Türk hazine eurotahvil kıymetleri yeni yılda da devam ettirdiği güçlü performansı, bu hafta yaşanan olumsuz gelişmelere rağmen, yine alımlarla sürdürdü. Çin'de virüs salgınına dair gelişmelerin nisbeten olumsuz etkilediği piyasalarda güvenli liman talebinin artması ile gelişmekte olan ülke tahvilleri biraz daha satış yönlü işlem görürken, Türk kıymetlerinde lokal yatırımcıların güçlü talebi ile kıymetlerde getiriler daralmaya devam etti.

USD/TL'nin hafta genelinde zayıf performans sergilemesine rağmen, ülke CDS priminin pozitif performansı ve iki şirket ihracına gelen güçlü talep Türk kıymetlerine dair risk iştahının pozitif olduğunu göstererek hem hazine hem şirket kıymetlerinde satış taleplerinin kolay şekilde karşılanmasını sağladı. On yıl vadeli hazine kıymeti hafta başına göre 14 baz puan düşüşle 5,45%'ye daralırken, uzun tarafın daha iyi performans göstermesi ile getiriler 19 baz puan geriledi, beş yıl vadeli ülke risk primi 13 baz puan düşüşle 238 seviyesine çekildi. Şirket kıymetlerinde ise, yerli yatırımcılar daha çok 2022 – 24 bandında alımlara yönelirken, uzun vade sermaye benzeri kıymetlerde uzun süredir likidite sıkıntısı olan İş Bankası 2028, Vakıfbank 2027 gibi kıymetlerde kar realizasyonu yapmak isteyen yatırımcıların gelmesi ile çift yönlü işlemler gerçekleşti. İş Bankası 2024 kıymeti hafta başına göre 23 baz puan daralarak 5,03% getiri ile işlem görürken, performans olarak biraz geride kalan Eximbank 2024 kıymetinde de getiriler 5% seviyesinin altına çekildi. Yeni ihraçlar TSKB 25 ve İş Bankası 2030 kıymetleri ise ihraç sonrası gösterdiği güçlü performansın ardından yatay seyir ile sırasıyla 5,50% ve 7,20% getiri bölgesinde işlem gördüler.

ABD-Çin arası Faz 1 olarak anılan anlaşmanın ardından, Orta Doğu'da ABD-İran arası gerginlik ve bu hafta da Çin'den yayılmaya başlanan virüsün yarattığı tedirginlik ile ABD tahvilleri alıcılı işlem görerek 9 Ocak'ta bulunduğu 1,90% getiri seviyesinden 1,70% bölgesine daraldı, 2-10 yıl getiri makası ise sene başına göre 15 baz puan daralarak 21 baz puana çekildi. Eylül ayı itibariyle hem ticaret gelişmelerinin olumlu seyri, hem de ekonominin toparlanması için destek paketi beklentileri Alman on yıl vadeli kıymetlerde getirilerin -0,70%'den bu sene başında -0,15% seviyelerine kadar genişlemesine etki ederken, bu hafta yaşanan gelişmeler sonrası getiriler -0,30% bölgesinde işlem gördü.

Şirket Adı	ISIN	Para Birimi	Kupon %	Vade Sonu	Tahvil Tipi	Fiyat	Getiri %	Kredi Notu (Moody's / Fitch)	Miktar (MM)	Fiyat Performansı 1A (Δ)
FİNANS SEKTÖRÜ										
AKBANK	XS1111101314	USD	4.000	1/24/2020	Sr Unsecured	100.00	3.92	WR/NR	500	-0.06%
HALKBANK	XS0882347072	USD	3.875	2/5/2020	Sr Unsecured	99.88	10.13	B3u/B+ *-	750	0.38%
TSKB	XS1219733752	USD	5.125	4/22/2020	Sr Unsecured	100.75	1.87	B3/B+	350	-0.26%
İŞ BANKASI	XS1121459074	USD	5.000	4/30/2020	Sr Unsecured	100.73	2.12	B3/B+	750	-0.19%
EXIMBANK	XS1345632811	USD	5.375	2/8/2021	Sr Unsecured	102.50	2.89	B2/B+	500	0.74%
HALKBANK	XS1188073081	USD	4.750	2/11/2021	Sr Unsecured	98.13	6.65	B3u/B+ *-	500	1.56%
GARANTİ BANKASI	USM8931TAA71	USD	6.250	4/20/2021	Sr Unsecured	104.13	2.80	B2/B+	500	0.73%
ZİRAAT BANKASI	XS1223394914	USD	4.750	4/29/2021	Sr Unsecured	102.00	3.11	B2/B+	500	1.31%
VAKIFBANK	XS1403416222	EUR	2.375	5/4/2021	Secured	101.50	1.17	Ba2/#N/A N/A	500	0.25%
TSKB	XS1412393172	USD	4.875	5/18/2021	Sr Unsecured	102.38	3.00	B3/B+	300	1.52%
İŞ BANKASI	XS1079527211	USD	5.000	6/25/2021	Sr Unsecured	102.25	3.35	B3/B+	750	1.37%
HALKBANK	XS1439838548	USD	5.000	7/13/2021	Sr Unsecured	99.00	5.72	B3u/B+ *-	500	2.54%
EXIMBANK	XS1028943089	USD	5.000	9/23/2021	Sr Unsecured	103.13	3.04	B2/B+	500	1.40%
İŞ BANKASI	XS1390320981	USD	5.375	10/6/2021	Sr Unsecured	103.13	3.45	B3/B+	750	1.86%
VAKIFBANK	XS1508914691	USD	5.500	10/27/2021	Sr Unsecured	102.88	3.78	B2/B+	500	1.80%
KUVEYT TÜRK	XS1505149325	USD	5.136	11/2/2021	Sr Unsecured	101.88	4.02	#N/A N/A/B+	500	#VALUE!
YAPI KREDİ	XS1571399754	USD	5.750	2/24/2022	Sr Unsecured	103.88	3.79	B2/B+	600	1.84%
İŞ BANKASI	XS1508390090	USD	5.500	4/21/2022	Sr Unsecured	103.75	3.73	B3/B+	600	2.28%
ZİRAAT BANKASI	XS1605397394	USD	5.125	5/3/2022	Sr Unsecured	102.63	3.90	B2/B+	600	2.38%
FİNANSBANK	XS1613091500	USD	4.875	5/19/2022	Sr Unsecured	102.50	3.73	B1/B+	750	1.93%
VAKIFBANK	XS1622626379	USD	5.625	5/30/2022	Sr Unsecured	103.00	4.26	B2/B+	500	2.49%
GARANTİ BANKASI	USM8931TAF68	USD	5.250	9/13/2022	Sr Unsecured	103.88	3.69	B2/B+	750	1.91%
EXIMBANK	XS1684378208	USD	4.250	9/18/2022	Sr Unsecured	101.25	3.75	B2/B+	500	3.39%
AKBANK	USM0375YAK49	USD	5.000	10/24/2022	Sr Unsecured	102.88	3.88	B2/B+	500	2.24%
İŞ BANKASI	XS0847042024	USD	6.000	10/24/2022	Subordinated	102.63	4.96	Caa2/B	1,000	2.65%
VAKIFBANK	XS0849728190	USD	6.000	11/1/2022	Subordinated	102.63	4.97	Caa3/B	672	4.05%
YAPI KREDİ	XS0861979440	USD	5.500	12/6/2022	Subordinated	101.25	5.02	Caa1/B	1,000	2.41%
TSKB	XS1750996206	USD	5.500	1/16/2023	Sr Unsecured	102.50	4.59	B3/B+	350	2.76%
FİBABANKA	XS1711581337	USD	6.000	1/25/2023	Sr Unsecured	98.50	6.56	#N/A N/A/B+	300	0.00%
VAKIFBANK	XS1760780731	USD	5.750	1/30/2023	Sr Unsecured	103.13	4.62	B2/B+	650	3.58%
GARANTİ BANKASI	XS1576037284	USD	5.875	3/16/2023	Sr Unsecured	105.50	3.99	B2/B+	500	2.43%
YAPI KREDİ	XS1788516679	USD	6.100	3/16/2023	Sr Unsecured	104.13	4.67	B2/B+	500	2.47%
ZİRAAT BANKASI	XS1691349010	USD	5.125	9/29/2023	Sr Unsecured	101.50	4.67	B2/B+	500	3.12%
EXIMBANK	XS1496463297	USD	5.375	10/24/2023	Sr Unsecured	102.25	4.71	B2/B+	500	2.64%
İŞ BANKASI	XS1003016018	USD	7.850	12/10/2023	Subordinated	108.40	5.41	Caa3/B	400	#VALUE!

İŞ YATIRIM

Şirket Adı	ISIN	Para Birimi	Kupon %	Vade Sonu	Tahvil Tipi	Fiyat	Getiri %	Kredi Notu (Moody's / Fitch)	Miktar (MM)	Fiyat Performansı 1A (Δ)
VAKIFBANK	XS1970705528	USD	8.125	3/28/2024	Sr Unsecured	110.50	5.28	B2/B+	600	3.10%
İŞ BANKASI	XS1578203462	USD	6.125	4/25/2024	Sr Unsecured	103.75	5.13	B3/B+	1,250	3.76%
EXIMBANK	XS1814962582	USD	6.125	5/3/2024	Sr Unsecured	104.38	4.97	B2/B+	500	2.71%
EXIMBANK	XS1917720911	USD	8.250	1/24/2024	Sr Unsecured	111.75	4.97	B2/B+	500	2.29%
YAPI KREDİ	XS1634372954	USD	5.850	6/21/2024	Sr Unsecured	102.75	5.14	B2/B+	500	4.46%
YAPI KREDİ	XS1958649854	USD	8.250	10/15/2024	Sr Unsecured	112.38	5.25	B2/B+	500	4.60%
FİNANSBANK	XS1959391019	USD	6.875	9/7/2024	Sr Unsecured	109.25	4.62	B1/B+	650	2.17%
TSKB	XS2100270508	USD	6.000	1/23/2025	Sr Unsecured	102.00	5.54	B3/B+	400	#VALUE!
VAKIFBANK	XS1175854923	USD	6.875	2/3/2025	Subordinated	100.08	1.08	WR/B	500	0.29%
AKBANK	XS1210422074	USD	5.125	3/31/2025	Sr Unsecured	102.25	4.63	B2/B+	500	3.55%
ALBARAKA	XS1301525207	USD	10.500	11/30/2025	Subordinated	104.50	4.94	N/A N/A/#N/A N/	250	#VALUE!
TÜRK TELEKOM	XS1955059420	USD	6.875	2/28/2025	Sr Unsecured	110.38	4.56	#N/A N/A/BB-	500	3.10%
KUVEYT TÜRK	XS1323608635	USD	7.900	2/17/2026	Subordinated	103.75	4.22	#N/A N/A/B	350	#VALUE!
YAPI KREDİ	XS1376681067	USD	8.500	3/9/2026	Subordinated	103.50	5.22	Caa2/B	500	1.72%
ALTERNATİFBANK	XS1396282177	USD	8.750	4/16/2026	Subordinated	103.00	6.14	B3/B	300	1.80%
AKBANK	XS1574750292	USD	7.200	3/16/2027	Subordinated	102.50	5.93	Caa2/B	500	3.35%
TSKB	XS1584113184	USD	7.625	3/29/2027	Subordinated	102.00	6.61	Caa3/B	300	5.71%
GARANTİ BANKASI	XS1617531063	USD	6.125	5/24/2027	Subordinated	100.25	5.86	Caa2/B	750	4.91%
ODEABANK	XS1655085485	USD	7.625	8/1/2027	Subordinated	81.00	11.27	Caa3/B-	300	19.40%
VAKIFBANK	XS1551747733	USD	8.000	11/1/2027	Subordinated	103.25	6.68	Ca/B	228	6.88%
FİBABANKA	XS1386178237	USD	7.750	11/24/2027	Subordinated	90.13	9.05	#N/A N/A/B-	300	0.00%
AKBANK	XS1772360803	USD	6.797	4/27/2028	Subordinated	100.75	6.02	Caa2/B	400	5.99%
İŞ BANKASI	XS1623796072	USD	7.000	6/29/2028	Subordinated	101.75	6.42	Caa3/B	500	5.45%
İŞ BANKASI	XS2106022754	USD	7.750	1/22/2030	Subordinated	102.00	7.26	Caa3/B	750	#VALUE!
YAPI KREDİ	XS1867595750	USD	13.875	PERP	Jr Subordinated	118.75	8.23	Caa3u/#N/A N/A	650	5.34%
REEL SEKTÖR										
KOÇ HOLDİNG AŞ	XS0922615819	USD	3.500	4/24/2020	Sr Unsecured	100.10	3.05	B1/#N/A N/A	750	0.00%
YAŞAR HOLDING	XS1132450427	USD	8.875	5/6/2020	Sr Unsecured	93.00	36.40	WR/B-	172	#VALUE!
ŞİŞECAM	XS0927634807	USD	4.250	5/9/2020	Sr Unsecured	101.00	0.67	B1/BB-	300	#VALUE!
GLOBAL LİMAN	XS1132825099	USD	8.125	11/14/2021	Sr Unsecured	99.13	8.65	B2 *-/B+ *-	250	#VALUE!
ANADOLU EFES	XS0848940523	USD	3.375	11/1/2022	Sr Unsecured	100.00	3.37	B1u/#N/A N/A	500	0.00%
PETKİM	XS1747548532	USD	5.875	1/26/2023	Sr Unsecured	102.75	4.88	B2/B	500	2.24%
KOÇ HOLDİNG AŞ	XS1379145656	USD	5.250	3/15/2023	Sr Unsecured	104.00	3.77	B1/#N/A N/A	750	1.22%
ARÇELİK	XS0910932788	USD	5.000	4/3/2023	Sr Unsecured	102.75	4.07	#N/A N/A/BB+	500	1.23%
RONESANS GAYRİMENKUL	XS1807502668	USD	7.250	4/26/2023	Sr Unsecured	92.00	10.20	B2/BB-	300	0.27%
COCA-COLA	XS1577950402	USD	4.215	9/19/2024	Sr Unsecured	102.50	3.59	B1/BB	500	0.80%
TÜRK TELEKOM	XS1028951264	USD	4.875	6/19/2024	Sr Unsecured	102.50	4.24	#N/A N/A/BB-	500	2.51%
TÜPRAŞ	XS1686704948	USD	4.500	10/18/2024	Sr Unsecured	100.75	4.31	B1/BB-	700	3.75%
KOÇ HOLDİNG AŞ	XS1961766596	USD	6.500	3/11/2025	Sr Unsecured	108.25	4.59	B1/#N/A N/A	750	2.73%
TURKCELL	XS1298711729	USD	5.750	10/15/2025	Sr Unsecured	105.38	4.67	B1u/BB-	500	2.44%
ŞİŞECAM	XS1961010987	USD	6.950	3/14/2026	Sr Unsecured	109.63	5.04	B1/BB-	700	3.43%
TURKCELL	XS1803215869	USD	5.800	4/11/2028	Sr Unsecured	104.50	5.10	#N/A N/A/BB-	500	4.91%
ARÇELİK	XS1109959467	EUR	3.875	9/16/2021	Sr Unsecured	104.25	1.23	#N/A N/A/BB+	350	0.00%

İletişim Bilgileri

Ali Ardan Ayberk
aayberk@isyatirim.com.tr

Tolga Murat
tmurat@isyatirim.com.tr

Pinar Ozyuksel
pozyuksel@isyatirim.com.tr

Uyarı

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler