

Haftalık Eurobond Raporu - 27.06.2022

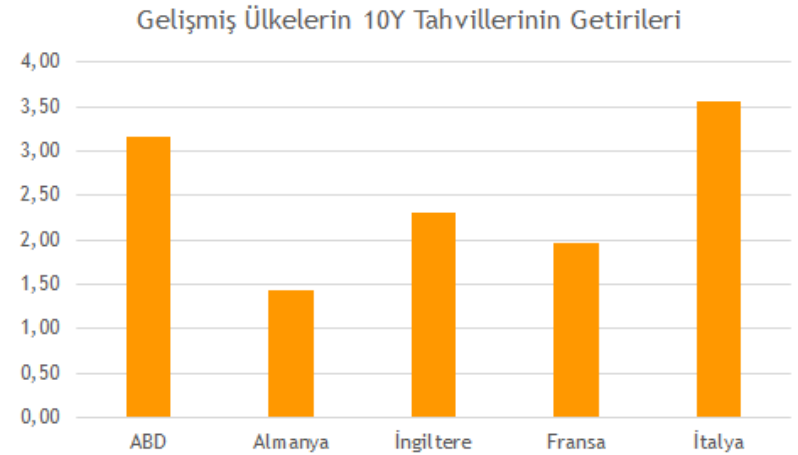
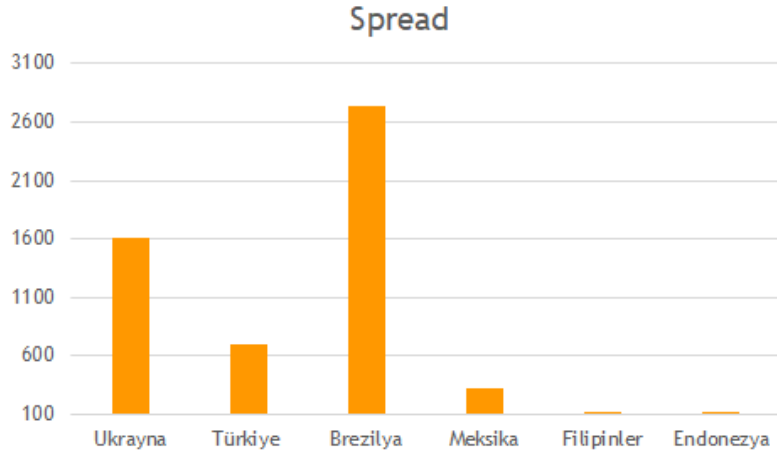
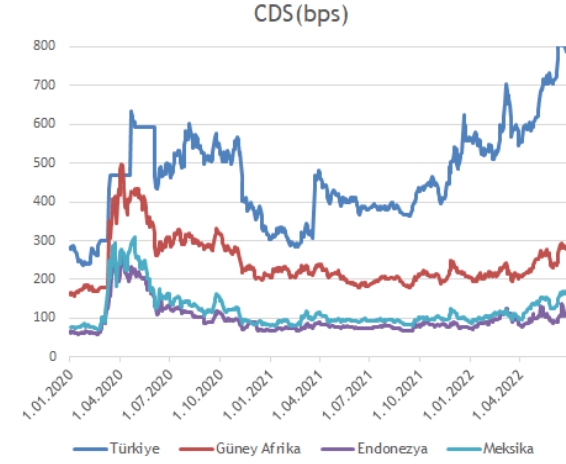
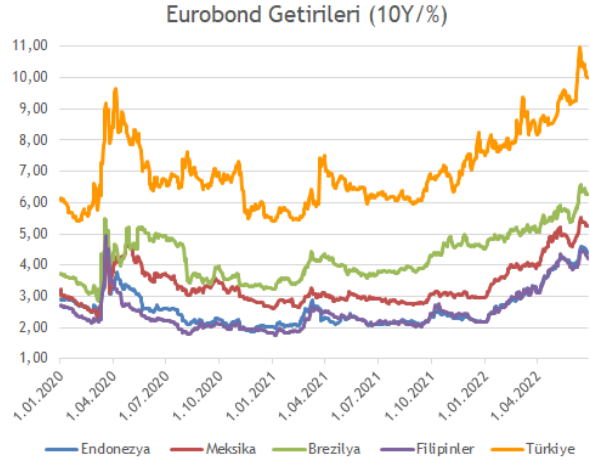
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından 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 özellikle Fed başta olmak üzere merkez bankalarının toplantıları yakından takip edildi. Fed, son 2-3 haftada sert şekilde değişen beklentilere paralel olarak 1994 yılından bu yana ilk kez bir toplantıda 75 baz puan faiz artırdı ve %2'lik enflasyon hedefine ulaşmak için ellerindeki tüm araçları kullanacaklarını belirtti. Öte yandan İsviçre Merkez Bankası (SNB), 2007 yılından bu yana ilk kez faiz artırdı ve enflasyondaki yükselişe vurgu yaptı. Bu gelişmelerle beraber, endekslerde de çok sert dalgalanmalar izlendi. Son Fed kararı sonrasında resesyon ve stagflasyon endişeleri iyiden iyiye arttı, öyle ki ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.31 seviyelerinden %3.01 seviyesine kadar geriledi. Avrupa Birliği, 2022 ikinci yarısında uzun vadeli 50 milyar EUR tutarında uzun vadeli tahvil ihracı gerçekleştireceğini açıklarken, Barclays perpetual cinsi %8.875 kupon getirisi (IPT:%9.75) ile 1.250 Milyar Pound tutarında tahvil ihracı gerçekleştirdi.

Gelişmekte olan ülkelerin risk primleri karışık performans sergiledi. Geçtiğimiz hafta Kolombiya'nın risk primi 22 baz puan genişleyerek 275 puan seviyesine kadar yükseliş sergiledi. 15 yıl ve 30 ay tenörlü kıymetlerin getirileri 30 baz puan artarken uzak vadelerde tahvillerin getirileri yükseliş gerçekleştirdi. Ukrayna'nın 10 yıllık eurobondunun spreadi 755 baz puan gevşeyerek 1610 seviyesinde geriledi. GOÜ tarafında haber akışına devam edersek, Rusya önümüzdeki 3 yıl içerisinde eurobond ihracı gerçekleştirmeyeceğini açıklarken, 2027 ve 2043 vadeli eurobondların kupon ödemelerini Ruble cinsinden yaptığını açıkladı.

Yurt içinde baktığımızda CDS 39 puan gerileyerek 786 seviyesine geldi. Hazine'nin ve finansal/özel sektör kıymetlerinde primler gözlemlendi. Hazine'nin orta ve uzun taraflı kıymetleri tekrardan %9'lu seviyelere geriledi. En fazla 1 yıl tenörlü kıymet değer kazandı diyebiliriz. Getirisi 139 baz puan daralarak %6.52'e kadar geriledi. Vakıfbank'ın 2022 vadeli kıymetin getirisi %7.68'den haftayı tamamladı.

Geçen haftanın dikkat çeken kıymeti Sasa Polyester'in 2026 vadeli convertible tahvili oldu. Kıymetin fiyatı kabaca 4 EUR değer kaybederek 148 EUR seviyesine geriledi. Bu hafta yurt içinde dış ticaret dengesi, yurt dışında ABD tarafında GSYH, Avrupa tarafında ise imalat verisi ön planda olacak. Yatırımcılarımıza Hazine'nin kısa taraflı kıymetlerini, banka tarafında Garanti Bankası'nın 2022 vadeli kıymetini ve özel sektör tarafında ise Anadolu Efes'in 2022 vadeli kıymetini öneririz.



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)
XS1684378208	4,25	18.09.2022	98,95	99,71	9,02	5,52	200.000,00	-0,08 -0,07	530	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	99,60	100,36	7,80	4,67	200.000,00	0,02 -0,33	422	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CA66	3,25	23.03.2023	97,39	97,99	6,95	6,09	200.000,00	0,07 -0,09	367	Sr Unsecured	B2 B+
XS1496463297	5,38	24.10.2023	94,58	95,42	9,84	9,12	200.000,00	0,17 -1,97	637	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CR91	7,25	23.12.2023	97,99	98,85	8,72	8,09	200.000,00	0,24 -1,59	526	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CF53	5,75	22.03.2024	93,98	94,84	9,60	9,03	200.000,00	0,38 -1,92	617	Sr Unsecured	B2 B+
XS1917720911	8,25	24.01.2024	97,71	98,60	9,85	9,22	200.000,00	0,18 -1,48	639	Sr Unsecured	B2 B+
XS1814962582	6,13	3.05.2024	93,00	93,94	10,38	9,79	200.000,00	0,45 N/A	694	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CV04	6,35	10.08.2024	93,86	94,74	9,62	9,14	200.000,00	0,39 -1,98	625	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CW86	5,60	14.11.2024	91,34	92,25	9,77	9,31	200.000,00	0,46 -2,15	643	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AW05	7,38	5.02.2025	95,02	95,81	9,58	9,22	2.000,00	0,50 -2,01	630	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	90,45	91,38	9,83	9,48	200.000,00	0,40 -2,59	661	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CX69	4,25	13.03.2025	87,60	88,61	9,56	9,09	200.000,00	0,43 -2,38	624	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	82,71	83,67	9,82	9,47	200.000,00	0,39 -3,15	662	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DB31	4,75	26.01.2026	85,41	86,16	9,67	9,39	200.000,00	0,37 -2,45	650	Sr Unsecured	B2 B+
XS2332876106	5,75	6.07.2026	82,65	83,99	11,23	10,76	200.000,00	0,29 -4,15	798	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CK49	4,88	9.10.2026	82,84	83,74	9,89	9,59	200.000,00	0,41 -3,50	674	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CL22	6,00	25.03.2027	85,05	85,99	10,04	9,76	200.000,00	0,41 -3,72	691	Sr Unsecured	B2 B+
USM88269US88	8,60	24.09.2027	94,29	95,16	10,02	9,80	200.000,00	0,47 -3,95	692	Sr Unsecured	- -
US900123CP36	5,13	17.02.2028	79,63	80,40	9,93	9,72	200.000,00	0,59 -4,28	685	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	82,06	82,82	10,02	9,84	200.000,00	0,55 -4,77	696	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CT57	7,63	26.04.2029	87,82	88,80	10,14	9,92	1.000,00	0,51 -4,70	706	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AL40	11,88	15.01.2030	108,88	110,17	10,16	9,93	200.000,00	0,28 -4,89	707	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CY43	5,25	13.03.2030	75,06	76,06	9,96	9,73	200.000,00	0,56 -4,98	688	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DA57	5,95	15.01.2031	76,97	77,84	10,02	9,84	200.000,00	0,58 -4,51	697	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DC14	5,88	26.06.2031	75,85	76,80	10,01	9,82	2.000,00	0,36 -4,83	695	Sr Unsecured	B2 B+
US900123AT75	8,00	14.02.2034	88,93	89,85	9,60	9,46	2.000,00	0,59 -5,75	652	Sr Unsecured	B2 B+
US900123DD96	6,50	20.09.2033	75,94	76,89	10,13	9,96	200.000,00	0,50 -5,79	705	Sr Unsecured	- B+
US900123AY60	6,88	17.03.2036	77,19	78,16	9,96	9,80	2.000,00	0,55 -5,98	686	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BB58	7,25	5.03.2038	79,38	80,33	9,86	9,72	100.000,00	0,27 -6,40	676	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BG46	6,75	30.05.2040	73,80	74,83	9,90	9,75	200.000,00	0,66 -6,01	680	Sr Unsecured	B2 B+
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	67,88	68,98	9,79	9,62	200.000,00	0,71 -5,81	668	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CB40	4,88	16.04.2043	63,16	63,92	8,75	8,64	200.000,00	0,61 -2,66	570	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CG37	6,63	17.02.2045	72,09	72,95	9,69	9,57	200.000,00	0,59 -4,71	665	Sr Unsecured	B2 B+
US900123CM05	5,75	11.05.2047	66,15	66,93	9,25	9,14	200.000,00	0,41 -3,89	624	Sr Unsecured	B2 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	99,32	100,39	4,98	3,58	100.000,00	0,20 -0,97	363	Sr Unsecured	B2 B+
XS1843443356	4,63	31.03.2025	93,80	94,60	7,17	6,83	100.000,00	0,45 -2,87	538	Sr Unsecured	B2 B+
XS1629918415	3,25	14.06.2025	90,08	90,95	7,08	6,72	100.000,00	0,28 -2,91	524	Sr Unsecured	B2 B+
XS1909184753	5,20	16.02.2026	92,53	93,41	7,61	7,32	100.000,00	0,41 -3,40	572	Sr Unsecured	B2 B+
XS2361850527	4,38	8.07.2027	84,77	85,81	8,19	7,91	100.000,00	0,52 -4,41	616	Sr Unsecured	B2 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	N/A	N/A	N/A	N/A	200.000,00	N/A N/A	N/A	Sr Unsecured	B2 B+
XS1141043296	4,49	25.11.2024	93,19	94,03	7,64	7,24	200.000,00	0,12 -1,20	433	Sr Unsecured	B2 B+
XS2351109116	5,13	22.06.2026	N/A	N/A	N/A	N/A	200.000,00	N/A N/A	N/A	Sr Unsecured	B2 B+
XS2441287773	7,25	24.02.2027	94,59	95,51	8,68	8,43	200.000,00	0,19 -1,48	556	Sr Unsecured	B2 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)
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	99,46	99,68	7,82	6,72	200.000,00	0,03 -0,35	534	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	99,22	99,45	7,42	6,69	200.000,00	0,03 -0,35	487	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	99,22	99,81	8,41	6,53	150.000,00	0,17 -0,07	529	Subordinated	Caa2 B-
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,24	99,42	8,22	7,68	200.000,00	0,03 -0,08	571	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	98,44	98,73	9,19	8,49	200.000,00	0,04 -0,80	638	Subordinated	Caa1 B-
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	98,56	98,86	8,23	7,66	200.000,00	0,06 -0,65	528	Sr Unsecured	B3 B+
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	95,96	96,31	13,56	12,86	200.000,00	0,02 -1,31	1052	Sr Unsecured	- B+
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	98,73	98,89	8,00	7,70	200.000,00	0,13 -0,49	515	Sr Unsecured	B2 B+
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	98,76	98,96	7,68	7,38	200.000,00	0,15 -0,72	470	Sr Unsecured	B2 B+
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	98,04	98,36	8,97	8,49	200.000,00	0,09 -1,12	590	Sr Unsecured	B2 B+
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	94,97	96,32	9,48	8,27	200.000,00	0,02 -1,34	577	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	97,94	98,24	9,40	9,17	200.000,00	0,11 -2,03	615	Subordinated	Caa3 B-
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	96,58	96,92	10,30	10,07	200.000,00	0,80 -1,76	704	Sr Unsecured	B2 B+
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	92,45	92,85	10,79	10,53	200.000,00	0,45 -3,14	751	Sr Unsecured	B3 B+
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	91,94	92,31	10,47	10,24	200.000,00	0,57 -2,74	721	Sr Unsecured	B2 B+
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	99,70	100,33	7,02	6,70	200.000,00	0,38 -1,36	373	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	88,94	89,27	11,06	10,90	200.000,00	1,02 -3,79	788	Sr Unsecured	B3 B+
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	87,39	87,66	10,95	10,81	200.000,00	0,77 -2,75	779	Sr Unsecured	B2 B+
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	88,54	88,94	9,98	9,80	200.000,00	0,89 -2,09	681	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	87,18	87,36	10,98	10,92	200.000,00	0,51 -2,86	791	Sr Unsecured	B2 B+
TSKB	US90015YAB56	5,88	14.01.2026	85,59	85,76	10,89	10,82	200.000,00	0,79 -2,74	781	Sr Unsecured	B3 B+
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	82,59	86,18	11,29	9,95	200.000,00	0,61 -2,24	758	Sr Unsecured	B2 B+
Vakıfbank	US90015WAL72	5,50	1.10.2026	82,16	82,35	10,84	10,77	200.000,00	0,62 -3,13	780	Sr Unsecured	- -
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	86,26	87,40	10,86	10,53	200.000,00	-0,17 -3,73	749	Subordinated	Caa2 B
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	64,18	65,62	20,58	19,96	200.000,00	0,06 -11,38	N/A	Subordinated	Caa3 CCC+
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	97,67	98,16	9,57	9,45	200.000,00	0,21 -0,23	1213	Subordinated	Ca B-
Credit Europe	XS1706923148	7,25	9.11.2027	95,59	96,22	9,38	9,23	200.000,00	0,57 -0,95	1709	Subordinated	B2 B-
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	95,98	97,32	9,42	9,09	200.000,00	0,05 N/A	1427	Subordinated	- B-
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	92,23	93,06	8,93	8,73	200.000,00	0,02 -1,82	1370	Subordinated	Caa2 B-
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	91,70	92,74	9,95	9,70	200.000,00	0,02 -3,34	1268	Subordinated	Caa3 B-
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	90,56	91,09	10,47	10,36	200.000,00	0,37 -4,28	891	Subordinated	Caa3 B-
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	89,90	90,68	11,01	10,86	200.000,00	0,43 -3,95	822	Subordinated	Caa2 B-
Akbank	XS2355183091	6,80	22.06.2031	85,52	85,87	10,38	10,32	200.000,00	0,28 -3,81	835	Subordinated	- B-
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88	29.06.2028	102,20	103,33	14,06	13,91	200.000,00	-0,01 -1,96	871	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	98,37	98,58	8,27	7,62	200.000,00	0,02 -0,12	570	Sr Unsecured	B2u -
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	98,56	98,98	8,48	7,71	200.000,00	0,06 -0,10	540	Sr Unsecured	B2 B
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	98,60	98,78	7,29	7,03	200.000,00	-0,08 -0,70	433	Sr Unsecured	B2 -
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	97,93	98,16	7,84	7,52	200.000,00	0,05 -0,46	480	Sr Unsecured	- BB +
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	96,25	98,18	12,13	9,57	200.000,00	0,10 -0,80	792	Sr Unsecured	B3 B
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	89,39	89,55	11,00	10,91	200.000,00	0,05 -3,24	781	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	94,26	94,60	7,05	6,87	200.000,00	0,01 -1,90	383	Sr Unsecured	B2 BBB-
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	90,26	90,49	9,29	9,17	200.000,00	-0,02 -2,24	611	Sr Unsecured	B2 B+
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	89,73	89,96	11,45	11,34	200.000,00	-0,04 -4,56	830	Sr Unsecured	- BB-
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	93,22	93,56	9,39	9,24	200.000,00	0,04 -3,64	624	Sr Unsecured	B2 -
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	87,18	87,51	10,44	10,31	200.000,00	0,52 -4,28	733	Sr Unsecured	B2u BB-
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	76,96	77,67	16,14	15,81	200.000,00	-0,41 -5,97	1293	Sr Unsecured	- BB-
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	80,87	81,86	13,50	13,08	200.000,00	-0,11 -5,44	1025	Sr Unsecured	B2 BB-
Pegasus	XS2337336445	9,25	30.04.2026	92,22	92,57	11,82	11,70	200.000,00	0,04 -3,47	874	Sr Unsecured	- BB-
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	89,00	89,18	10,61	10,54	200.000,00	0,10 -3,82	755	Sr Unsecured	B2 BB-
Arçelik	XS2346972263	3,00	27.05.2026	85,12	86,34	7,53	7,12	100.000,00	0,13 -4,27	554	Sr Unsecured	- B-
Zorlu Yenilenebilir Enerji	XS2346915890	9,00	1.06.2026	72,68	73,28	19,22	18,95	200.000,00	0,00 -8,48	1803	Secured	- BB+
Sasa Polyester*	XS2357838601	3,25	30.06.2026	147,26	149,11	-6,90	-7,22	200.000,00	-1,15 26,45	7780	Sr Unsecured	- -
Hyundai Assan Otomotiv	XS2362559481	1,63	30.07.2026	89,11	89,33	4,61	4,55	200.000,00	-0,20 -1,85	157	Sr Unsecured	Baa1 -
Aydem Yenilenebilir Enerji	XS2368781477	7,75	2.02.2027	73,14	73,54	16,27	16,12	200.000,00	0,50 -5,27	1482	Secured	- B+
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	XS2468421248	10,75	12.04.2027	91,83	92,96	13,09	12,75	200.000,00	0,25 -4,71	992	Sr Unsecured	- -
Anadolu Efes	XS2355105292	3,38	29.06.2028	69,25	71,79	10,39	9,68	200.000,00	-0,03 -8,27	706	Sr Unsecured	- BBB-
Türk Hava Yolları	US10010YAA01	4,20	15.09.2028	79,67	81,70	9,67	9,05	2.000,00	-0,19 -6,07	1294	1st Lien Secured	B2 BB
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	78,56	78,97	10,89	10,77	200.000,00	0,55 -7,40	785	Sr Unsecured	- BB-
Coca Cola İçecek	XS2434515313	4,50	20.01.2029	81,33	81,81	8,24	8,13	200.000,00	-1,22 -7,84	522	Sr Unsecured	- BBB-
Kuveyt Türk	XS2384355520	6,13	16.12.2031	96,27	96,66	7,74	7,68	200.000,00	-0,23 -1,96	406	Subordinated	- B
LimakPort Iskenderun	XS2339789732	9,50	10.07.2036	85,08	86,35	11,67	11,47	200.000,00	0,10 -3,10	933	Secured	B3 BB-

(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	29,33	30,39	82,81	80,21	100.000,00	-4,72 -25,67	76	Sr Unsecured	B B3u
Suudi Arabistan	XS2159975619	2,90	22.10.2025	94,38	95,08	3,85	3,67	200.000,00	-0,19 -2,77	144	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QBG29	4,13	21.01.2026	98,47	99,13	4,51	4,35	200.000,00	-0,02 -2,42	154	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Peru	US715638AS19	7,35	21.07.2025	97,97	98,41	4,57	4,47	100.000,00	0,04 -2,00	120	Sr Unsecured	BBB+ A3
Endonezya	USY20721BN86	4,75	8.01.2026	98,18	98,79	4,25	4,12	200.000,00	0,05 -1,12	127	Sr Unsecured	BBB Baa2
Panama	USP90603AN40	3,75	17.04.2026	93,09	94,42	4,41	4,10	1.000,00	-0,05 -0,13	4525	Sr Unsecured	BBB- -
Rusya	RU000A0JWHA4	4,75	27.05.2026	18,08	20,70	50,58	46,10	200.000,00	0,04 6,97	194	Sr Unsecured	BBB -
Brezilya	US105756BX78	6,00	7.04.2026	121,86	122,60	5,01	4,86	200.000,00	-0,09 -3,52	3970	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	US903724AS16	7,75	1.09.2025	28,48	29,78	43,48	41,93	100.000,00	-4,19 -26,62	143	Sr Unsecured	B B3u
Endonezya	US455780CV60	1,85	12.03.2031	81,50	82,10	4,44	4,34	200.000,00	0,18 -2,65	123	Sr Unsecured	BBB Baa2
Filipinler	US718286BB24	7,75	14.01.2031	82,08	82,80	4,26	4,16	100.000,00	0,04 -2,44	121	Sr Unsecured	BBB Baa2
Suudi Arabistan	XS2159975700	3,25	22.10.2030	83,07	83,74	4,25	4,16	200.000,00	0,05 -4,58	226	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91086QAG38	8,30	15.08.2031	95,93	96,58	5,29	5,20	1.000,00	0,02 -4,96	328	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756CC23	3,88	12.06.2030	82,53	82,85	6,28	6,23	200.000,00	0,02 -6,04	2734	Sr Unsecured	BB- Ba2
Ukrayna	XS2010030836	7,25	15.03.2033	26,85	28,22	30,98	29,73	200.000,00	-3,58 -25,49	1610	Sr Unsecured	B -
Arjantin	US040114HR43	6,88	11.01.2048	39,38	40,27	17,72	17,35	1.000,00	0,00 2,44	223	Sr Unsecured	- Ca
Şili	US168863CE60	3,86	21.06.2047	75,45	76,37	5,09	5,01	200.000,00	-0,38 -6,32	176	Sr Unsecured	A- A1
Katar	XS2155352748	4,40	16.04.2050	96,01	96,72	4,66	4,61	200.000,00	-0,29 -5,70	191	Sr Unsecured	AA- Aa3
Endonezya	US455780CR58	3,50	14.02.2050	79,85	80,99	4,83	4,74	200.000,00	0,36 -3,65	235	Sr Unsecured	BBB Baa2
Peru	US715638BM30	5,63	18.11.2050	75,02	75,89	5,24	5,17	1.000,00	-0,46 -7,14	205	Sr Unsecured	BBB+ A3
Suudi Arabistan	XS1936302949	5,25	16.01.2050	81,95	82,77	4,86	4,80	200.000,00	-0,47 -6,69	335	Sr Unsecured	A A1
Meksika	US91087BAD29	4,60	10.02.2048	83,24	83,94	6,26	6,20	200.000,00	-0,46 -8,21	444	Sr Unsecured	BBB- Baa1
Brezilya	US105756BY51	5,63	21.02.2047	69,22	69,88	7,38	7,30	200.000,00	-0,09 -9,09	451	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	US91282CUBU45	0,13	31.03.2023	98,0	98,1	2,79	2,73	100,00	-11,3	0,01 -0,10	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001104834	0,00	10.03.2023	98,8	98,9	0,81	0,77	0,01	-67,5	0,06 -0,60	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HG94	0,13	31.01.2023	98,3	98,4	1,93	1,90	0,01	-76,1	-0,07 -0,53	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013479102	0,00	25.02.2023	98,8	99,1	0,75	0,57	1,00	-70,0	0,07 -0,52	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005384497	0,60	15.01.2023	97,8	97,9	1,40	1,37	1.000,00	5,0	0,20 -0,76	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1024231M43	0,01	1.04.2023	100,1	100,1	-0,12	-0,16	50.000,00	-13,4	0,00 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBT71	0,75	31.03.2026	91,3	91,3	3,24	3,22	100,00	21,0	-0,12 -0,98	Sr Unsecured	AAAu Aaa
Almanya	DE0001141836	0,00	10.04.2026	94,6	94,7	1,16	1,15	0,01	-73,6	0,21 -1,40	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00BL68HJ26	0,13	30.01.2026	96,6	96,7	1,95	1,94	0,01	-56,3	0,02 -1,52	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013415627	0,00	25.03.2025	95,5	95,6	1,58	1,56	1,00	-38,9	0,21 -1,62	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005419848	0,00	1.02.2026	93,2	93,4	2,65	2,61	1.000,00	73,6	0,73 -2,43	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1051471M45	0,01	20.03.2026	100,0	100,1	-0,01	-0,02	50.000,00	-15,9	-0,01 0,04	Sr Unsecured	- -
ABD	US91282CBL46	1,13	15.02.2031	84,8	84,9	3,15	3,14	100,00	18,2	-0,24 -1,55	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102531	0,00	15.02.2031	87,1	87,2	1,44	1,43	0,01	-79,8	0,24 -2,07	Sr Unsecured	AAAu -
İngiltere	GB00B24FF097	4,75	7.12.2030	117,2	117,3	2,30	2,30	0,01	-6,3	0,27 -1,91	Sr Unsecured	AA-u Aa3u
Fransa	FR0013516549	0,00	25.11.2030	82,4	82,5	1,97	1,96	1,00	-28,5	0,32 -2,70	Sr Unsecured	AAu -
İtalya	IT0005422891	0,60	1.04.2031	79,3	79,6	3,46	3,41	1.000,00	118,0	1,24 -3,71	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1103621M43	0,10	20.03.2031	98,6	98,7	0,26	0,25	50.000,00	-14,1	0,39 N/A	Sr Unsecured	- -
ABD	US912810SU34	1,88	15.02.2051	72,8	72,8	3,37	3,36	100,00	54,3	-0,70 -1,88	Sr Unsecured	- Aaa
Almanya	DE0001102481	0,00	15.08.2050	60,3	60,7	1,69	1,67	0,01	-29,4	-0,04 -3,59	Sr Unsecured	AAAu Aaa
İngiltere	GB00BMBL1F74	0,63	22.10.2050	73,5	73,5	2,55	2,54	0,01	37,5	0,45 -1,81	Sr Unsecured	AA-u -
Fransa	FR0013480613	0,75	25.05.2052	63,8	63,9	2,48	2,47	1,00	46,7	-0,41 -3,07	Sr Unsecured	AAu Aa2u
İtalya	IT0005398406	1,70	1.09.2050	70,5	70,9	3,84	3,81	1.000,00	175,2	1,78 -5,89	Sr Unsecured	- -
Japonya	JP1300701M48	0,70	20.03.2051	87,3	87,5	1,31	1,30	50.000,00	22,4	0,13 -0,88	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