

Haftalık Eurobond Raporu - 30.11.2020

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.

ABD’de Şükran Günü nedeniyle tahvil pazarında düşük hacim vardı. ABD 10 yıllık tahvilinin getirisi %0.84’lü seviyede haftayı sonlandırdı. Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya’nın 10 yıllık tahvilleri 10 Kasım’dan bu yana primli bir dönemi geride bırakarak haftayı tamamladılar.

Yurtiçi tarafta kamu kesimi eurobondlar haftalık ve aylık olarak primli, finansal kesim ve özel sektör kıymetleri ise yatay bir performans gösterdiler. Ülke risk primi 385 baz puan ile haftayı sonlandırdı. Rusya’nın CDS’i yatay performans gösterirken, Hindistan ve Güney Afrika’nın CDS’leri 2-4 baz puan aralığında gevşedi. Hazine ABD Doları cinsinden 2031 vadeli tahvil ihracı gerçekleştirdi. Kupon oranı %5.95, getirisi de %6.00 oldu. Bu tahvil ihracıyla birlikte 2020 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam 8,75 milyar ABD Doları tutarında finansman sağlandı.

Geçen haftanın dikkat çeken Koç Holding’in 2025 vadeli senior kıymetine ait. Kıymetin fiyatı 107\$’a artış gösterip, getiri ise %4.67’e gerilemiş. Risk almak isteyen yatırımcılarımıza Hazine’nin 2040 ve 2045 vadeli kıymetlerini öneririz.

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	100,67	101,24	3,52	1,81	100.000,00	0,04	0,49	242	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	101,32	101,93	4,08	3,61	200.000,00	0,22	2,03	361	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	103,06	103,76	4,48	4,08	200.000,00	0,18	2,78	403	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	97,83	98,32	4,24	4,02	200.000,00	0,17	3,62	387	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	106,89	107,69	4,80	4,53	200.000,00	0,36	4,80	437	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	102,34	103,18	4,97	4,70	200.000,00	0,25	5,25	453	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	104,27	105,16	5,06	4,80	200.000,00	0,38	5,91	460	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	102,10	102,91	5,01	4,78	200.000,00	0,31	6,36	455	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	108,68	109,29	5,04	4,89	2.000,00	0,42	6,36	460	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	104,75	105,45	5,25	5,09	200.000,00	0,35	7,36	476	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	96,98	97,85	5,04	4,81	200.000,00	0,27	6,32	455	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	96,01	96,85	5,11	4,92	200.000,00	0,30	8,13	456	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	97,58	98,46	5,36	5,18	200.000,00	0,29	8,25	477	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	102,39	103,28	5,54	5,38	200.000,00	0,03	8,57	493	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	97,58	98,21	5,53	5,43	200.000,00	0,11	9,83	488	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	102,64	103,30	5,70	5,60	200.000,00	0,19	10,03	501	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	110,84	111,69	5,96	5,84	200.000,00	0,26	10,10	524	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	140,84	141,65	5,99	5,90	1.000,00	0,88	9,26	526	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	96,44	97,34	5,75	5,62	200.000,00	-0,26	10,86	494	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	114,61	115,37	6,35	6,27	2.000,00	0,77	11,50	542	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	103,95	104,71	6,46	6,39	2.000,00	0,56	12,86	547	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	107,49	108,38	6,52	6,44	2.000,00	0,64	13,79	549	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	101,70	102,76	6,59	6,50	100.000,00	0,84	15,03	552	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	93,65	94,67	6,57	6,48	200.000,00	0,44	15,53	548	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	83,17	83,94	6,29	6,21	200.000,00	0,44	13,95	516	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	99,38	100,18	6,68	6,61	200.000,00	0,40	15,57	557	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	89,99	90,82	6,55	6,48	200.000,00	0,51	15,93	542	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	102,13	102,72	2,04	1,43	100.000,00	0,00 / 0,89	225	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	102,59	103,59	2,96	2,53	100.000,00	0,11 / 2,55	326	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	102,97	103,74	3,86	3,67	100.000,00	0,23 / 4,82	425	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	97,97	98,76	3,74	3,55	100.000,00	0,11 / 5,97	412	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	104,65	105,29	4,18	4,05	100.000,00	0,19 / 4,71	458	Sr Unsecured

USD ve EUR Cinsinden Kamu 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	100,50	100,74	4,92	4,65	200.000,00	0,01 / 0,91	456,27	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	100,06	100,30	5,59	5,41	200.000,00	0,00 / 2,02	526,19	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	99,55	99,80	6,25	6,11	200.000,00	0,02 / 2,82	593,08	Subordinated
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	100,04	100,25	5,73	5,62	200.000,00	0,01 / 3,98	541,48	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	105,86	106,18	6,14	6,04	200.000,00	0,13 / 5,50	578,40	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	96,78	97,02	6,13	6,07	200.000,00	0,07 / 7,07	573,59	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	98,22	100,67	7,18	6,72	200.000,00	0,00 / 7,27	806,42	Subordinated
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	99,40	100,12	3,78	2,05	200.000,00	0,05 / 0,58	345,23	Secured
Halk Bankası	XS1188073081	4,75	11.02.2021	99,72	100,01	6,14	4,63	200.000,00	-0,01 / 0,36	519,82	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	99,61	99,72	5,65	5,47	200.000,00	-0,01 / 0,66	532,61	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	99,85	101,03	5,11	2,19	200.000,00	0,00 / 0,72	340,53	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	99,16	100,34	5,75	4,87	200.000,00	0,00 / 2,36	507,38	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	98,16	99,34	5,84	5,38	200.000,00	0,00 / 4,74	532,23	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	100,99	101,30	3,61	2,81	200.000,00	0,00	0,17	297,38	Sr Unsecured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,22	100,29	4,39	4,22	200.000,00	0,02	0,28	406,95	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,29	100,68	4,46	3,76	200.000,00	0,00	0,67	387,81	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	100,54	100,89	4,71	4,29	200.000,00	0,06	1,15	427,33	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	101,06	101,26	4,85	4,68	200.000,00	0,00	1,69	453,47	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	100,51	100,71	5,11	4,96	200.000,00	0,00	1,47	480,11	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1613091500	4,88	19.05.2022	100,88	101,26	4,25	3,98	200.000,00	0,00	1,79	387,89	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	101,04	101,40	4,63	4,42	200.000,00	0,10	2,73	428,15	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	100,49	100,88	4,73	4,51	150.000,00	0,08	2,54	436,88	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	100,06	100,27	5,96	5,85	200.000,00	0,09	3,24	565,48	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	99,65	100,18	5,69	5,40	200.000,00	0,01	2,56	529,45	Sr Unsecured
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	99,29	99,72	5,86	5,64	200.000,00	0,01	3,67	549,19	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	98,65	98,78	6,68	6,62	200.000,00	0,08	2,79	639,18	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	102,54	102,96	4,69	4,50	200.000,00	0,01	3,82	433,12	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	101,21	101,90	5,52	5,21	200.000,00	0,08	3,90	510,23	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	103,96	104,48	6,39	6,20	200.000,00	0,01	3,69	600,23	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	100,37	100,78	6,00	5,87	200.000,00	0,04	5,96	562,04	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	100,32	100,81	5,75	5,59	200.000,00	0,01	5,98	534,76	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	105,80	106,03	5,16	5,09	200.000,00	0,02	3,94	479,06	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1958649854	8,25	15.10.2024	108,04	108,28	5,89	5,83	200.000,00	0,07	6,24	552,04	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	98,62	99,78	6,38	6,06	200.000,00	0,01	6,16	586,07	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	98,67	99,37	5,47	5,29	200.000,00	0,07	7,46	500,56	Sr Unsecured
Albaraka Türk	XS1376681067	8,50	9.03.2026	101,26	101,53	7,58	7,52	200.000,00	0,02	2,11	300,05	Subordinated
Yapı Kredi	XS1396282177	8,75	16.04.2026	98,77	99,35	8,60	8,46	200.000,00	-0,07	1,36	1110,04	Subordinated
Akbank	XS1574750292	7,20	16.03.2027	98,14	98,83	6,24	6,10	200.000,00	0,10	7,52	822,03	Subordinated
TSKB	XS1584113184	7,63	29.03.2027	96,24	96,86	7,13	7,01	200.000,00	-0,01	3,47	1023,15	Subordinated
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	96,16	96,83	5,76	5,63	200.000,00	-0,61	8,68	846,92	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	61,55	61,79	16,37	16,29	200.000,00	-0,77	N/A	4151,86	Subordinated
Fibabanka	XS1706923148	7,25	9.11.2027	92,38	94,47	7,59	7,18	200.000,00	0,00	0,23	1086,24	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	93,17	93,72	7,81	7,70	200.000,00	0,00	0,68	1254,06	Subordinated
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	96,02	97,13	6,01	5,82	200.000,00	0,12	8,56	812,94	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	95,91	98,19	6,83	6,43	200.000,00	0,87	7,09	801,87	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	97,77	98,45	7,50	7,40	200.000,00	0,29	7,36	793,79	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88		107,58	109,55	11,45	11,24	200.000,00	0,71	2,51	1027,40	

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	100,41	100,58	4,67	4,48	200.000,00	-0,03	0,40	435,15	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	73,18	74,36	46,01	43,92	200.000,00	-0,02	2,16	4473,27	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	101,35	101,82	2,65	2,40	200.000,00	0,14	1,22	227,25	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	101,48	101,65	5,14	5,05	200.000,00	0,07	2,99	483,76	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	102,36	102,73	4,15	3,99	200.000,00	0,00	2,74	368,48	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	102,40	102,96	3,91	3,66	200.000,00	0,19	2,86	352,33	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	86,56	86,92	14,03	13,83	200.000,00	0,00	N/A	1366,47	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	101,52	101,83	4,41	4,31	200.000,00	0,04	4,95	403,73	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	104,15	104,77	3,05	2,88	200.000,00	0,04	3,13	255,96	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	96,14	96,55	5,62	5,50	200.000,00	0,09	4,69	521,65	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	107,88	108,32	4,80	4,68	200.000,00	0,06	5,97	437,50	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	106,43	107,01	4,82	4,67	200.000,00	0,38	5,38	430,03	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	104,70	105,29	4,66	4,53	200.000,00	0,10	5,33	417,86	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	105,92	107,27	5,55	5,25	200.000,00	0,13	6,98	498,73	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	108,05	108,36	5,19	5,12	200.000,00	0,19	6,90	465,92	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	104,19	105,06	5,11	4,97	200.000,00	0,19	8,36	442,83	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