

Haftalık Eurobond Raporu - 04.01.2021

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.

ABD 10 yıllık hazine tahvil getirisi enflasyon beklentileri ve destek paketi uzlaşının sağlanmasına rağmen 0.9170% ile 0.9280% bandından geçen haftayı tamamladı. Noel tatili ve yılbaşı nedeniyle Alman ve İspanya'nın 10 yıllık getirileri yatay kalırken, Fransa ve İtalya hafif primli idiler. Bu hafta ABD kanalında PMI ve tarımdışı istihdam rakamı, AB kanalında ise işsizlik oranı verileri ön planda olacak.

Yurtiçi tarafta kamu kesimi ve özel sektör eurobondları primli olarak haftayı tamamladılar. Geçen hafta ülke risk primi 313 baz puandan 305'e kadar geriledi. Rusya, Güney Afrika ve Brezilya'nın CDS'leri 2-6 baz aralığında düşüş gösterdi. Hazine'nin 2031 vadeli yeni ihracı geçen hafta 1.09\$ primlendi. İstanbul Büyükşehir Belediyesi ve Vakıfbank'ın yeni ihraç olan senior kıymetleri 1.50\$-1.75\$ aralığında değer kazandılar.

Haftanın dikkat çeken i Fibabanka'nın 2027 vadeli sermaye benzeri kıymeti idi. Kıymetin fiyatı 96.46\$'dan 98.82\$'a yükseliş gösterdi. Uzun taraflı kıymetlerin spreadleri Kasım 2020'ye göre 150-250 baz puan aralığında daraldı. Bu daralmaya rağmen uzun taraflı kıymetler hala cazip olarak gözükmemektedir. Risk almak isteyen yatırımcılarımıza Hazine'nin 2045 vadeli ihracını 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	100,61	101,20	2,97	0,53	100.000,00	0,03	0,00	150	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	102,34	103,06	3,15	2,57	200.000,00	0,01	1,00	266	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	104,45	105,25	3,56	3,10	200.000,00	0,02	1,43	313	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	99,63	100,15	3,42	3,18	200.000,00	0,03	2,02	309	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	108,97	109,83	4,01	3,72	200.000,00	0,04	2,02	362	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	105,03	105,80	4,06	3,81	200.000,00	0,02	2,68	368	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	107,08	107,93	4,21	3,96	200.000,00	0,04	2,77	379	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	104,61	105,44	4,29	4,06	200.000,00	0,01	2,57	386	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	111,50	112,10	4,27	4,12	2.000,00	0,05	2,77	387	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	107,85	108,71	4,53	4,33	200.000,00	-0,03	3,09	403	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	100,01	100,87	4,25	4,02	200.000,00	-0,01	3,24	379	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	98,88	99,74	4,49	4,30	200.000,00	0,10	3,08	394	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	100,96	101,82	4,68	4,51	200.000,00	0,04	3,49	409	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	105,91	106,85	4,89	4,71	200.000,00	0,09	3,45	426	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	101,21	101,79	4,92	4,82	200.000,00	0,22	3,90	423	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	106,54	107,15	5,10	5,01	200.000,00	0,22	4,00	436	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	115,30	116,20	5,32	5,20	200.000,00	-0,01	4,12	454	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	145,65	146,51	5,41	5,32	1.000,00	0,27	3,73	462	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	100,18	101,05	5,22	5,11	200.000,00	0,03	3,86	435	Sr Unsecured
US900123DA57	5,95	15.01.2031	104,06	104,89	5,42	5,31	200.000,00	-0,06	4,38	450	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	119,39	120,17	5,86	5,78	2.000,00	0,40	4,38	483	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	108,85	109,57	5,98	5,91	2.000,00	0,39	4,94	487	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	112,41	113,23	6,08	6,00	2.000,00	0,43	4,89	493	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	106,37	107,50	6,18	6,09	100.000,00	-0,06	4,89	497	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	98,43	99,51	6,14	6,04	200.000,00	-0,09	5,12	490	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	87,56	88,38	5,88	5,81	200.000,00	0,38	5,39	462	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	104,61	105,44	6,25	6,19	200.000,00	0,46	5,15	501	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	95,18	95,97	6,12	6,06	200.000,00	0,53	5,90	484	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	102,74	103,29	1,10	0,47	100.000,00	0,09	0,59	131	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	104,21	105,21	2,19	1,76	100.000,00	-0,01	1,57	249	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	105,75	106,57	3,15	2,95	100.000,00	0,20	2,74	353	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	100,95	101,83	3,02	2,80	100.000,00	0,25	3,10	338	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	108,33	109,19	3,40	3,22	100.000,00	0,47	3,61	377	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 - Spead (bps)	Tahvil Tipi
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	101,02	101,25	4,20	3,91	200.000,00	0,00	0,53	386,25	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	5,63	30.05.2022	101,11	101,35	4,79	4,62	200.000,00	0,32	1,03	450,88	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	1.11.2022	100,62	100,87	5,63	5,49	200.000,00	0,12	1,11	536,05	Subordinated
Vakıfbank	XS1760780731	5,75	30.01.2023	101,02	101,22	5,22	5,12	200.000,00	0,13	0,96	496,73	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	8,13	28.03.2024	107,13	107,45	5,67	5,57	200.000,00	0,43	1,20	536,06	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	5,25	5.02.2025	98,64	98,88	5,62	5,56	200.000,00	0,02	1,90	526,05	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2266963003	6,50	8.01.2026	102,36	103,10	5,94	5,78	200.000,00	0,00	N/A	544,30	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1551747733	8,00	1.11.2027	99,41	101,87	6,93	6,47	200.000,00	0,00	0,93	741,03	Subordinated
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	99,58	100,22	3,61	1,66	200.000,00	0,05	0,27	317,68	Secured
Halk Bankası	XS1188073081	4,75	11.02.2021	99,80	100,04	6,61	4,32	200.000,00	0,00	0,03	525,96	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	99,72	99,83	5,55	5,33	200.000,00	0,00	0,12	523,62	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	100,11	100,90	4,38	1,87	200.000,00	0,15	0,19	288,74	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	100,33	101,32	4,86	4,09	200.000,00	0,42	0,87	427,83	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	5,13	29.09.2023	99,83	100,86	5,19	4,78	200.000,00	0,33	1,68	475,36	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	101,21	101,52	2,04	1,00	200.000,00	0,00	0,21	128,03	Sr Unsecured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,45	100,53	3,62	3,41	200.000,00	0,00	0,21	329,66	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,54	100,84	3,83	3,19	200.000,00	0,00	0,20	330,38	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	100,81	101,16	4,27	3,79	200.000,00	0,00	0,27	383,20	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	101,56	101,71	4,32	4,18	200.000,00	0,10	0,48	405,56	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	101,40	101,59	4,37	4,22	200.000,00	0,01	0,81	410,05	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1613091500	4,88	19.05.2022	101,98	102,34	3,38	3,12	200.000,00	0,01	1,02	305,28	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,25	13.09.2022	102,35	102,70	3,80	3,58	200.000,00	0,44	1,35	349,38	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,00	24.10.2022	101,18	101,56	4,31	4,09	150.000,00	0,01	0,74	400,43	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	6,00	24.10.2022	101,14	101,33	5,33	5,21	200.000,00	0,21	1,13	507,10	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	5,50	6.12.2022	100,24	100,75	5,37	5,08	200.000,00	0,13	0,69	502,54	Sr Unsecured
TSKB	XS1750996206	5,50	16.01.2023	100,22	100,64	5,38	5,16	200.000,00	0,02	0,82	507,03	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	6,00	25.01.2023	100,00	100,13	6,00	5,93	200.000,00	-0,04	1,34	576,19	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,88	16.03.2023	103,78	104,19	4,06	3,87	200.000,00	0,32	1,58	375,37	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	6,10	16.03.2023	101,86	102,39	5,19	4,93	200.000,00	0,01	0,56	485,23	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	7,85	10.12.2023	105,40	105,92	5,82	5,63	200.000,00	0,33	1,09	548,36	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	6,13	25.04.2024	101,95	102,36	5,47	5,33	200.000,00	0,13	1,72	513,44	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	5,85	21.06.2024	101,69	102,17	5,31	5,16	200.000,00	0,07	1,33	495,35	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	6,88	7.09.2024	108,79	109,92	4,26	3,94	200.000,00	0,11	3,26	380,72	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1958649854	8,25	15.10.2024	109,93	110,17	5,31	5,24	200.000,00	0,02	1,74	497,65	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,00	23.01.2025	100,71	101,49	5,80	5,58	200.000,00	-0,15	1,96	536,48	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	5,13	31.03.2025	101,16	101,87	4,82	4,63	200.000,00	1,07	2,46	437,81	Sr Unsecured
Albaraka Türk	XS1376681067	8,50	9.03.2026	101,37	101,64	7,54	7,47	200.000,00	-0,02	0,08	-21,43	Subordinated
Yapı Kredi	XS1396282177	8,75	16.04.2026	99,30	99,87	8,46	8,33	200.000,00	0,00	0,36	993,96	Subordinated
Akbank	XS1574750292	7,20	16.03.2027	99,95	100,65	5,86	5,72	200.000,00	-0,01	1,94	672,34	Subordinated
TSKB	XS1584113184	7,63	29.03.2027	97,93	98,56	6,77	6,65	200.000,00	0,16	1,74	895,10	Subordinated
Garanti Bankası	XS1617531063	6,13	24.05.2027	98,05	98,72	5,38	5,26	200.000,00	-0,01	1,84	716,95	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	1.08.2027	59,42	65,45	17,22	15,13	200.000,00	0,15	0,32	4260,39	Subordinated
Fibabanka	XS1706923148	7,25	9.11.2027	96,91	99,72	6,70	6,17	200.000,00	0,00	5,23	804,75	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	7,75	24.11.2027	97,69	99,94	6,94	6,53	200.000,00	0,00	5,73	953,13	Subordinated
Akbank	XS1772360803	6,80	27.04.2028	97,33	98,45	5,76	5,57	200.000,00	0,00	1,60	759,35	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,00	29.06.2028	97,13	99,42	6,61	6,21	200.000,00	0,00	1,07	755,46	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	7,75	22.01.2030	99,05	99,73	7,30	7,19	200.000,00	0,00	0,63	760,41	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	13,88		111,50	113,02	11,02	10,87	200.000,00	0,00	N/A	890,37	

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	100,33	100,54	4,72	4,45	200.000,00	0,00 0,10	438,93	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	77,56	78,73	41,73	39,60	200.000,00	0,00 5,92	4046,75	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	102,14	102,50	2,17	1,97	200.000,00	0,02 0,71	187,15	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	102,42	102,63	4,63	4,52	200.000,00	-0,28 0,91	437,02	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	103,68	104,03	3,49	3,33	200.000,00	0,01 1,26	298,86	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	103,72	104,26	3,27	3,02	200.000,00	0,14 1,34	293,20	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	89,86	92,12	12,42	11,21	200.000,00	-0,12 5,63	1159,71	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	103,26	103,51	3,86	3,78	200.000,00	0,03 1,62	353,95	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	105,22	105,84	2,72	2,55	200.000,00	0,01 1,09	225,33	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	99,36	99,77	4,69	4,57	200.000,00	0,39 3,26	431,88	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	110,26	110,71	4,15	4,04	200.000,00	0,12 2,16	376,26	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	108,59	109,17	4,24	4,09	200.000,00	0,02 1,38	372,06	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	106,87	107,47	4,15	4,01	200.000,00	0,56 1,49	368,40	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	108,21	108,86	5,01	4,86	200.000,00	0,03 1,80	453,82	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	101,40	102,11	5,75	5,75	200.000,00	1,52 N/A	533,87	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	111,19	111,51	4,51	4,44	200.000,00	0,33 2,61	396,11	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	106,06	106,95	4,80	4,66	200.000,00	0,01 0,77	407,59	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