



ABD'de açıklanan Ağustos ayı enflasyon verisinin öne çıktığı haftada, rakamın beklenti üzerinde gelmesi ve çekirdek rakamda beklentinin oldukça üzerinde artış olması tüm varlık sınıflarında değerlemeleri etkiledi. ABD tahvillerinde sert satışlar yaşanırken, Türk hazine eurotahvilleri de güçlü USD ve yükselen ABD tahvil getirileri sonrası sert değer kaybı yaşadı. Hafta başında 660 seviyesinde olan ülke risk primi hafta kapanışı öncesinde 755 baz puana kadar yükseldi.

Geçtiğimiz hafta kapanışı öncesinde alım gören ve yeni haftaya da alımlarla başlayan Türk hazine eurotahvilleri, ABD verisi öncesinde kar realizasyonu görünürken, ABD verisi sonrası, birçok varlık sınıfı gibi, yönünü aşağı çevirdi. Veri sonrası başlayan düşüş haftanın kalanında da devam ederek tahvil getirilerini, hafta başında gördüğü seviyelere göre, 90-115 baz puan aralığında genişletti. Hafta kapanışı öncesinde beş yıl vade ve sonrası genel olarak 10% üzeri getiri seviyesine ulaşırken, lokal alımları kısa ve orta vadeye bir miktar destek sağladı. Şirket tarafında, itfa eden veya itfası yaklaşan kıymetler öncesinde lokallerin 2023 vadeli kıymetlere ilgisi yoğunlaştı.

ABD hazine tahvillerinde bir süredir izlenen satıcı seyrir, ABD enflasyon verisi sonrası şiddetini artırarak devam etti. Beklenti üzeri manşet ve çekirdek rakam ile genele yayılan fiyat artışları, Fed'in haftaya yapılacak toplantı ve sonraki toplantılarda şahin tonunu daha da güçlendireceği şeklinde yorumlanarak faiz artış beklentilerini kuvvetlendirdi. Kısa tarafın beklentilere daha hassas olması, getirileri bu bölgede 40 baz puana yakın genişleme ile 3,92% seviyesine taşırken, 2007'den bu yana en yüksek getiri seviyesine ulaşıldı. On yıl vadeli tahvil 15-20 baz puan aralığında genişleme ile 3,50% bölgesine yaklaşarak Haziran ayı zirvelerini test etti.

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	USM0375YAK49	USD	5.000	24/10/2022	Sr Unsecured	100.13	3.60	B3/B-	500	0.00%
İŞ BANKASI	XS0847042024	USD	6.000	24/10/2022	Subordinated	100.00	5.86	Caa2/CCC+	1,000	-0.25%
VAKIFBANK	XS0849728190	USD	6.000	01/11/2022	Subordinated	99.88	6.95	Caa3/CCC	672	-0.13%
YAPI KREDİ	XS0861979440	USD	5.500	06/12/2022	Subordinated	100.00	5.41	Caa1/CCC+	1,000	-0.19%
TSKB	XS1750996206	USD	5.500	16/01/2023	Sr Unsecured	100.13	5.06	B3/B-	350	-0.06%
FİBANKA	XS1711581337	USD	6.000	25/01/2023	Sr Unsecured	95.13	20.87	NA/B-	300	2.10%
VAKIFBANK	XS1760780731	USD	5.750	30/01/2023	Sr Unsecured	100.13	5.35	B3/B-	650	-0.25%
GARANTİ BANKASI	XS1576037284	USD	5.875	16/03/2023	Sr Unsecured	100.50	4.82	B3/B-	500	-0.12%
YAPI KREDİ	XS1788516679	USD	6.100	16/03/2023	Sr Unsecured	100.50	5.05	B3/B-	500	0.06%
ZİRAAT BANKASI	XS1691349010	USD	5.125	29/09/2023	Sr Unsecured	98.25	6.92	B3/B-	500	-0.51%
EXIMBANK	XS1496463297	USD	5.375	24/10/2023	Sr Unsecured	97.63	7.67	B3/B-	500	0.26%
İŞ BANKASI	XS1003016018	USD	7.850	10/12/2023	Subordinated	99.13	8.60	Caa3/CCC+	400	0.64%



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	98.88	8.93	B3/B-	600	-1.00%
İŞ BANKASI	XS1578203462	USD	6.125	25/04/2024	Sr Unsecured	95.88	8.95	B3/B-	1,250	-0.13%
EXIMBANK	XS1814962582	USD	6.125	03/05/2024	Sr Unsecured	95.25	9.34	B3/B-	500	-0.20%
EXIMBANK	XS1917720911	USD	8.250	24/01/2024	Sr Unsecured	99.00	9.04	B3/B-	500	-0.63%
YAPI KREDİ	XS1634372954	USD	5.850	21/06/2024	Sr Unsecured	95.63	8.58	B3/B-	500	-0.65%
YAPI KREDİ	XS1958649854	USD	8.250	15/10/2024	Sr Unsecured	98.88	8.85	B3/B-	500	-0.57%
FİNANSBANK	XS1959391019	USD	6.875	07/09/2024	Sr Unsecured	100.75	6.46	B3/B-	650	-1.29%
TSKB	XS2100270508	USD	6.000	23/01/2025	Sr Unsecured	92.00	9.90	B3/B-	400	-0.41%
AKBANK	XS1210422074	USD	5.125	31/03/2025	Sr Unsecured	90.63	9.38	B3/B-	500	-0.48%
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	89.75	11.83	NA/B	500	-1.45%
VAKIFBANK	XS2112797290	USD	5.250	05/02/2025	Sr Unsecured	89.88	10.15	B3/B-	750	-0.97%
VAKIFBANK	XS2266963003	USD	6.500	08/01/2026	Sr Unsecured	88.13	10.87	B3/B-	750	-2.50%
AKBANK	XS2131335270	USD	6.800	06/02/2026	Sr Unsecured	90.88	10.05	B3/B-	500	-1.09%
VAKIFBANK	XS2266963003	USD	6.500	08/01/2026	Sr Unsecured	88.13	10.87	B3/B-	750	-2.50%
VAKIFBANK	XS2386558113	USD	5.500	01/10/2026	Sr Unsecured	83.38	10.68	NA/B-	500	-2.21%
TSKB	XS2281369301	USD	5.875	14/01/2026	Sr Unsecured	87.38	10.47	B3/B-	350	-0.43%
EXIMBANK	XS2332876106	USD	5.750	06/07/2026	Sr Unsecured	84.63	10.79	B3/B-	750	-1.10%
GARANTİ BANKASI	XS1617531063	USD	7.177	24/05/2027	Subordinated	86.38	10.97	Caa2/CCC+	750	-0.29%
ODEABANK	XS1655085485	USD	8.606	01/08/2027	Subordinated	69.50	18.34	Caa3/CCC	300	-0.77%
VAKIFBANK	XS1551747733	USD	8.000	01/11/2027	Subordinated	95.63	10.67	Ca/CCC	228	-0.52%
FİBANKA	XS1386178237	USD	7.750	24/11/2027	Subordinated	91.00	11.30	NA/CCC+	300	1.83%
AKBANK	XS1772360803	USD	6.797	27/04/2028	Subordinated	88.00	10.52	Caa2/CCC+	400	0.36%
İŞ BANKASI	XS1623796072	USD	7.000	29/06/2028	Subordinated	91.50	10.54	Caa3/CCC+	500	0.69%
İŞ BANKASI	XS2106022754	USD	7.750	22/01/2030	Subordinated	89.00	11.18	Caa3/CCC+	750	-2.28%
YAPI KREDİ	XS2286436451	USD	7.875	22/01/2031	Subordinated	90.25	11.27	Caa2/CCC+	500	0.42%
AKBANK	XS2355183091	USD	6.800	22/06/2031	Subordinated	83.75	11.05	NA/CCC+	500	-0.45%
YAPI KREDİ	XS1867595750	USD	13.875	PERP	Jr Subordinated	104.88	9.81	Caa3u/NA	650	0.91%

REEL SEKTÖR										
ANADOLU EFES	XS0848940523	USD	3.375	01/11/2022	Sr Unsecured	99.88	4.42	WR/NA	180	0.13%
PETKİM	XS1747548532	USD	5.875	26/01/2023	Sr Unsecured	100.00	5.85	B3/B	500	-0.19%
KOÇ HOLDİNG AŞ	XS1379145656	USD	5.250	15/03/2023	Sr Unsecured	100.13	4.71	B3/NA	750	0.06%
ARÇELİK	XS0910932788	USD	5.000	03/04/2023	Sr Unsecured	99.63	5.72	NA/BB-	500	-0.50%
RONESANS GAYRİMENKUL	XS1807502668	USD	7.250	26/04/2023	Sr Unsecured	98.63	9.64	Caa2/B	300	-0.38%
COCA-COLA	XS1577950402	USD	4.215	19/09/2024	Sr Unsecured	96.50	6.10	WR/BBB-	300	-0.39%
TÜRK TELEKOM	XS1028951264	USD	4.875	19/06/2024	Sr Unsecured	89.50	11.68	NA/B	500	-1.31%
TUPRAS	XS1686704948	USD	4.500	18/10/2024	Sr Unsecured	93.00	8.23	B3/B	700	-0.13%
KOÇ HOLDİNG AŞ	XS1961766596	USD	6.500	11/03/2025	Sr Unsecured	95.25	8.67	B3/NA	750	0.60%
TURKCELL	XS1298711729	USD	5.750	15/10/2025	Sr Unsecured	89.50	9.79	B3u/B	500	-0.28%
ŞİŞECAM	XS1961010987	USD	6.950	14/03/2026	Sr Unsecured	94.00	8.99	B3/B	700	-0.40%
PEGASUS	XS2337336445	USD	9.250	30/04/2026	Sr Unsecured	93.00	11.67	NA/B+	375	-0.40%
ZORLU YENİLENEBİLİR	XS2346915890	USD	9.000	01/06/2026	Secured	73.75	19.22	NA/B-	300	-0.09%
TURKCELL	XS1803215869	USD	5.800	11/04/2028	Sr Unsecured	81.38	10.28	NA/B	500	0.31%
ANADOLU EFES	XS2355105292	USD	3.375	29/06/2028	Sr Unsecured	74.38	9.19	NA/BB+ *-	500	0.77%
LIMAK İSKENDERUN	XS2339789732	USD	9.500	10/07/2036	Secured	86.75	11.58	B3/B	370	-0.65%
ARÇELİK	XS2346972263	EUR	3.000	27/05/2026	Sr Unsecured	86.00	7.48	NA/BB-	350	-1.44%

İletişim Bilgileri

Pinar Ozyuksel pozyuksel@isyatirim.com.tr	Tolga Murat tmurat@isyatirim.com.tr	Kağan Yeşilova kyesilova@isyatirim.com.tr	Güngör Aslan gaslan@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.