

Haftalık Eurobond Raporu - 29.03.2021

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 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 ABD tarafında Fed başkanı Powell'in açıklamaları yakından takip edildi. Powell, faizlerde görülen yükselişten endişe etmediğini, aşılama oranları arttıkça büyüme beklentilerinin ve enflasyonun yükselebileceğini ifade etti. Ancak enflasyonla ilgili, yükselişin geçici ve hedefler dahilinde olduğunu ifade ederken, gerektiğinde müdahale edilebileceğini belirtti. ABD 10 yıllık tahvilinin getirisi %1,5890'a kadar gerileme yaşadı. Bu hafta ABD'de tarım dışı istihdam verisi ön planda olacak.

Yurtiçi tarafta hazine ve finansal sektör kıymetleri negatif bir hafta geçirdi. Geçen hafta ülke risk primi kabaca 153 baz puan yükselerek 461 seviyesini gördü. Vakıfbank'ın 2027 vadeli kıymetinin getirisi %7,44'den işlem görürken, İBB'in 2025 vadeli kıymetinin getirisi %7,61'dan haftayı tamamladı. Ek olarak bu hafta Hazine'nin US900123BH29 ISIN'lı eurobondunun vade sonu geliyor. Rusya, Güney Afrika, Hindistan ve Brezilya'nın risk primleri artış gösterdi.

Haftanın dikkat çeken Alternatifbank'ın 2026 vadeli sermaye benzeri kıymeti idi. Geçen hafta finansal sektör kıymetlerinde sert genişleme gerçekleşirken Alternatifbank'ın kıymeti yatay performans gösterdi. Risk primdeki sert yükseliş sonrası Hazine ve özel sektör kıymetlerinin fiyatları Kasım 2020 seviyesine geriledi. Portföylerinde risk taşımak isteyen yatırımcılarımıza Hazine'nin 2026 ile 2047 arasındaki orta ve uzun vadeli kıymetlerini 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	99,80	100,35	76,72	-115,31	100.000,00	-0,03	-0,17	-1883	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	100,15	100,95	4,96	4,13	200.000,00	0,02	-2,01	434	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	101,23	102,03	5,38	4,82	200.000,00	0,11	-2,81	488	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	96,08	96,74	5,36	5,00	200.000,00	-0,12	-3,20	492	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	103,11	104,04	5,99	5,64	200.000,00	0,01	-4,91	543	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	99,03	99,92	6,11	5,78	200.000,00	-0,06	-5,18	551	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	100,26	101,15	6,26	5,96	200.000,00	-0,06	-5,76	558	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	97,80	98,74	6,28	5,99	200.000,00	-0,11	-6,06	554	Sr Unsecured
US900123DB31	4,75	26.01.2026	103,35	103,99	6,38	6,19	200.000,00	-0,17	-6,48	564	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	98,99	99,91	6,64	6,40	2.000,00	-0,18	-7,31	571	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	92,94	93,92	6,29	6,00	200.000,00	-0,13	-6,21	547	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	90,80	91,85	6,42	6,17	200.000,00	-0,19	-6,85	536	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	93,01	93,91	6,46	6,23	200.000,00	-0,13	-6,94	546	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	92,34	93,36	6,55	6,32	200.000,00	-0,32	-7,09	540	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	95,80	96,76	6,87	6,66	200.000,00	-0,24	-7,96	566	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	90,64	91,19	6,85	6,74	200.000,00	-0,54	-8,36	553	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	94,73	95,26	7,03	6,94	200.000,00	-0,69	-8,88	565	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	102,61	103,59	7,19	7,03	200.000,00	-0,17	-8,49	574	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	130,01	131,13	7,20	7,06	1.000,00	-0,29	-8,29	574	Sr Unsecured
US900123DC14	5,88	26.06.2031	88,40	89,37	7,02	6,86	200.000,00	-0,29	-8,01	543	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	90,72	91,64	7,29	7,15	200.000,00	-0,76	-8,84	566	Sr Unsecured
US900123DA57	5,95	15.01.2031	90,33	91,32	7,23	7,08	200.000,00	-0,66	-8,48	556	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	104,84	105,78	7,41	7,30	2.000,00	-0,27	-8,32	565	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	94,12	95,14	7,54	7,42	2.000,00	-0,43	-8,38	567	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	97,51	98,63	7,51	7,39	2.000,00	-0,16	-8,05	561	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	91,39	92,82	7,61	7,46	100.000,00	0,03	-7,67	565	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	83,62	85,02	7,61	7,46	200.000,00	0,04	-8,12	563	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	75,75	76,50	7,06	6,98	200.000,00	-0,54	-5,92	506	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	89,54	90,48	7,58	7,48	200.000,00	-0,39	-6,61	560	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	80,56	81,27	7,45	7,38	200.000,00	-0,48	-7,76	546	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	100,31	100,98	3,77	2,70	100.000,00	-0,04	-1,46	377	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	99,60	100,68	4,33	3,77	100.000,00	0,04	-3,77	456	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	99,85	100,65	4,67	4,44	100.000,00	-0,19	-5,66	498	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	94,73	95,62	4,65	4,41	100.000,00	-0,19	-5,76	494	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	99,61	100,39	5,29	5,10	100.000,00	-0,19	-7,50	557	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	99,99	100,30	6,24	0,81	200.000,00	-0,01 -0,71	334	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	99,65	100,45	8,97	-0,82	200.000,00	-0,13 -0,26	389	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	99,64	100,20	5,99	0,30	200.000,00	0,02 -0,32	370	Secured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,24	100,35	3,03	2,20	200.000,00	-0,01 -0,28	243	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	99,98	100,12	5,03	4,42	200.000,00	0,00 -0,80	455	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	99,90	100,01	5,29	4,91	200.000,00	0,00 -0,54	493	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	100,50	100,85	4,39	3,70	200.000,00	-0,01 -0,96	386	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	100,09	100,32	5,34	4,92	200.000,00	0,00 -1,01	494	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	100,94	101,12	4,67	4,46	200.000,00	-0,02 -1,29	436	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	100,42	100,57	5,09	4,93	200.000,00	-0,03 -1,56	480	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	99,55	100,63	5,55	4,52	200.000,00	-0,06 -0,90	483	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	4,88	19.05.2022	99,61	99,81	5,97	5,79	200.000,00	-0,06 -2,21	567	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,63	30.05.2022	100,46	100,76	4,91	4,70	200.000,00	0,05 -2,20	459	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,25	13.09.2022	100,26	100,59	4,83	4,61	200.000,00	0,00 -1,71	450	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	5,00	24.10.2022	99,54	99,71	6,31	6,19	150.000,00	0,03 -2,53	603	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	24.10.2022	98,93	99,13	6,72	6,58	200.000,00	0,07 -3,18	643	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	6,00	1.11.2022	98,78	99,22	6,27	5,99	200.000,00	-0,08 -2,51	590	Subordinated
TSKB	XS1750996206	5,50	6.12.2022	98,86	99,23	6,18	5,96	200.000,00	-0,06 -2,91	583	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	5,50	16.01.2023	99,67	99,78	6,19	6,12	200.000,00	-2,02 -2,30	591	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1760780731	6,00	25.01.2023	99,04	99,23	6,31	6,20	200.000,00	0,00 -3,56	601	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,75	30.01.2023	101,38	101,74	5,13	4,93	200.000,00	-0,01 -3,00	477	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	5,88	16.03.2023	100,20	100,79	5,99	5,67	200.000,00	-0,05 -2,73	557	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	6,10	16.03.2023	97,66	98,95	6,15	5,58	200.000,00	-0,09 -3,57	551	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	5,13	29.09.2023	102,15	102,51	6,96	6,81	200.000,00	-0,23 -4,28	650	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	7,85	10.12.2023	103,79	104,07	6,71	6,60	200.000,00	0,04 -4,69	622	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	8,13	28.03.2024	98,49	98,86	6,67	6,54	200.000,00	-0,07 -4,99	615	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	6,13	25.04.2024	98,19	98,62	6,48	6,33	200.000,00	-0,05 -5,11	591	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	5,85	21.06.2024	103,21	104,21	5,83	5,51	200.000,00	0,19 -5,26	513	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,88	7.09.2024	96,22	97,56	7,15	6,73	200.000,00	-0,01 -5,83	630	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	8,25	15.10.2024	94,52	94,73	6,89	6,83	200.000,00	-0,06 -5,72	621	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	6,00	23.01.2025	95,74	96,37	6,35	6,16	200.000,00	-0,07 -6,19	557	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2266963003	5,25	5.02.2025	92,88	94,08	7,11	6,81	200.000,00	-0,29 -6,91	606	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1376681067	5,13	31.03.2025	96,79	97,05	7,30	7,23	200.000,00	0,01 -7,14	641	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	N/A	N/A	N/A	N/A	200.000,00	N/A N/A	N/A	Sr Unsecured
Alternatif Bank	XS1396282177	6,50	8.01.2026	100,08	100,12	8,77	8,76	200.000,00	-0,01 -0,40	802	Sr Unsecured
TSKB	US90015YAB56	8,50	9.03.2026	95,02	95,28	7,12	7,05	200.000,00	0,36 -6,76	622	Subordinated
Akbank	XS1574750292	8,75	16.04.2026	96,47	98,05	6,95	6,62	200.000,00	0,44 -4,92	1006	Subordinated
TSKB	XS1584113184	5,88	14.06.2026	97,38	97,75	7,27	7,19	200.000,00	0,13 -4,61	1005	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1617531063	7,20	16.03.2027	96,37	96,99	6,10	5,97	200.000,00	0,37 -3,52	901	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	29.03.2027	78,07	79,19	11,95	11,65	200.000,00	-0,10 0,22	2759	Subordinated
Vakıfbank	XS1551747733	6,13	24.05.2027	97,72	99,04	7,59	7,33	200.000,00	0,02 -4,01	889	Subordinated
Credit Europe	XS1706923148	7,63	1.08.2027	99,47	100,74	6,55	6,31	200.000,00	0,25 -0,62	695	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	8,00	1.11.2027	100,05	100,59	6,80	6,70	200.000,00	1,13 -1,14	881	Subordinated
Akbank	XS1772360803	7,25	9.11.2027	92,85	93,86	6,91	6,71	200.000,00	-0,04 -7,42	1016	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,75	24.11.2027	95,60	97,76	7,20	6,81	200.000,00	0,40 -4,44	834	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	6,80	27.04.2028	96,17	96,82	7,97	7,86	200.000,00	-0,04 -5,68	822	Subordinated
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	97,59	98,12	8,39	8,30	200.000,00	-0,10 -6,22	757	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	7,00	29.06.2028	110,96	112,76	11,40	11,21	200.000,00	-0,24 -3,11	857	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	100,54	100,76	4,19	3,82	200.000,00	0,02 -0,61	382	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	85,15	86,32	36,84	34,25	200.000,00	0,06 0,08	3535	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	100,49	100,89	3,05	2,79	200.000,00	0,01 -1,55	270	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	102,62	102,62	4,36	4,36	200.000,00	0,00 0,49	417	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	101,60	101,77	4,39	4,30	200.000,00	0,00 -1,43	399	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	101,51	101,96	4,21	3,97	200.000,00	0,01 -2,21	382	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	95,44	95,80	9,73	9,52	200.000,00	0,00 -0,63	935	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	101,17	101,41	4,48	4,40	200.000,00	0,54 -2,88	394	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	102,87	103,45	3,33	3,16	200.000,00	0,27 -1,77	268	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	97,37	97,75	5,32	5,20	200.000,00	0,09 -3,02	468	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	106,43	106,76	5,04	4,95	200.000,00	-0,07 -4,38	434	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	105,06	105,60	5,07	4,92	200.000,00	0,10 -3,41	430	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	102,46	103,01	5,13	5,00	200.000,00	-0,23 -4,84	426	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	104,69	104,86	5,77	5,73	200.000,00	N/A N/A	494	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	94,11	95,31	7,90	7,58	200.000,00	-0,47 -7,48	690	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	107,18	107,47	5,28	5,22	200.000,00	0,51 -3,71	434	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	100,58	101,39	5,70	5,56	200.000,00	0,14 -6,22	438	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