

Piyasalarda yüksek hareketliliğin devam ettiği haftada ABD enflasyon verisine odaklanan piyasalar, çekirdek enflasyonun beklenti üzerinde gelmesi sonrası yaşadığı tedirginliği, Powell'ın 75 baz puan artışı tekrar geri plana itmesi ile üzerinden kısmen attı. Hafta başında 3,20% seviyesine kadar genişleyerek yakın dönem zirvesini tazeleyen ABD on yıl vadeli tahvil getirisi, endeksler ve kripto varlıklarda yaşanan sert satışların ardından güvenli liman algısı ile alım görerek 2,85% bölgesine daralırken, Türk hazine eurotahvilleri risk algısının zayıfladığı ortamda lokal ilgisinin de zayıflaması ile satıcı işlem gördü.

Tüm varlık sınıflarında yüksek oynaklığın yarattığı zayıf risk algısı Türk eurotahvillerini de olumsuz etkiledi. USD/TRY'nin de FOMC toplantısından bu yana 5%'nin üzerinde primlenmesi daha çok kısa vade kıymetler üzerinde baskı yarattı. Hafta başından bu yana getiri eğrisi genelinde 20-40 baz puan aralığında genişleme olurken, yakın dönemde ihraç olan beş yıl vadeli kıymet 9,20% bölgesine genişledi, orta ve uzun vadeli kıymetlerde de getiriler 9% seviyesi üzerinde işlem gördü. Haftaya 670 baz puan bölgesinde başlayan beş yıl vadeli ülke risk primi hafta ortasında 700 baz puana yükselirken, hafta kapanışında risk algısının daha da zayıflaması ile 717 baz puana yükselerek yeni zirve kaydetti. Satışlar şirket kıymetlerine de yansırken, lokal alımlarının da zayıflaması ile hacimler oldukça azaldı. İtfa eden kıymetlere karşılık, daha çok 2022 vadeli sermaye benzeri kıymetlerde alım ilgisi öne çıktı, daha uzun vadeli sermaye benzeri kıymetlerde ise, getirilerde yükselişe rağmen, ilgi oldukça sınırlı oldu. Garanti BBVA'nın 2027 vadeli kıymeti 90 seviyesine kadar geriledi.

Devam eden savaş ve Çin'de kapanmaların fiyatlamalara etkisinin daha sınırlı olmasına karşılık, Fed başkanı Powell'ın 50 baz puan artışı öne çıkaran açıklamaları ve yine FOMC içinden daha yüksek faiz artışlarına işaret eden açıklamaların yarattığı kısmi belirsizlik hem endeks hem de tahvillerde yüksek oynaklığı beraberinde getirdi. Hafta ortasında açıklanan enflasyon verisinin etkisi daha çok kısa vadeli tahvillerde öne çıksa da, hareket kısa süreli oldu. Hafta başında 50 baz puana kadar açılan 2-10 yıl getiri farkı 23 baz puana kadar gerileyerek bir bakıma resesyon beklentilerini tekrar öne çıkardı.

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										
FİNANSBANK	XS1613091500	USD	4.875	19/05/2022	Sr Unsecured	100.01	3.00	B2/B	750	N/A
VAKIFBANK	XS1622626379	USD	5.625	30/05/2022	Sr Unsecured	100.10	2.78	B2/B	500	N/A
GARANTİ BANKASI	USM8931TAF68	USD	5.250	13/09/2022	Sr Unsecured	100.25	4.42	B2/B	750	N/A
EXIMBANK	XS1684378208	USD	4.250	18/09/2022	Sr Unsecured	99.90	4.52	B2/B	500	N/A
AKBANK	USM0375YAK49	USD	5.000	24/10/2022	Sr Unsecured	100.10	4.75	B2/B	500	N/A
İŞ BANKASI	XS0847042024	USD	6.000	24/10/2022	Subordinated	100.00	5.98	Caa2/B-	1,000	N/A
VAKIFBANK	XS0849728190	USD	6.000	01/11/2022	Subordinated	99.97	6.05	Caa3/CCC+	672	N/A
YAPI KREDİ	XS0861979440	USD	5.500	06/12/2022	Subordinated	99.85	5.77	Caa1/B-	1,000	N/A
TSKB	XS1750996206	USD	5.500	16/01/2023	Sr Unsecured	99.87	5.69	B3/B	350	N/A
FİBABANKA	XS1711581337	USD	6.000	25/01/2023	Sr Unsecured	99.10	7.34	NA/B	300	N/A
VAKIFBANK	XS1760780731	USD	5.750	30/01/2023	Sr Unsecured	99.70	6.18	B2/B	650	N/A
GARANTİ BANKASI	XS1576037284	USD	5.875	16/03/2023	Sr Unsecured	100.50	5.24	B2/B	500	N/A
YAPI KREDİ	XS1788516679	USD	6.100	16/03/2023	Sr Unsecured	99.95	6.15	B2/B	500	N/A
ZİRAAT BANKASI	XS1691349010	USD	5.125	29/09/2023	Sr Unsecured	97.20	7.31	B2/B	500	N/A
EXIMBANK	XS1496463297	USD	5.375	24/10/2023	Sr Unsecured	97.85	6.97	B2/B	500	N/A
İŞ BANKASI	XS1003016018	USD	7.850	10/12/2023	Subordinated	101.25	6.99	Caa3/B-	400	N/A

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	28/03/2024	Sr Unsecured	100.00	8.12	B2/B	600	N/A
İŞ BANKASI	XS1578203462	USD	6.125	25/04/2024	Sr Unsecured	96.25	8.25	B3/B	1,250	N/A
EXIMBANK	XS1814962582	USD	6.125	03/05/2024	Sr Unsecured	96.35	8.17	B2/B	500	N/A
EXIMBANK	XS1917720911	USD	8.250	24/01/2024	Sr Unsecured	100.75	7.76	B2/B	500	N/A
YAPI KREDİ	XS1634372954	USD	5.850	21/06/2024	Sr Unsecured	95.52	8.22	B2/B	500	N/A
YAPI KREDİ	XS1958649854	USD	8.250	15/10/2024	Sr Unsecured	100.00	8.24	B2/B	500	N/A
FİNANSBANK	XS1959391019	USD	6.875	07/09/2024	Sr Unsecured	102.55	5.67	B2/B	650	N/A
TSKB	XS2100270508	USD	6.000	23/01/2025	Sr Unsecured	95.50	7.89	B3/B	400	N/A
AKBANK	XS1210422074	USD	5.125	31/03/2025	Sr Unsecured	92.70	8.02	B2/B	500	N/A
ALBARAKA	XS1301525207	USD	9.371	30/11/2025	Subordinated	98.75	9.70	NA/NA	250	N/A
TÜRK TELEKOM	XS1955059420	USD	6.875	28/02/2025	Sr Unsecured	96.20	8.43	NA/B+	500	N/A
VAKIFBANK	XS2112797290	USD	5.250	05/02/2025	Sr Unsecured	91.75	8.72	B2/B	750	N/A
VAKIFBANK	XS2266963003	USD	6.500	08/01/2026	Sr Unsecured	91.70	9.23	B2/B	750	N/A
AKBANK	XS2131335270	USD	6.800	06/02/2026	Sr Unsecured	94.20	8.65	B2/B	500	N/A
VAKIFBANK	XS2266963003	USD	6.500	08/01/2026	Sr Unsecured	91.70	9.23	B2/B	750	N/A
VAKIFBANK	XS2386558113	USD	5.500	01/10/2026	Sr Unsecured	87.75	8.94	NA/B	500	N/A
TSKB	XS2281369301	USD	5.875	14/01/2026	Sr Unsecured	91.75	8.54	B3/B	350	N/A
EXIMBANK	XS2332876106	USD	5.750	06/07/2026	Sr Unsecured	89.00	8.99	B2/B	750	N/A
GARANTİ BANKASI	XS1617531063	USD	6.125	24/05/2027	Subordinated	94.00	8.67	Caa2/B-	750	N/A
ODEABANK	XS1655085485	USD	7.625	01/08/2027	Subordinated	74.90	15.94	Caa3/CCC+	300	N/A
VAKIFBANK	XS1551747733	USD	8.000	01/11/2027	Subordinated	98.95	8.96	Ca/CCC+	228	N/A
FİBABANKA	XS1386178237	USD	7.750	24/11/2027	Subordinated	98.20	8.54	NA/B-	300	N/A
AKBANK	XS1772360803	USD	6.797	27/04/2028	Subordinated	95.20	7.98	Caa2/B-	400	N/A
İŞ BANKASI	XS1623796072	USD	7.000	29/06/2028	Subordinated	96.25	8.63	Caa3/B-	500	N/A
İŞ BANKASI	XS2106022754	USD	7.750	22/01/2030	Subordinated	96.75	9.02	Caa3/B-	750	N/A
YAPI KREDİ	XS2286436451	USD	7.875	22/01/2031	Subordinated	96.25	9.09	Caa2/B-	500	N/A
AKBANK	XS2355183091	USD	6.800	22/06/2031	Subordinated	91.00	9.19	NA/B-	500	N/A
YAPI KREDİ	XS1867595750	USD	13.875	PERP	Jr Subordinated	106.50	9.53	Caa3u/NA	650	N/A

REEL SEKTÖR										
ANADOLU EFES	XS0848940523	USD	3.375	01/11/2022	Sr Unsecured	98.88	5.90	WR/BB+(EXP) *-	180	-0.82%
PETKİM	XS1747548532	USD	5.875	26/01/2023	Sr Unsecured	99.38	6.80	B2/B+	500	-1.00%
KOÇ HOLDİNG AŞ	XS1379145656	USD	5.250	15/03/2023	Sr Unsecured	99.13	6.34	B2/NA	750	-1.49%
ARÇELİK	XS0910932788	USD	5.000	03/04/2023	Sr Unsecured	98.88	6.33	NA/BB	500	-1.93%
RONESANS GAYRİMENKUL	XS1807502668	USD	7.250	26/04/2023	Sr Unsecured	97.75	9.80	Caa2/B	300	-1.02%
COCA-COLA	XS1577950402	USD	4.215	19/09/2024	Sr Unsecured	97.38	5.42	WR/BBB-	300	-1.34%
TÜRK TELEKOM	XS1028951264	USD	4.875	19/06/2024	Sr Unsecured	93.38	8.39	NA/B+	500	-3.18%
TUPRAS	XS1686704948	USD	4.500	18/10/2024	Sr Unsecured	93.95	7.27	B2/B+	700	N/A
KOÇ HOLDİNG AŞ	XS1961766596	USD	6.500	11/03/2025	Sr Unsecured	97.88	7.34	B2/NA	750	-3.28%
TURKCELL	XS1298711729	USD	5.750	15/10/2025	Sr Unsecured	92.75	8.23	B2u/B+	500	-3.08%
ŞİŞECAM	XS1961010987	USD	6.950	14/03/2026	Sr Unsecured	94.50	8.66	B2/B+	700	-4.44%
PEGASUS	XS2337336445	USD	9.250	30/04/2026	Sr Unsecured	98.25	9.79	NA/BB-	375	N/A
ZORLU YENİLENEBİLİR	XS2346915890	USD	9.000	01/06/2026	Secured	84.00	14.35	NA/B-	300	N/A
TURKCELL	XS1803215869	USD	5.800	11/04/2028	Sr Unsecured	87.00	8.66	NA/B+	500	-4.41%
ANADOLU EFES	XS2355105292	USD	3.375	29/06/2028	Sr Unsecured	79.13	7.72	NA/BB+ *-	500	-5.27%
LIMAK İSKENDERUN	XS2339789732	USD	9.500	10/07/2036	Secured	92.25	10.70	B3/B+	370	N/A
ARÇELİK	XS2346972263	EUR	3.000	27/05/2026	Sr Unsecured	91.38	5.44	NA/BB	350	-2.94%

İletişim Bilgileri

Pinar Ozyuksel
pozyuksel@isyatirim.com.trTolga Murat
tmurat@isyatirim.com.trKağan Yeşilova
kyesilova@isyatirim.com.trOğuzhan Avsaroglu
oavsaroglu@isyatirim.com.tr

Uyarı

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez. 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 A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.