

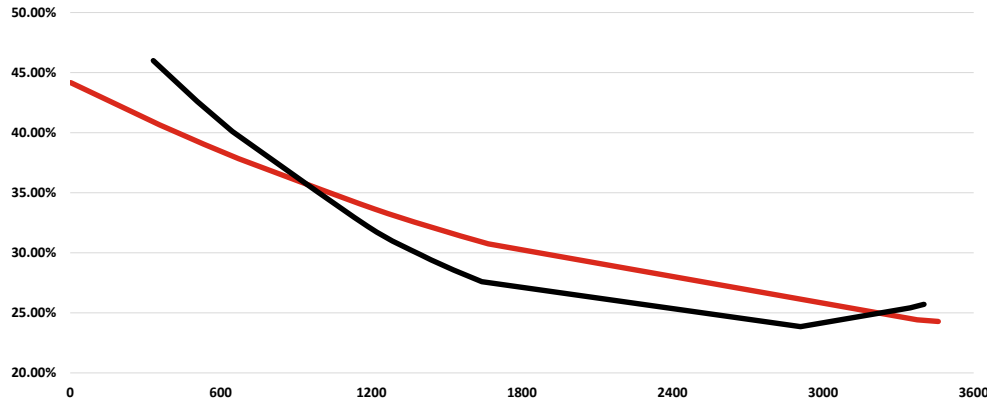
Günün Yorumu

Yurt içinde dün açıklanan TCMB verilerine göre, Mart ayında cari denge 4.5 milyar dolar ile 3.8 milyar dolar civarındaki piyasa beklentisinin üzerinde bir açık verdi. Geçen senenin aynı ayında kaydedilen 5.2 milyar dolarlık açığa yakın bir açık verilmesi, 12 aylık toplam cari açığı düşüşün hız kaybetmesine neden olurken 12 aylık toplam cari açık 31.9 milyardan 31.2 milyar dolara gerilemiş oldu.

Yurt içi piyasalarda hazine beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,50, on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %7,45 seviyesinden fiyatlandı, beş yıllık ülke risk primimiz ise 273 baz puan seviyesinden işlem gördü. İki yıllık gösterge tahvil faizi %42,87 ve on yıllık tahvil faizi %27,43 bileşik seviyesinden dünü kapattı. Dolar/TL bu sabah 32,23 seviyesinden işlem görüyor. ABD piyasalarında ise 10 yıllık tahvil faizi %4,49 ve Dolar Endeksi 105,3 seviyesinden işlem gördü. Bu sabahki işlemlerde altının Onsu 2344 Dolar, brent petrol 83,2 Dolar seviyesinde fiyatlanıyor.

Bugün yurt dışında ABD ÜFE verisi takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ZEW İktisadi Eğilim Endeksi açıklanacak.

Verim Eğrisi



Kullanılan Yöntem: Svensson

— 15.04.2024 — 10.05.2024

Kaynak: Borsa İstanbul

Piyasalar

Piyasa Özeti	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	52.11	-64	2065	117
TPP O/N	52.08	0	1862	10
3M TRLIBOR	0.21	16	0	0
TLREF O/N	52.19	-80	2070	71
CDS	273	-80	-30	-8

Parite Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USDTRY	32.21	-0.33	17.34	0.48
EUR/TRY	34.80	-0.11	20.61	0.03
TRY SEPET	33.41	0.36	19.15	-0.37
EUR/USD	1.08	0.22	2.91	-0.45
USD/JPY	155.90	1.26	4.03	2.69
USDCNY	7.23	0.26	0.68	0.03
GBP/USD	1.26	-0.10	3.66	-0.63
USD/ZAR	18.31	-0.58	-4.59	-1.59
USD/BRL	5.14	1.45	1.41	2.06
USD/RUB	91.38	0.09	-8.07	-1.46

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (BPS)
Türkiye 2 Y	42.87	-190	964	-71
Türkiye 10 Y	27.43	-151	699	20
1 Ay Swap	40.86	-77	958	-533
3 Ay Swap	43.43	-74	215	-670
USBOND2	4.85	3	-27	7
USBOND10	4.47	-3	-21	5
GERBOND 2Y	2.96	0	0	0
GERBOND 10Y	2.49	0	0	0
Brezilya 2 Y	10.72	9	-1	51
Brezilya 10 Y	11.77	7	73	57
G. Afrika 2 Y	7.58	0	0	0
G. Afrika 10 Y	10.62	10	15	74

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (BPS)
Altın(USD/ons)	2344.31	1.03	28.26	0.74
BRENT PETROL	83.23	-0.06	-0.08	-7.00

* Yukarıdaki veriler, bir iş günü önce saat 18:00 itibarıyla güncellenmiştir.

Ajanda

14/05/2024

Euro Bölgesi ZEW İktisadi Eğilim Endeksi
ABD ÜFE Enflasyonu Beklentisi
Powell Konuşması

15/05/2024

Türkiye Bütçe Dengesi
Euro Bölgesi GSYH Büyümesi
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi
ABD TÜFE Enflasyonu
ABD Perakende Satışlar
Japonya GSYH Büyümesi
Japonya Sanayi Üretimi

FINANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI MAYIS 2024

ISIN KODU	KIYMET TÜRÜ	VADE	İHALE TARİHİ	İTFA TARİHİ	ORT. BİLEŞİK	TOPLAM SATIŞ	ROT SATIŞ	KARŞILAMA ORANI	ÖNCEKİ İHALE TARİHİ	ÖNCEKİ FAİZ	ÖNCEKİ TOPLAM SATIŞ
TRT090425T16	Hazine Bonusu	11 Ay / 336 Gün / Yeniden İhraç	06/05/24	09/04/25	50.52%	4,892,680,357	7,000,000,000	29.33%	15/04/2024	49.41%	3,035,063,388.7
TRT180226T16	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili / 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl / 651 Gün / Yeniden İhraç	06/05/24	18/02/26	45.09%	31,535,190,684	12,000,000,000	39.35%	15/04/2024	44.55%	18,288,070,273.5
TRD060526T15	Kira Sertifikası 6 ayda Bir Kira Ödemeli	2 Yıl / 728 Gün / Doğrudan Satış	07/05/24	06/05/26		4,357,200,000		100.00%			
TRT020529T18	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün / İlk İhraç	07/05/24	02/05/29	(Reel) 3.24	14,888,096,518	4,000,000,000	0.39%			
TRT051033T12	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili / 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	9 Yıl / 3437 Gün /Yeniden İhraç	07/05/24	05/10/33	28.77%	40,097,695,504	15,000,000,000	0.40%	22/04/2024	28.98%	29,791,519,527
	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl / 1456 Gün / İlk İhraç	20/05/24	17/05/28							
TRT081128T15	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili / 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl / 1631Gün /Yeniden İhraç	21/05/24	08/11/28					16/04/2024	33.88%	14,057,919,466.0
TRT160431T19	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	7 Yıl / 2520 Gün / Yeniden İhraç	21/05/24	16/04/31					22/04/2024	51.03%	12,608,327,046.9
	Avro Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl / 728 Gün / Doğrudan Satış	23/05/24	22/05/26							
	Avro Cinsi Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl / 728Gün / Doğrudan Satış	23/05/24	22/05/26							

TCMB 2024 YILI TAKVİMİ

Para Politikası Toplantıları	Enflasyon Raporu	Finansal İstikrar Raporu
23 Mayıs 2024 Perşembe	09 Mayıs 2024 Perşembe	31 Mayıs 2024 Cuma
27 Haziran 2024 Perşembe	08 Ağustos 2024 Perşembe	29 Kasım 2024 Cuma
25 Temmuz 2024 Perşembe	31 Ekim 2024 Perşembe	
22 Ağustos 2024 Perşembe		
19 Eylül 2024 Perşembe		
17 Ekim 2024 Perşembe		
21 Kasım 2024 Perşembe		
26 Aralık 2024 Perşembe		

FINANSMAN PROGRAMI

Mayıs 24	Milyar TL
Ödemeler	168.2
İç borç servisi	146.1
Dış borç servisi	22.1
Finansman	168.2
Borçlanma Dışı Kaynaklar	-42.1
Piyasadan Borçlanma	140.7
Doğrudan Satışlar	50.3
Kamudan Borçlanma	19.3
İç Borç çevirme oranı	143.94%

İÇ BORÇ ODEMELERİ

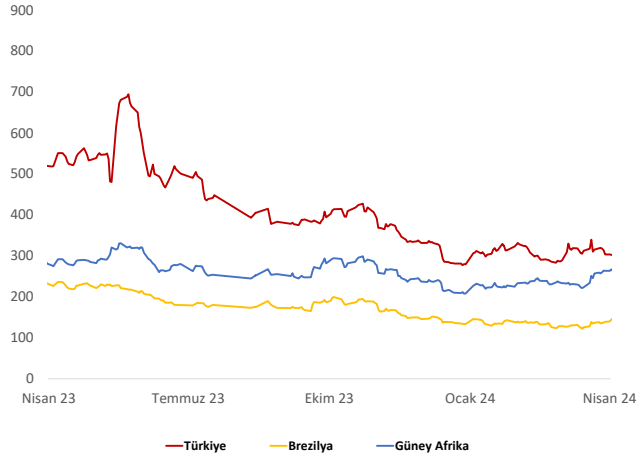
Tarih	Piyasa	Kamu	Toplam
01/05/2024	137	-	137
08/05/2024	41,687	23,400	65,086
15/05/2024	17,533	769	18,301
22/05/2024	10,651	911	11,562
24/05/2024	51,006	-	51,006
Toplam	121,013	25,080	146,093

Hazine'den Güne Bakış

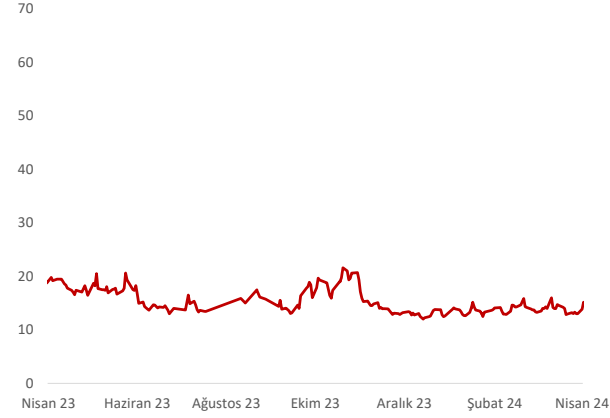
14/05/2024

OYAK YATIRIM

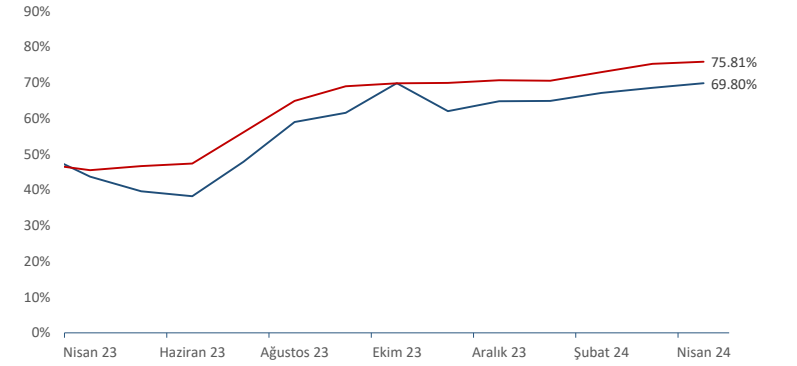
5Y CDS GOÜ Kıyaslanması



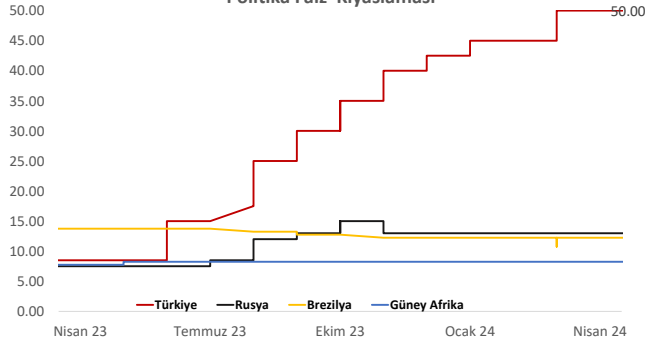
VIX (Volatilite Endeksi)



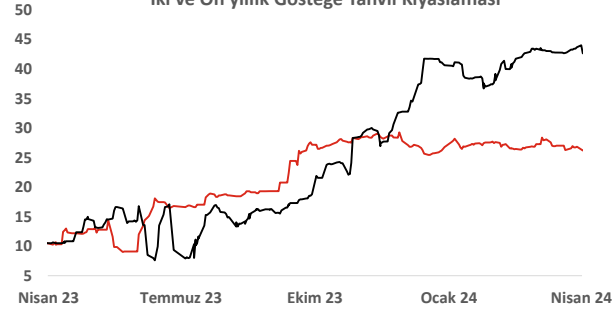
TÜFE Enflasyonu & Çekirdek (C) Enflasyon



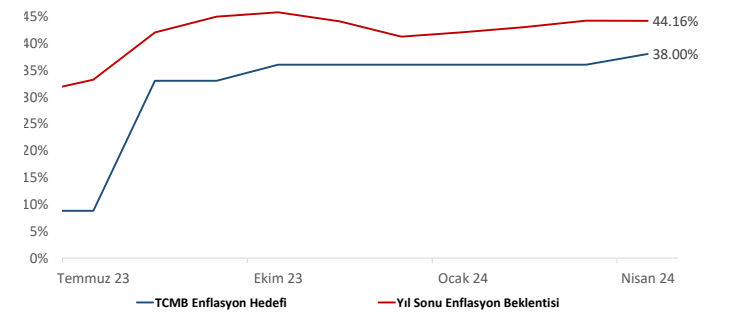
Politika Faiz Kıyaslaması



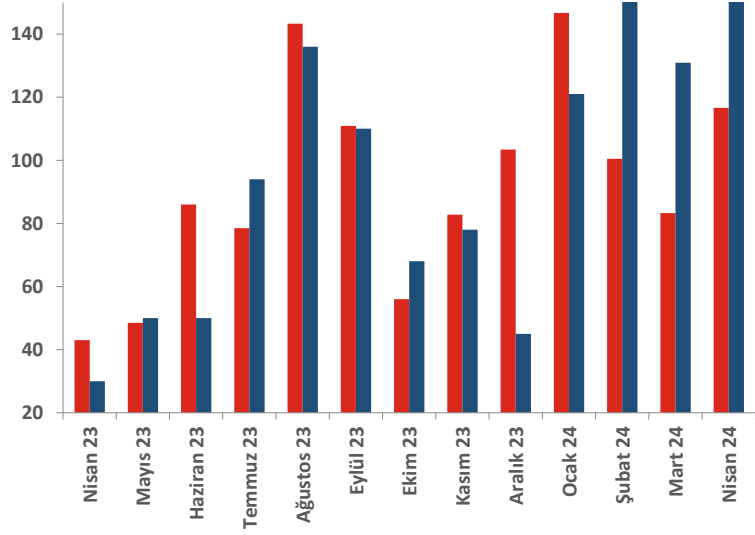
İki ve On yıllık Göstege Tahvil Kıyaslaması



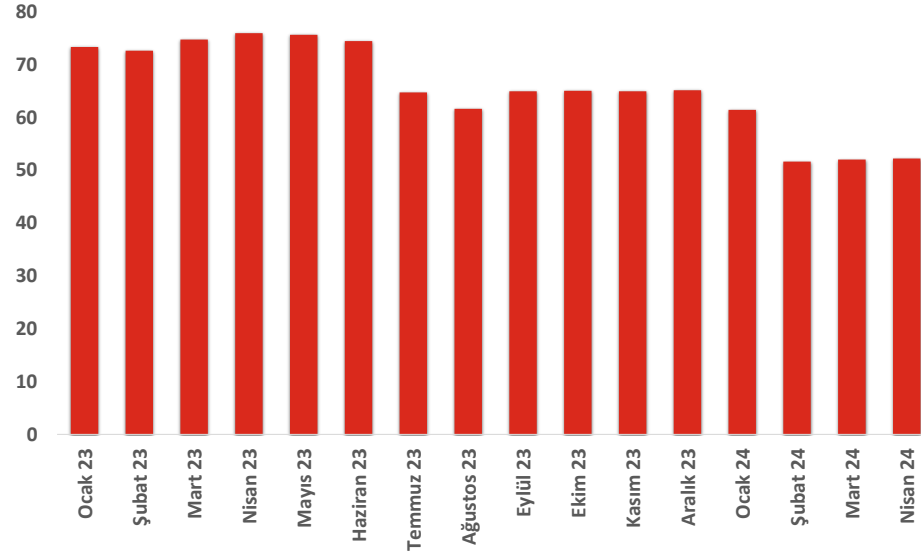
TCMB Enflasyon Hedefi & Yıl Sonu Enflasyon Beklentisi



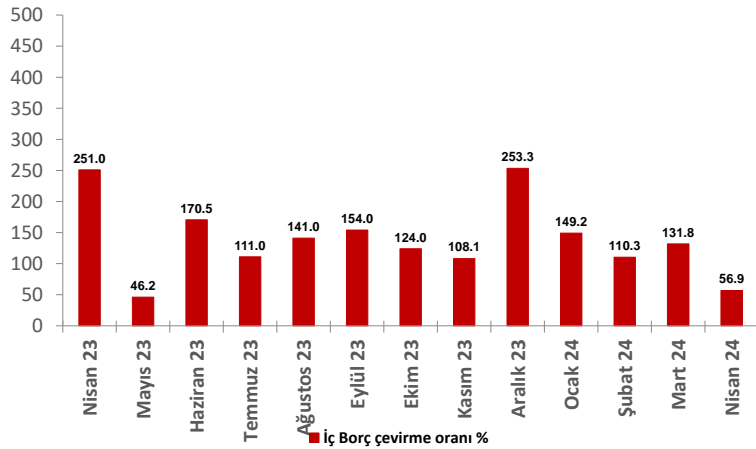
Aylık Borçlanma (milyar TL)



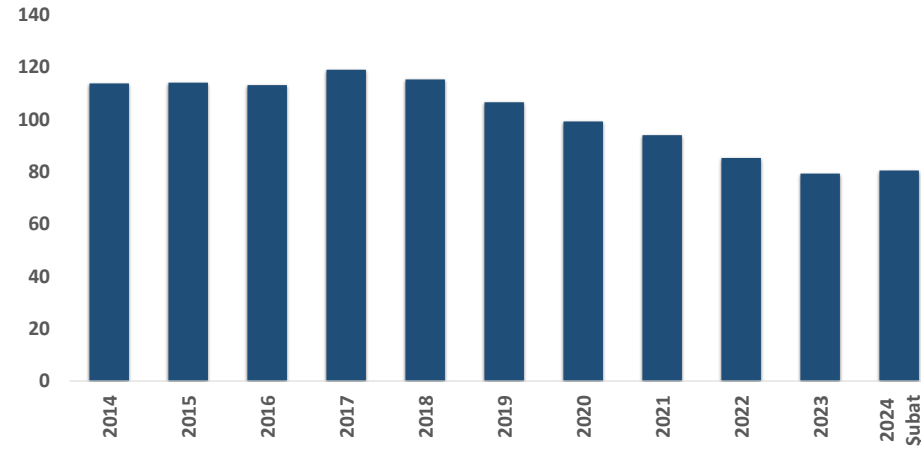
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



İç Borç Çevirme Oranı



Dış Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



OYAK YATIRIM Hazine Müdürlüğü

hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr

Deniz KUMCUOĞLU	Grup Müdürü	0 212 319 12 95	deniz.kumcuoglu@oyakyatirim.com.tr
Gözde GÖNÜLTAŞ	Kıdemli Müdür	0 212 319 12 76	gozde.gonultas@oyakyatirim.com.tr
Buket AKTAŞ	Müdür Yardımcısı	0 212 319 12 75	buket.aktas@oyakyatirim.com.tr
Hüseyin ÇİMEN	Müdür Yardımcısı	0 212 319 12 96	huseyin.cimen@oyakyatirim.com.tr
Gökçe MERCAN	Uzman	0 212 319 12 38	gokce.mercan@oyakyatirim.com.tr
Ezgi ORAL	Uzman Yardımcısı	0 212 319 13 44	ezgi.oral@oyakyatirim.com.tr