0,00 0,53	714,33	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	95,30	95,77	7,34	7,18	200.000,00	0,00 0,93	695,04	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	102,46	102,68	6,15	6,08	200.000,00	0,00 0,83	579,10	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1958649854	8,25	15.10.2024	102,67	102,90	7,46	7,39	200.000,00	0,00 1,19	709,87	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	94,13	95,18	7,64	7,34	200.000,00	0,35 1,53	714,27	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	93,27	93,94	6,91	6,73	200.000,00	0,00 0,63	645,75	Sr Unsecured
Albaraka Türk	XS1376681067	8,50	9.03.2026	100,04	100,11	8,30	8,10	200.000,00	0,00 0,57	800,47	Subordinated
Yapı Kredi	XS1396282177	8,75	16.04.2026	97,42	98,00	14,59	13,25	200.000,00	0,00 -0,10	1374,23	Subordinated
Akbank	XS1574750292	7,20	16.03.2027	93,27	93,92	12,63	12,08	200.000,00	0,00 1,76	1214,41	Subordinated
TSKB	XS1584113184	7,63	29.03.2027	93,72	94,33	12,57	12,07	200.000,00	0,00 0,87	1210,80	Subordinated
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	91,22	91,85	12,43	11,94	200.000,00	0,00 1,07	1197,24	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	60,00	64,76	41,86	36,38	200.000,00	-0,16 0,15	3887,05	Subordinated
Fibabanka	XS1706923148	7,25	9.11.2027	90,79	94,42	12,52	10,36	200.000,00	0,00 0,68	1119,52	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	92,00	94,64	11,62	10,30	200.000,00	0,00 1,19	1318,65	Subordinated
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	89,92	90,96	11,55	11,03	200.000,00	0,00 2,55	1104,42	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	91,22	92,95	10,86	10,07	200.000,00	0,00 1,54	1020,74	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	93,38	93,90	9,68	9,53	200.000,00	0,00 1,21	925,98	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88		105,82	107,22	11,64	11,13	200.000,00	0,05 0,55	1109,86	

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	100,06	100,28	5,07	4,85	200.000,00	0,00 -0,36	474,39	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	70,02	71,19	47,68	45,67	200.000,00	0,00 3,19	4655,90	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	100,35	100,83	3,20	2,95	200.000,00	0,00 0,07	283,48	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	99,21	99,38	6,25	6,17	200.000,00	0,00 -0,11	596,67	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	100,34	100,73	5,08	4,89	200.000,00	0,00 0,09	474,29	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	100,20	100,77	4,91	4,66	200.000,00	0,00 -0,16	453,58	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	86,83	88,76	13,65	12,64	200.000,00	0,00 0,20	1289,37	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	97,61	97,91	5,61	5,51	200.000,00	0,00 0,08	525,06	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	101,90	102,52	3,65	3,47	200.000,00	0,00 0,17	325,13	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	92,45	92,85	6,70	6,57	200.000,00	0,00 0,25	630,39	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	103,00	103,43	6,08	5,96	200.000,00	0,00 0,28	566,20	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	102,23	102,79	5,88	5,73	200.000,00	0,00 0,12	546,62	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	100,44	101,02	5,65	5,51	200.000,00	0,00 0,07	517,28	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	102,29	102,58	6,42	6,35	200.000,00	0,00 0,01	596,95	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	97,91	98,74	6,15	6,01	200.000,00	0,00 0,21	547,93	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