

Günün Yorumu

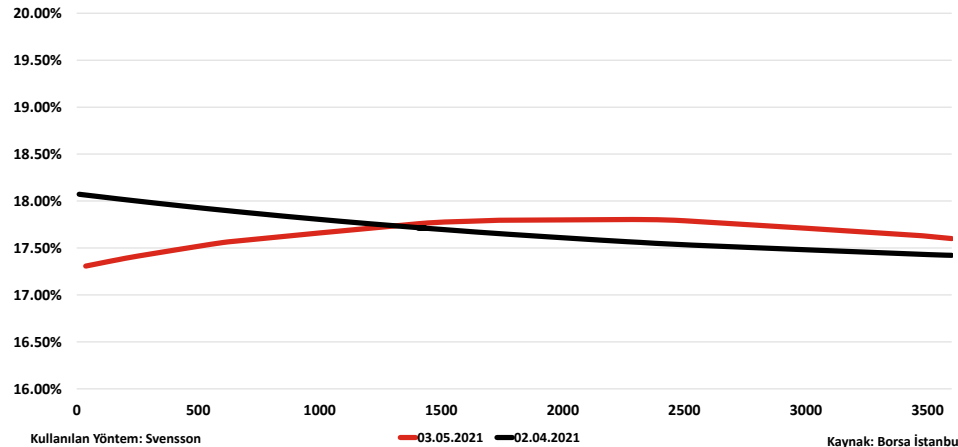
Nisan ayı imalat PMI verileri Almanya'da 66.2, Euro Bölgesi'nde 62.9, ABD'de 60.5 açıklandı. Küresel piyasalar Mayıs ayına, ABD'de iyi gelen bilanço verilerinin ardından pozitif başlangıç yaptı. Dolar endeksi 90,800 seviyesine geriledi. Ons altın 1800 dolar seviyesini test etti, Brent petrol ise 67 Dolar seviyesinde işlem gördü. ABD on yıllık tahvil getirisi %1,57 seviyesine geriledi. Dolar/TL 8,24-8,33 bandında işlem gördü. Beş yıllık ülke risk primimiz 415 seviyesinde işlem görüyor. Tahvil tarafında iki yıllık gösterge tahvil %17,94 bileşik, on yıllık gösterge tahvil %18,32 bileşikten kapandı. Hazine eurobondlarında beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %5,50, on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,60 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre Nisan ayı tüketici enflasyonu beklentilerin altında kalarak aylık %1,68 artış kaydetti. Yıllık enflasyon böylece %17,14 oldu. Hazine dün gerçekleştirdiği sabit kuponlu iki yıl vadeli tahvil ihalesinde %18,11 bileşik getiri ile ROT dahil 1.3 milyar TL satış gerçekleştirdi. Hazine bugün de on üç ay vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracı ile dört yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihalesi düzenleyecek.

Hazine tarafından Mayıs ayında, toplam 55.1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 44 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır. 44 milyar TL iç borçlanmanın 18.7 milyar TL'sinin ihaleler yoluyla piyasadandan yapılması, kalan tutarın piyasa koşullarına bağlı olarak Euro ve altın cinsinden yapılacak ihraçlarla ve kamuya satışlarla gerçekleştirilmesi planlanıyor.

Bugün yurt içinde beklenen veri bulunmuyor. Yurt dışında ABD dış ticaret dengesi ve fabrika siparişleri açıklanacak.

Verim Eğrisi



Piyasalar

Piyasa Özeti	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	19.25	24.00	36.00	988
TPP O/N	19.05	20.00	9.00	1021
3M TRLIBOR	19.95	0.00	0.00	1155
TLREF O/N	19.25	25.20	36.34	990
CDS	416	-2.58	-7.72	-36

Parite Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	8.26	-0.53	1.95	16.62
EUR/TRY	9.98	-0.52	4.21	28.99
TRY SEPET	9.09	-0.12	3.03	22.63
EUR/USD	1.21	-0.03	2.24	11.40
USD/JPN	109.81	0.00	-0.21	2.98
USD/CNY	6.56	0.00	-0.17	-7.33
GBP/USD	1.37	0.00	-1.17	10.66
USD/ZAR	14.58	0.00	0.28	-20.55
USD/BRL	5.63	0.00	-0.34	-1.71
USD/RUB	77.27	0.00	1.59	5.27

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (BPS)
Türkiye 2 Y	17.94	143	1794	634
Türkiye 10 Y	18.32	-42	-4	579
1 Ay Swap	18.60	-174	-1143	-641
3 Ay Swap	19.47	-124	-596	-223
USBOND2	0.16	0.20	-1.20	0
USBOND10	1.60	1.80	-11.80	92
GERBOND 2Y	-0.68	0.01	0.03	0.10
GERBOND 10Y	-0.21	0.04	0.12	0
Brezilya 2 Y	7.02	-5	-39	313
Brezilya 10 Y	9.08	-7	-26	144
G. Afrika 2 Y	4.61	-8	-72	-77
G. Afrika 10 Y	9.12	-4	-45	-65

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
BRENT PETROL	67.69	4.72	0.07	126.37
Altın(USD/ons)	1794	0.85	3.78	5.36

Ajanda

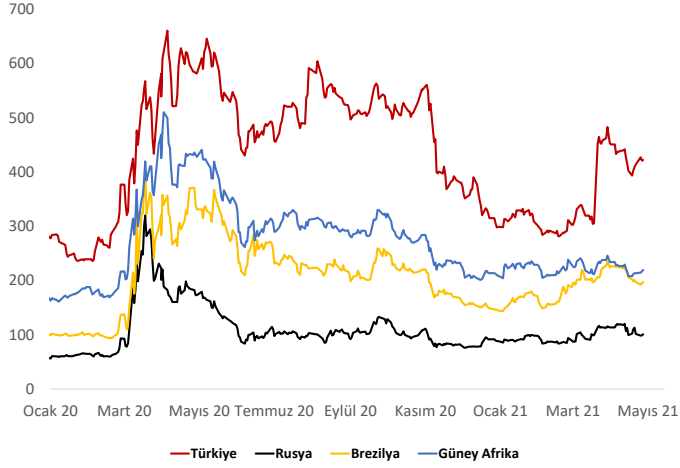
04/05/2021

İngiltere İmalat PMI
ABD Dış Ticaret Dengesi
ABD Fabrika Siparişleri

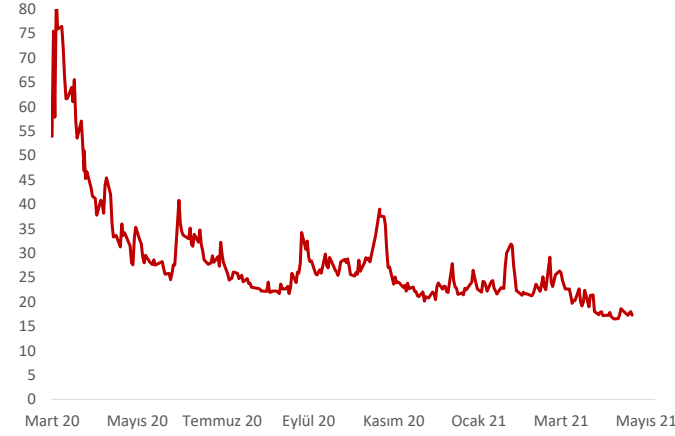
05/05/2021

Almanya Hizmet PMI
Euro Bölgesi Hizmet PMI
ABD ADP İstihdam Değişimi
ABD Hizmet PMI
ABD ISM Hizmetler Endeksi
İngiltere Hizmet PMI
Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru

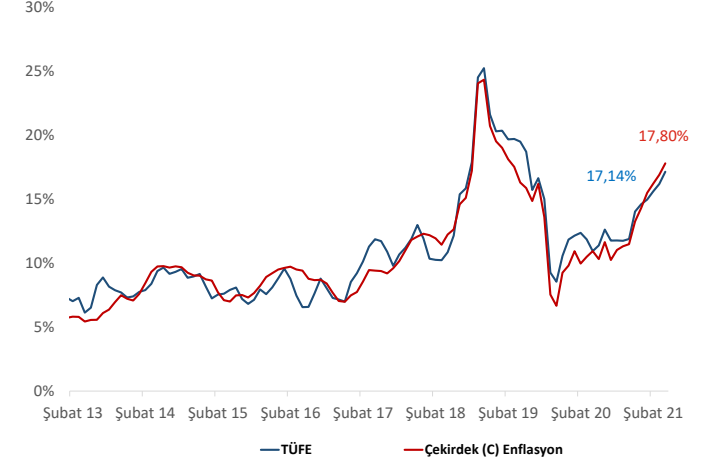
5Y CDS GOÜ Kıyaslanması



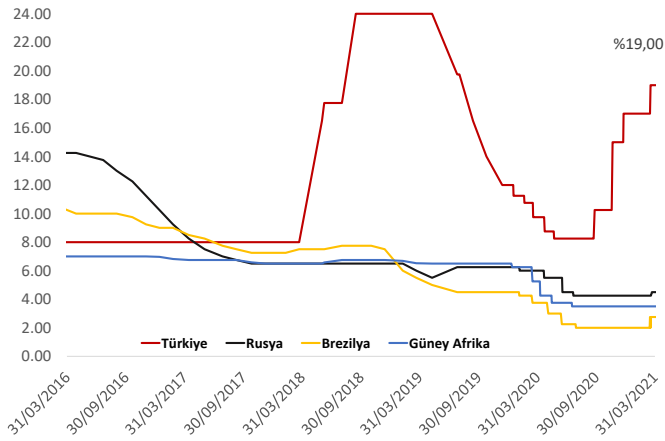
VIX (Volatilite Endeksi)



TÜFE Enflasyonu & Çekirdek (C) Enflasyon



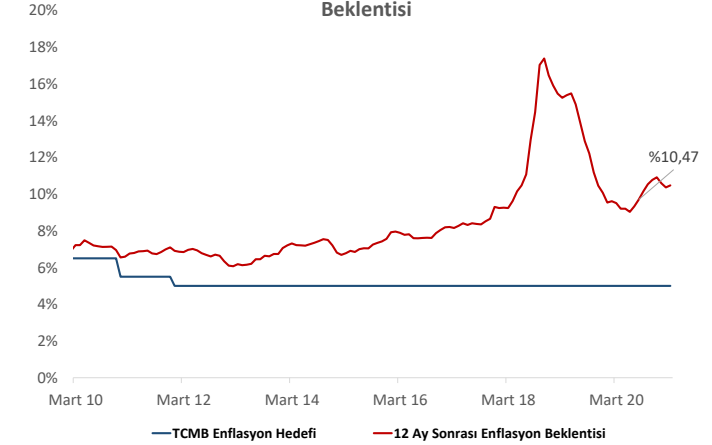
Politika Faiz Kıyaslaması



TUFE Bazlı Reel Efektif Kur Endeksi



TCMB Enflasyon Hedefi & 12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi



FINANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI MAYIS 2021

ISIN Kodu	Kıymet Türü	Vade	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ortalama Bileşik	Toplam Net Satış TL	Toplam Net Teklif	Rot Kamu Net Satış TL	Rot PY Net Satış TL	İhale Teklif Karşılama Oranı	Önceki İhale Tarihi	Önceki İhale faiz	Önceki İhale Toplam Satış
TRT180123T10	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / Yeniden İhraç	03/05/2021	18/01/2023	18.11%	969	2,912		350	33.28%	20/07/2020	10.76%	1,992
TRT150622***	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / İlk İhraç	03/05/2021	18/01/2023	18.11%						19/04/2021	2.88%	3,184
TRT180625T13	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	4 Yıl / Yeniden İhraç	04/05/2021	18/06/2025									
TRT2005***	Altın Tahvili 6 Ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / Doğrudan Satış	18/05/2021	20/05/2022									
TRD200522***	Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 Ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / Doğrudan Satış	18/05/2021	20/05/2022									
TRT011025T16	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / Yeniden İhraç	24/05/2021	01/10/2025							20/04/2021	18.62%	7,417
TRD190826***	TLREF'e Endeksli Kira Sertifikası 3 ayda bir kira ödemeli	5 Yıl / İlk İhraç	24/05/2021	19/08/2026									
TRT091122T10	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / Yeniden İhraç	25/05/2021	09/11/2022							19/04/2021	17.98%	2,173
TRT171127T15	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / Yeniden İhraç	25/05/2021	17/11/2027							20/04/2021	15.10%	1,803
TRT240524***	Avro Cinsi Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / Doğrudan Satış	26/05/2021	24/05/2024									
TRD240524***	Avro Cinsi Kira Sertifikası 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / Doğrudan Satış	26/05/2021	24/05/2024									

İTFA/KUPON ÖDEMESİ OLAN BORÇLANMA ARAÇLARI

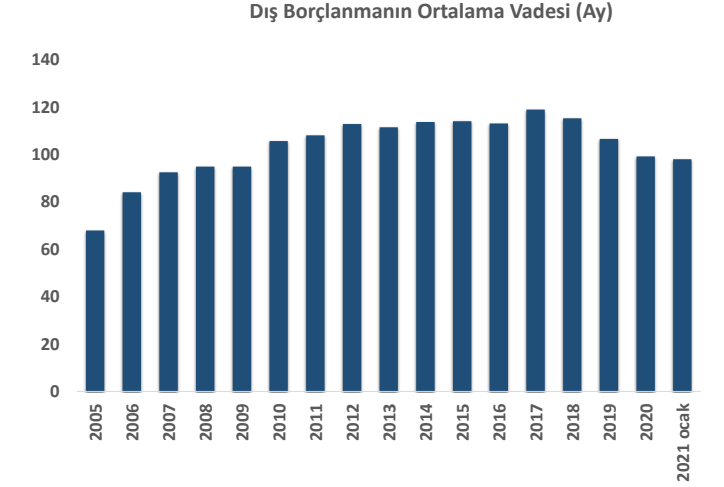
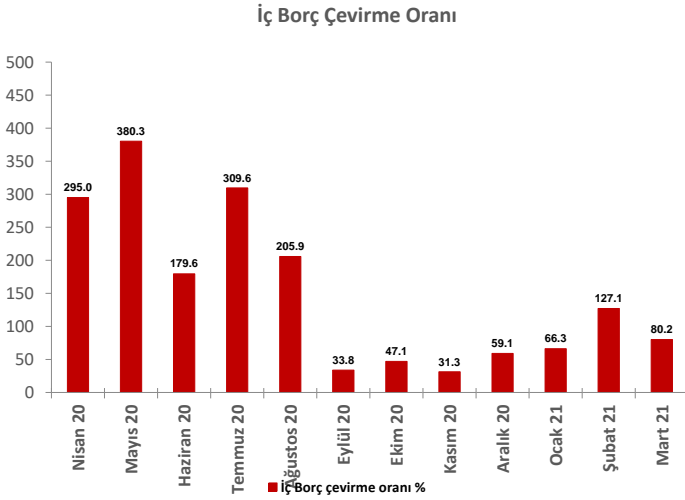
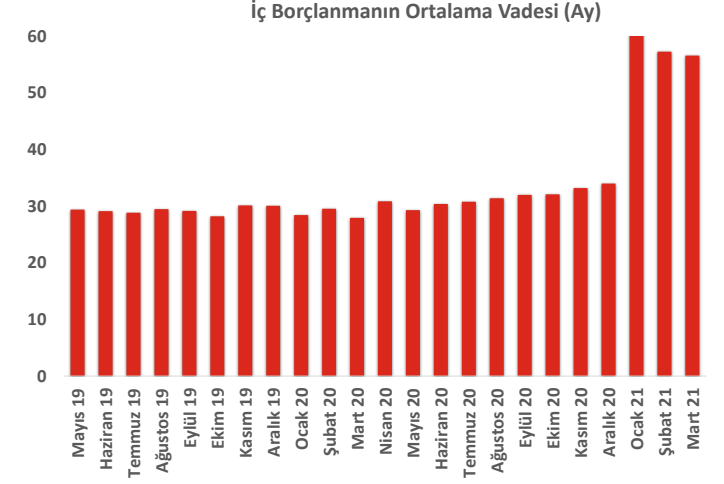
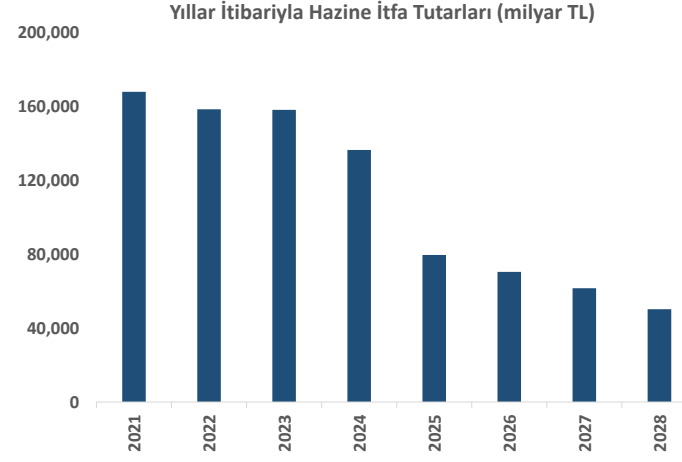
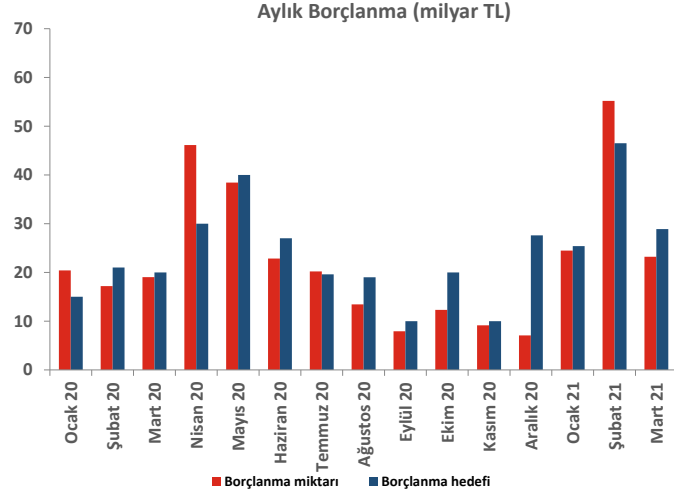
ISIN Kodu	İTFA/KUPON	İTFA/KUPON Tarihi	Kupon Oranı %	İhraççı Kurum
TRSDVA52119	İTFA+KUPON	04/05/2021	4.3451	Deva Holding A.Ş.
TRFFINF52118	İTFA	04/05/2021		Qnb Finans Faktoring A.Ş.
TRFDNF62134	KUPON	04/05/2021	1.5359	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.
TRSDZBK72121	KUPON	04/05/2021	0.8870	Denizbank A.Ş.
TRSDZBK72139	KUPON	04/05/2021	0.8678	Denizbank A.Ş.
TRSDZBK72147	KUPON	04/05/2021	0.8774	Denizbank A.Ş.
TRSTHAL52317	KUPON	04/05/2021	0.5000	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
TRSDVA42219	KUPON	04/05/2021	4.0335	Deva Holding A.Ş.
TRSTHALE2716	KUPON	04/05/2021	1.8429	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
TRSTISB72712	KUPON	04/05/2021	4.0408	Türkiye İş Bankası A.Ş.

Finansman Programı

Mayıs 21	Milyar TL
Ödemeler	58.8
İç Borç Servisi	55.1
Dış Borç Servisi	3.6
Finansman	58.8
Borçlanma Dışı Kaynaklar	14.8
Piyasadan Borçlanma	18.7
Doğrudan Satışlar	23.4
Kamudan Borçlanma	1.9
İç Borç çevirme oranı	78.74%

İç Borç Ödemeleri

Tarih	Piyasa	Kamu	Toplam
05/05/2021	1,028	116	1,144
12/05/2021	3,641	664	4,305
14/05/2021	6,273	-	6,273
19/05/2021	8,361	4,810	13,171
26/05/2021	1,970	274	2,243
28/05/2021	27,973	-	27,973
Toplam	49,245	5,864	55,109



Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

OYAK Yatırım Hazine Müdürlüğü

hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr

Deniz KUMCUOĞLU	Grup Müdürü	0 212 319 12 95	deniz.kumcuoglu@oyakyatirim.com.tr
Gözde GÖNÜLTAŞ	Müdür	0 212 319 12 76	gozde.gonultas@oyakyatirim.com.tr
Sevde ARTKIN BİRİNCİ	Müdür Yardımcısı	0 212 319 12 75	sevde.artkin@oyakyatirim.com.tr
Utku ALP	Müdür Yardımcısı	0 212 319 12 96	utku.alp@oyakyatirim.com.tr
Dilek TARAKCI	Müdür Yardımcısı	0 212 319 12 38	dilek.tarakci@oyakyatirim.com.tr
Berkay DEMİR	Uzman	0 212 319 12 97	berkay.demir@oyakyatirim.com.tr
