

Haftalık Eurobond Raporu - 08.03.2021

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 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.

Geçtiğimiz hafta ABD tarafında Fed Başkanı Powell, Hazine getirilerindeki son yükselişe karşı daha güçlü bir şekilde geri adım atmaktan kaçınarak ABD 10 yıllık tahvilinin getirisini %1.55'e kadar yükselmesine neden oldu. Son dönemde tahvil getirilerinde gerçekleşen yükselişler ile getiri eğrisi dikleşti, ABD 2 ve 10 yıllık tahvillerindeki getiri farkı 20 baz puan artarak 140 baz puana ulaştı. Avrupa tarafında uzun vadeli tahviller karışık seyir izledi. Piyasa önümüzdeki hafta Euro bölgesi GSYH verisi ile ve ABD tahvil ihalelerini yakından takip edecek.

Yurtiçi tarafta Hazine ve banka kıymetleri negatif performans ile haftayı tamamladı. Geçen hafta ülke risk primi kabaca 20 baz puan artarak 330 seviyesinin üzerini gördü. Akbank'ın 2027 vadeli kıymetinin getirisi %5,11'den işlem görürken, Ülker'in 2025 vadeli kıymetinin getirisi %4,72'den haftayı tamamladı. Rusya ve Brezilya'nın risk primleri negatif ayrışırken Güney Afrika ve Rusya ise pozitif performans gösterdi. Brezilya ve Güney Afrika'nın 10 yıllık eurobondları sırasıyla %4.02 ve %4.67'den işlem gördü.

Haftanın dikkat çeken i Fibabanka'nın 2028 vadeli sermaye benzeri kıymeti idi. Kıymetin ortalama getirisi 54 baz puan gerileyerek %6.42'e gevşedi. Risk primindeki yükseliş nedeniyle Hazine'nin kıymetlerinin fiyatlarında kısmi gerileme gerçekleşti. Bu nedenle risk almak isteyen yatırımcılarımıza Hazine'nin yüksek durasyonlu ihraçlarını 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	100,03	100,48	5,05	-2,53	100.000,00	0,01 -0,34	106	Sr Unsecured
US900123BY51	5,13	25.03.2022	102,10	102,67	3,07	2,52	200.000,00	-0,05 -0,43	261	Sr Unsecured
US900123BZ27	6,25	26.09.2022	104,05	104,65	3,53	3,15	200.000,00	-0,06 -0,77	314	Sr Unsecured
US900123CA66	3,25	23.03.2023	99,28	99,74	3,62	3,38	200.000,00	-0,05 -0,84	326	Sr Unsecured
US900123CR91	7,25	23.12.2023	108,14	108,75	4,13	3,91	200.000,00	-0,09 -1,47	365	Sr Unsecured
US900123CF53	5,75	22.03.2024	104,09	104,77	4,30	4,06	200.000,00	-0,11 -1,58	376	Sr Unsecured
US900123CV04	6,35	10.08.2024	105,98	106,60	4,45	4,25	200.000,00	-0,14 -1,75	385	Sr Unsecured
US900123CW86	5,60	14.11.2024	103,70	104,35	4,50	4,31	200.000,00	-0,16 -1,97	384	Sr Unsecured
US900123DB31	4,75	26.01.2026	109,96	110,36	4,56	4,45	200.000,00	-0,28 -2,21	390	Sr Unsecured
US900123AW05	7,38	5.02.2025	106,27	106,92	4,84	4,68	2.000,00	-0,19 -2,53	400	Sr Unsecured
US900123CZ18	6,38	14.10.2025	98,55	99,23	4,65	4,46	200.000,00	-0,16 -2,44	391	Sr Unsecured
US900123CX69	4,25	13.03.2025	96,95	97,65	4,93	4,77	200.000,00	-0,18 -3,12	398	Sr Unsecured
US900123CJ75	4,25	14.04.2026	99,34	99,85	4,91	4,78	200.000,00	-0,21 -2,74	402	Sr Unsecured
US900123CK49	4,88	9.10.2026	98,72	99,40	5,14	5,00	200.000,00	-0,23 -3,35	411	Sr Unsecured
US900123CL22	6,00	25.03.2027	103,42	104,11	5,33	5,20	200.000,00	-0,21 -3,52	423	Sr Unsecured
US900123CP36	5,13	17.02.2028	98,03	98,50	5,47	5,39	200.000,00	-0,46 -3,96	424	Sr Unsecured
US900123CQ19	6,13	24.10.2028	103,00	103,46	5,63	5,56	200.000,00	-0,44 -4,18	433	Sr Unsecured
US900123CT57	7,63	26.04.2029	110,80	111,51	5,93	5,83	200.000,00	-0,35 -4,98	458	Sr Unsecured
US900123AL40	11,88	15.01.2030	140,52	141,06	5,92	5,86	1.000,00	-0,57 -4,45	457	Sr Unsecured
US900123DC14	5,88	26.06.2031	95,17	95,83	5,95	5,85	200.000,00	-0,38 -5,15	447	Sr Unsecured
US900123CY43	5,25	13.03.2030	98,53	99,11	6,15	6,07	200.000,00	-0,39 -5,20	462	Sr Unsecured
US900123DA57	5,95	15.01.2031	97,48	98,09	6,21	6,13	200.000,00	-0,49 -5,43	464	Sr Unsecured
US900123AT75	8,00	14.02.2034	113,03	113,52	6,50	6,44	2.000,00	-0,70 -5,14	484	Sr Unsecured
US900123AY60	6,88	17.03.2036	101,83	102,27	6,68	6,63	2.000,00	-0,71 -5,99	493	Sr Unsecured
US900123BB58	7,25	5.03.2038	104,79	105,36	6,76	6,71	2.000,00	-0,74 -5,99	499	Sr Unsecured
US900123BG46	6,75	30.05.2040	97,85	98,85	6,95	6,86	100.000,00	-0,40 -6,66	511	Sr Unsecured
US900123BJ84	6,00	14.01.2041	89,92	90,88	6,94	6,84	200.000,00	-0,50 -7,31	507	Sr Unsecured
US900123CB40	4,88	16.04.2043	79,56	80,18	6,64	6,59	200.000,00	-0,74 -7,60	475	Sr Unsecured
US900123CG37	6,63	17.02.2045	94,87	95,30	7,06	7,03	200.000,00	-0,55 -7,61	521	Sr Unsecured
US900123CM05	5,75	11.05.2047	85,96	86,49	6,91	6,86	200.000,00	-0,73 -7,80	503	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	101,76	102,17	1,71	1,12	100.000,00	-0,02 -0,48	193	Sr Unsecured
XS1057340009	4,13	11.04.2023	103,47	104,30	2,41	2,00	100.000,00	-0,10 -0,45	269	Sr Unsecured
XS1843443356	4,63	31.03.2025	105,47	106,16	3,17	2,99	100.000,00	-0,11 -0,74	347	Sr Unsecured
XS1629918415	3,35	14.06.2025	100,43	101,07	3,14	2,98	100.000,00	-0,13 -0,53	344	Sr Unsecured
XS1909184753	5,20	16.02.2026	107,53	108,06	3,51	3,40	100.000,00	-0,14 -1,49	380	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	100,47	100,78	2,06	-0,58	200.000,00	-0,02 -0,43	54	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1223394914	4,75	29.04.2021	100,11	100,80	3,89	-0,96	200.000,00	0,00 -0,28	127	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1403416222	2,38	4.05.2021	100,01	100,47	2,29	-0,67	200.000,00	-0,01 -0,02	136	Secured
TSKB	XS1412393172	4,88	18.05.2021	100,46	100,53	2,45	2,05	200.000,00	-0,04 -0,11	206	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1079527211	5,00	25.06.2021	100,74	100,89	2,43	1,95	200.000,00	-0,02 -0,08	202	Sr Unsecured
Halk Bankası	XS1439838548	5,00	13.07.2021	100,28	100,39	4,14	3,83	200.000,00	-0,19 0,00	382	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1390320981	5,38	6.10.2021	101,42	101,77	2,87	2,26	200.000,00	-0,02 0,11	239	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1508914691	5,50	27.10.2021	101,48	101,66	3,11	2,82	200.000,00	-0,04 -0,11	280	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1571399754	5,75	24.02.2022	102,15	102,33	3,45	3,26	200.000,00	-0,02 0,07	317	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1508390090	5,50	21.04.2022	102,11	102,27	3,56	3,40	200.000,00	-0,07 0,02	329	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1605397394	5,13	3.05.2022	101,33	102,20	3,93	3,16	200.000,00	-0,09 0,72	336	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1622626379	4,88	19.05.2022	102,29	102,51	3,69	3,51	200.000,00	-0,02 0,18	341	Sr Unsecured
Garanti Bankası	USM8931TAF68	5,63	30.05.2022	102,89	103,21	3,28	3,06	200.000,00	-0,01 0,02	297	Sr Unsecured
Akbank	USM0375YAK49	5,25	13.09.2022	102,14	102,49	3,63	3,41	200.000,00	-0,12 -0,07	332	Sr Unsecured
İş Bankası	XS0847042024	5,00	24.10.2022	102,21	102,39	4,57	4,46	150.000,00	-0,08 -0,06	431	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS0849728190	6,00	24.10.2022	102,14	102,36	4,63	4,49	200.000,00	-0,23 0,03	435	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS0861979440	6,00	1.11.2022	101,29	101,77	4,71	4,43	200.000,00	-0,10 -0,11	436	Subordinated
TSKB	XS1750996206	5,50	6.12.2022	101,99	102,23	4,36	4,23	200.000,00	0,00 0,08	408	Sr Unsecured
Fibabanka	XS1711581337	5,50	16.01.2023	101,97	102,09	4,89	4,82	200.000,00	-0,06 -0,05	463	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1760780731	6,00	25.01.2023	102,87	103,07	4,15	4,05	200.000,00	-0,01 0,59	387	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1576037284	5,75	30.01.2023	104,84	105,23	3,37	3,18	200.000,00	-0,06 0,21	304	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1788516679	5,88	16.03.2023	103,10	103,72	4,48	4,16	200.000,00	-0,26 -0,05	408	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS1691349010	6,10	16.03.2023	101,77	102,67	4,38	4,02	200.000,00	-0,02 -0,12	387	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1003016018	5,13	29.09.2023	106,62	107,11	5,23	5,05	200.000,00	-0,06 -0,05	478	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS1970705528	7,85	10.12.2023	109,08	109,39	4,89	4,78	200.000,00	-0,19 -0,07	442	Sr Unsecured
İş Bankası	XS1578203462	8,13	28.03.2024	103,78	104,18	4,81	4,67	200.000,00	-0,07 -0,25	430	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1634372954	6,13	25.04.2024	103,39	103,86	4,72	4,57	200.000,00	-0,08 -0,04	417	Sr Unsecured
QNB Finansbank	XS1959391019	5,85	21.06.2024	108,92	110,00	4,11	3,79	200.000,00	-0,13 -0,63	343	Sr Unsecured
TSKB	XS2100270508	6,88	7.09.2024	102,19	103,01	5,37	5,13	200.000,00	-0,02 -0,25	464	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2112797290	8,25	15.10.2024	100,41	100,64	5,13	5,06	200.000,00	-0,29 0,02	448	Sr Unsecured
Akbank	XS1210422074	6,00	23.01.2025	102,04	102,73	4,57	4,38	200.000,00	-0,15 -0,42	383	Sr Unsecured
Vakıfbank	XS2266963003	5,25	5.02.2025	100,32	100,90	5,30	5,17	200.000,00	0,03 -0,83	439	Sr Unsecured
Yapı Kredi	XS1376681067	5,13	31.03.2025	104,17	104,46	5,50	5,43	200.000,00	-0,32 -0,57	467	Sr Unsecured
Ziraat Bankası	XS2274089288	5,38	2.03.2026	100,22	100,62	-69,07	-206,14	200.000,00	0,00 -0,33	N/A	Sr Unsecured
Alternatif Bank	XS1396282177	6,50	8.01.2026	100,57	100,61	8,57	8,57	200.000,00	-0,01 0,20	270	Sr Unsecured
TSKB	US90015YAB56	8,50	9.03.2026	101,69	101,97	5,47	5,40	200.000,00	-0,30 -0,45	463	Subordinated
Akbank	XS1574750292	8,75	16.04.2026	101,68	102,80	5,83	5,61	200.000,00	-0,02 0,23	474	Subordinated
TSKB	XS1584113184	5,88	14.06.2026	102,09	102,49	6,25	6,17	200.000,00	0,01 1,53	517	Sr Unsecured
Garanti Bankası	XS1617531063	7,20	16.03.2027	101,46	101,90	5,05	4,97	200.000,00	0,75 0,98	449	Subordinated
Odeabank	XS1655085485	7,63	29.03.2027	79,67	80,79	11,44	11,15	200.000,00	2,73 10,93	2510	Subordinated
Vakıfbank	XS1551747733	6,13	24.05.2027	102,59	103,31	6,61	6,47	200.000,00	0,33 1,65	587	Subordinated
Credit Europe	XS1706923148	7,63	1.08.2027	100,18	101,56	6,37	6,11	200.000,00	0,00 1,08	647	Subordinated
Fibabanka	XS1386178237	8,00	1.11.2027	102,21	102,77	6,37	6,27	200.000,00	1,08 2,20	741	Subordinated
Akbank	XS1772360803	7,25	9.11.2027	101,45	102,59	5,30	5,11	200.000,00	1,06 1,09	551	Subordinated
İş Bankası	XS1623796072	7,75	24.11.2027	100,50	102,61	6,28	5,92	200.000,00	0,34 0,97	597	Subordinated
İş Bankası	XS2106022754	6,80	27.04.2028	102,70	103,26	6,91	6,83	200.000,00	0,52 0,41	626	Subordinated
Yapı Kredi	XS2286436451	7,88	22.01.2031	104,72	105,18	7,32	7,26	200.000,00	0,35 -0,59	587	Subordinated
Yapı Kredi Perp	XS1867595750	7,00	29.06.2028	114,72	116,45	10,97	10,80	200.000,00	0,02 -1,03	730	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	101,08	101,25	3,43	3,17	200.000,00	-0,02 -0,39	312	Sr Unsecured
Global Liman İşletmeleri	XS1132825099	8,13	14.11.2021	85,17	86,34	34,23	31,89	200.000,00	0,05 1,56	3288	Sr Unsecured
Anadolu Efes	XS0848940523	3,38	1.11.2022	101,96	102,29	2,16	1,95	200.000,00	-0,05 -0,13	185	Sr Unsecured
Petkim	XS1747548532	5,88	26.01.2023	102,52	102,52	4,46	4,46	200.000,00	-0,13 -0,35	424	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1379145656	5,25	15.03.2023	103,77	104,10	3,30	3,13	200.000,00	0,61 0,68	273	Sr Unsecured
Arçelik	XS0910932788	5,00	3.04.2023	103,42	103,93	3,27	3,02	200.000,00	-0,01 -0,29	290	Sr Unsecured
Rönesans Gayrimenkul	XS1807502668	7,25	26.04.2023	96,05	96,41	9,33	9,13	200.000,00	0,00 2,59	898	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1028951264	4,88	19.06.2024	103,95	104,25	3,58	3,49	200.000,00	-0,45 -0,37	306	Sr Unsecured
Coca Cola İçecek	XS1577950402	4,22	19.09.2024	104,66	105,25	2,82	2,65	200.000,00	-0,05 -0,45	215	Sr Unsecured
Tüpraş	XS1686704948	4,50	18.10.2024	100,56	100,96	4,33	4,21	200.000,00	-0,09 0,03	376	Sr Unsecured
Türk Telekom	XS1955059420	6,88	28.02.2025	110,59	111,03	3,96	3,85	200.000,00	-0,08 -0,79	328	Sr Unsecured
Koç Holding	XS1961766596	6,50	11.03.2025	108,79	109,35	4,10	3,95	200.000,00	-0,10 -0,48	331	Sr Unsecured
Turkcell	XS1298711729	5,75	15.10.2025	107,50	108,09	3,95	3,81	200.000,00	-0,41 -0,11	312	Sr Unsecured
Ülker Bisküvi	XS2241387500	6,95	30.11.2025	108,42	109,18	4,90	4,72	200.000,00	-0,03 -0,58	405	Sr Unsecured
İstanbul Büyükşehir Belediyesi	US46522TAA60	6,38	9.12.2025	101,78	102,58	5,94	5,74	200.000,00	-0,11 -1,38	506	Sr Unsecured
Şişecam	XS1961010987	6,95	14.03.2026	110,30	110,60	4,63	4,56	200.000,00	-0,96 -0,42	371	Sr Unsecured
Turkcell	XS1803215869	5,80	11.04.2028	107,11	107,99	4,61	4,47	200.000,00	-0,29 -0,03	334	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