Hazine'den Güne Bakış

16/09/2020

OYAK YATIRIM

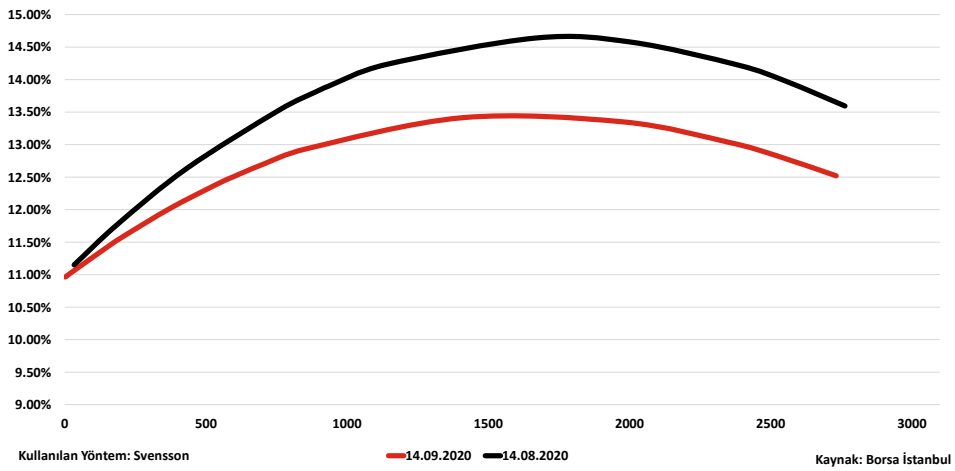
Günün Yorumu

ABD'de sanayi üretimi Ağustos ayında beklentilerin altında kalarak %0,4 yükseldi, kapasite kullanımı ise %71,4 ile beklentiler dahilinde açıklandı. Çin'de sanayi üretimi yıllık bazda %5,6 artış kaydetti. Almanya'da ZEW beklenti endeksi Eylül'de 77,4 olurken beklentiler 69,5 dolayındaydı. İngiltere'de işsizlik oranı %4,1 olarak açıklandı. Küresel piyasalar dün yine pozitif seyretti, Dolar'daki değer kaybı devam etti. Dolar endeksi 93,000 seviyesinin altına geriledi. Amerikan on yıllık tahvil getirisi %0,6790 seviyesinden günü kapattı. Brent petrol 40 dolar seviyesinde fiyatlanmaya devam ediyor. Altın ons fiyatı 1972 dolar seviyesine yükseldi. Dolar/TL 7,47-7,4990 aralığında fiyatlandı. Tahvil tarafında iki yıllık gösterge tahvil %13,34, on yıllık gösterge tahvil ise %13,23 bileşikten günü kapattı. Beş yıllık ülke risk primimiz 503 seviyesinde işlem gördü. TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %10,33 seviyesine yükseldi. Hazine Eurobondlarında beş yıllık dolar cinsi Eurobondun getirisi %5,85, on yıllık Eurobondun getirisi ise %6,40 seviyesinden işlem gördü.

Hazine dün gerçekleştirdiği iki yıl vadeli sabit getirili tahvil ihalesinde %13,29 bileşik getiri ile 741 milyon TL, dört yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesinde ise %2,53 dönemsel getiri ile 835 milyon TL tutarında satış gerçekleştirdi. İhaleler öncesinde kamu ve piyasa yapıcılara 1.67 milyar TL tutarında ROT satış gerçekleştirildi. Hazine verilerine göre merkezi yönetim bütçesi Ağustos ayında 28.2 milyar TL fazla verdi, Ocak-Ağustos döneminde 110.9 milyar TL açık verilmiş oldu. Temmuzda 21.2 milyar TL açık veren faiz dışı denge ise Ağustos'ta 40.1 milyar fazla verdi.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi, yurt dışında ABD FED FOMC toplantısı ve perakende satışlar ile İngiltere enflasyon verileri takip edilecek.

Verim Eğrisi



Kullanılan Yöntem: Svensson

Kaynak: Borsa İstanbul

Piyasalar

Piyasa Özet	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	10.53	47.00	78.00	-613
TPP O/N	10.95	-16.00	109.00	-507
3M TRLIBOR	12.60	31.47	138.72	-299
TLREF	10.55	58.35	79.82	-615
CDS	503	-2.06	-10.22	33

Parite Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	7.49	0.12	1.67	31.38
EUR/TRY	8.87	0.54	1.02	40.48
TRY SEPET	8.18	0.27	0.76	36.55
EUR/USD	1.18	0.45	-0.72	6.94
USD/JPN	105.37	-0.54	-0.07	-2.53
USD/CNY	6.78	-0.93	-2.00	-4.37
GBP/USD	1.29	-1.24	-2.69	2.99
USD/ZAR	16.50	-2.53	-4.67	12.11
USD/BRL	5.29	-1.52	-3.35	29.74
USD/RUB	75.11	-1.63	2.60	16.54

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ.(BPS)
Türkiye 2 Y	13.35	13	-1312	-1525
Türkiye 10 Y	13.23	0	-1452	-1515
1 Ay Swap	12.57	-284	-390	-304
3 Ay Swap	13.86	-202	-399	-77
USBOND2	0.14	-0.20	-0.80	-163
USBOND10	0.68	0.70	0.60	-112
GERBOND 2Y	-0.70	0.01	-0.03	0
GERBOND 10Y	-0.49	0.00	-0.03	0
Brezilya 2 Y	3.29	-12	0	-240
Brezilya 10 Y	7.02	30	50	-36
G. Afrika 2 Y	4.45	0	-4	-220
G. Afrika 10 Y	9.23	-4	-5	109

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
BRENT PETROL	40.27	0.82	-0.12	-36.94
Altın(USD/ons)	1953	1.76	-2.15	30.04

Ajanda

16/09/2020

Japonya Dış Ticaret Dengesi
İngiltere TÜFE ve ÜFE Enflasyonu
ABD Perakende Satışlar
Türkiye Konut Fiyat Endeksi
ABD Fed FOMC Toplantısı

17/09/2020

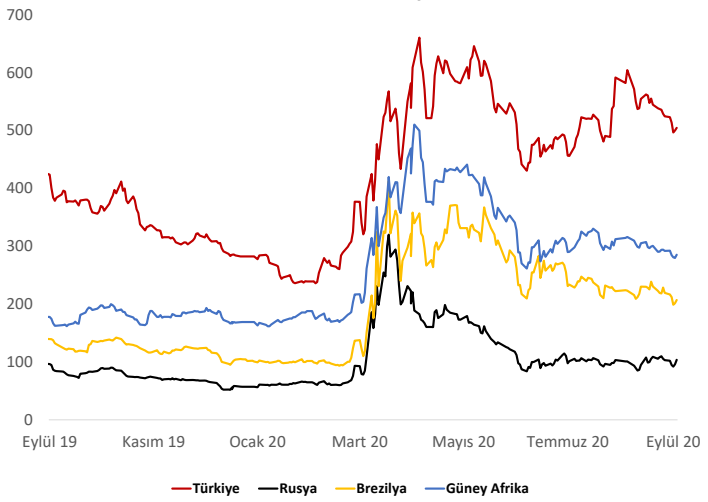
Japonya Merkez Bankası Faiz Kararı
Euro Bölgesi Tüketici Enflasyonu
İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı
ABD Konut Başlangıçları
ABD İnşaat İzinleri
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başv.
ABD Philly Fed İmalat Endeksi

Hazine'den Güne Bakış

16/09/2020

OYAK YATIRIM

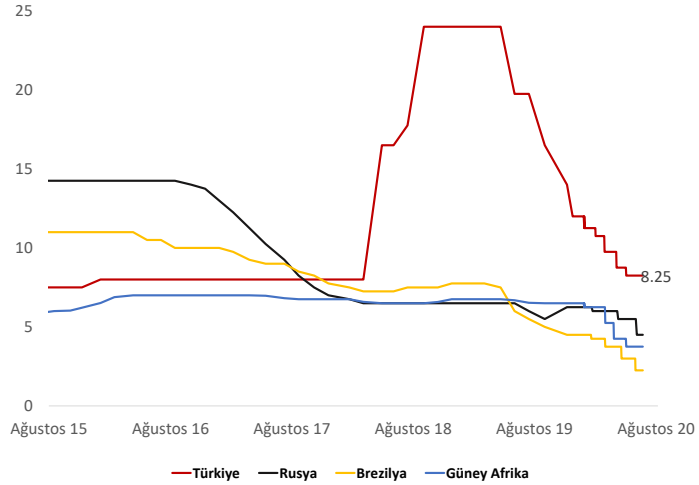
5Y CDS GOÜ Kıyaslanması



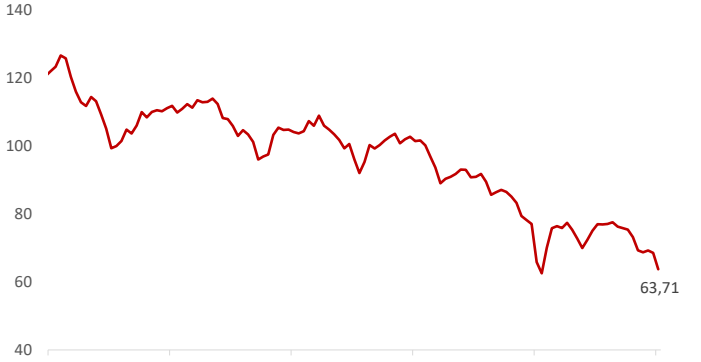
VIX (Volatilite Endeksi)

TÜFE Enflasyonu & Çekirdek (C) Enflasyon

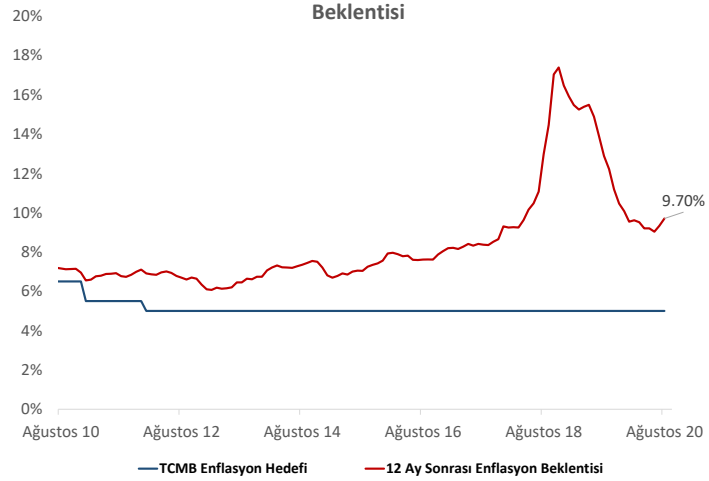
Politika Faiz Kıyaslaması



TUFE Bazlı Reel Efektif Kur Endeksi



TCMB Enflasyon Hedefi & 12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi



FİNANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI EYLÜL 2020

ISIN Kodu	Kıymet Türü	Vade	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ortalama Bileşik	Toplam Net Satış TL	Toplam Nominal Teklif	Rot Kamu Net Satış TL	Rot PY Net Satış TL	İhale Teklif Karşılanma Oranı	Önceki İhale Tarihi	Önceki İhale faiz	Önceki İhale Toplam Satış
TRT050527T17	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / Yeniden İhraç	14/09/2020	05/05/2027	10.03%	2,114.80	3,282	500	750	25.87%	24/08/2020	10.20%	2,356
TRT040522T13	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / Yeniden İhraç	15/09/2020	04/05/2022	13.90%	1,366	3,494	25	600	21.69%	11/08/2020	14.03%	2,794
TRT170724T14	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / Yeniden İhraç	15/09/2020	17/07/2024	10.50%	1,880	3,577	145	900	23.06%	10/08/2020	10.86%	3,227
TRD170925…	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / Doğrudan Satış	22/09/2020	17/09/2025									
TRT110226T13	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / Yeniden İhraç	22/09/2020	11/02/2026							12/11/2019	12.54%	1,590

İTFA/KUPON ÖDEMESİ OLAN BORÇLANMA ARAÇLARI

ISIN Kodu	İTFA/KUPON	İTFA/KUPON Tarihi	Kupon Oranı	İhraççı Kurum
TRFNURL92039	İTFA	16/09/2020		Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
TRFDNZY92015	İTFA	16/09/2020		Deniz Menkul Kıymetler A.Ş.
TRFSKMD92037	İTFA	16/09/2020		Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TRFSKMD92011	İTFA	16/09/2020		Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TRFYKYM92023	İTFA	16/09/2020		Yapı Kredi Yatırm Menkul Değerler A.Ş.
TRDBRKT12122	KUPON	16/09/2020	0.9321%	Bereket Varlık Kiralama
TRFNHOLA2012	KUPON	16/09/2020	3.9300%	Nurol Holding A.Ş.
TRFZORF22118	KUPON	16/09/2020	1.2274%	Zorlu Faktoring A.Ş.
TRFZORF32117	KUPON	16/09/2020	1.0740%	Zorlu Faktoring A.Ş.
TRFYKBKA2036	KUPON	16/09/2020		Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.
TRSYKBK62112	KUPON	16/09/2020	2.3062%	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.
TRFDZBK32114	KUPON	16/09/2020	2.3062%	Denizbank A.Ş.
TRSYDAT32212	KUPON	16/09/2020	2.8975%	Yda İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
TRSFIBA10016	KUPON	16/09/2020	3.9571%	Fibabanka A.Ş.
TRSTISB62911	KUPON	16/09/2020	2.2190%	Türkiye İş Bankası A.Ş.

Finansman Porgramı

Eylül 20	Milyar TL
Ödemeler	31.5
İç borç Servisi	25.7
Dış Borç Servisi	5.8
Finansman	31.5
Borçlanma Dışı Kaynaklar	21.5
Piyasadan Borçlanma	7.3
Kira Sertifikası	1.1
Kamudan Borçlanma	1.6
İç Borç çevirme oranı	38.91%

İç Borç Ödemeleri

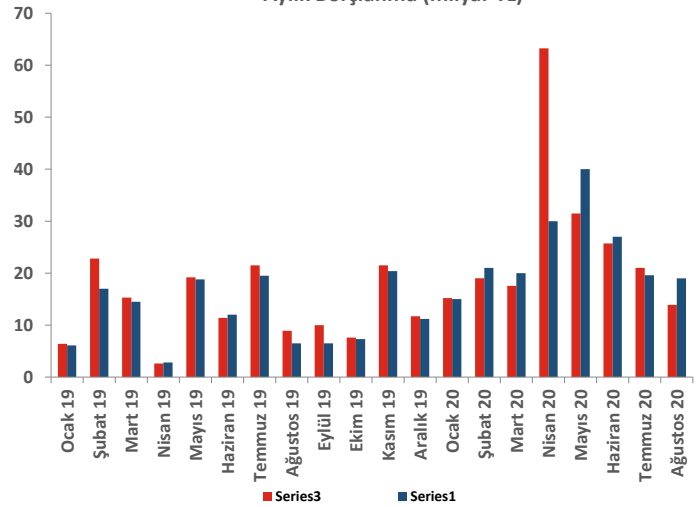
Tarih	Piyasa	Kamu	Toplam
02/09/2020	1,410	402	1,812
04/09/2020	59	-	59
09/09/2020	513	90	603
11/09/2020	80	-	80
16/09/2020	15,480	3,061	18,541
18/09/2020	96	-	96
Toplam	21,733	3,950	25,683

Hazine'den Güne Bakış

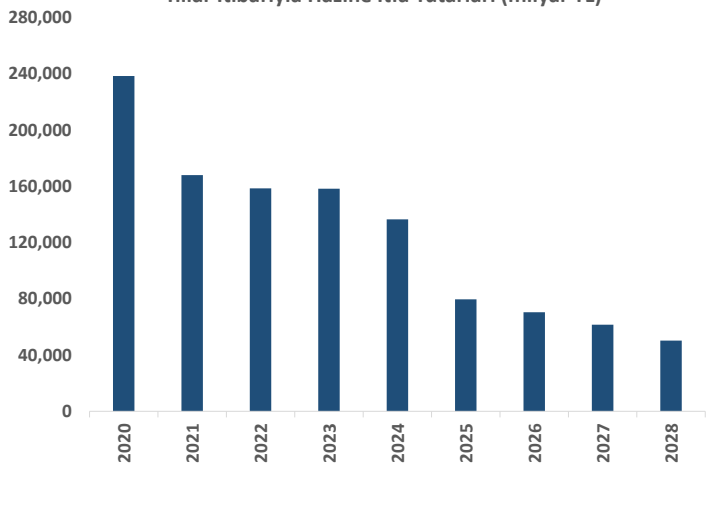
16/09/2020

OYAK YATIRIM

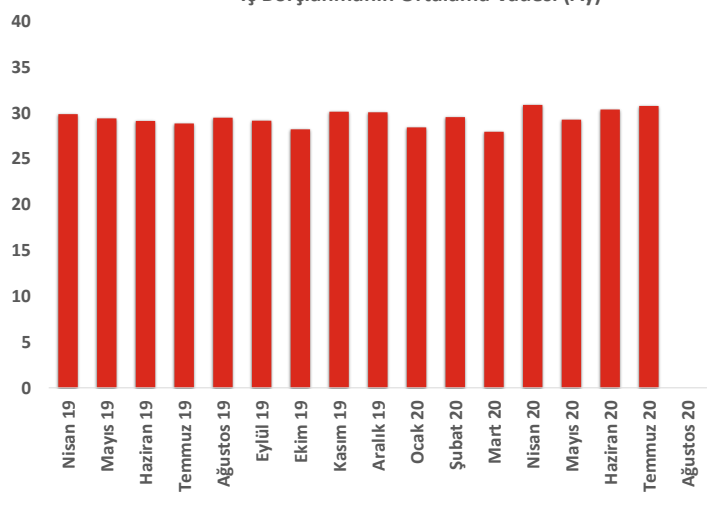
Aylık Borçlanma (milyar TL)



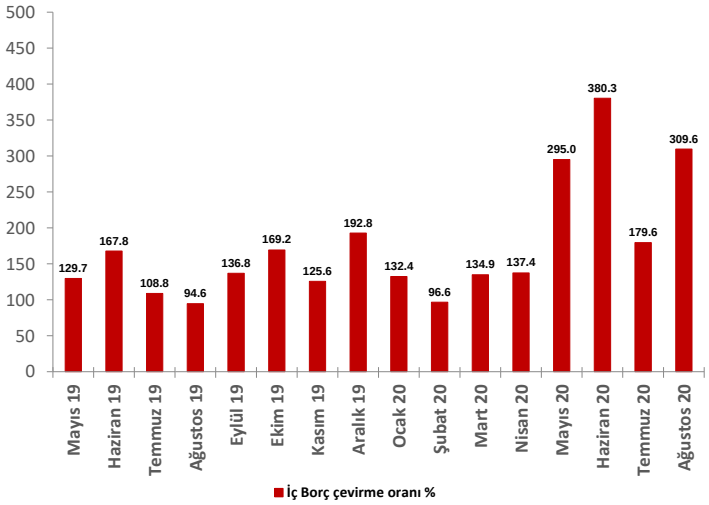
Yıllar İtibariyla Hazine İtfa Tutarları (milyar TL)



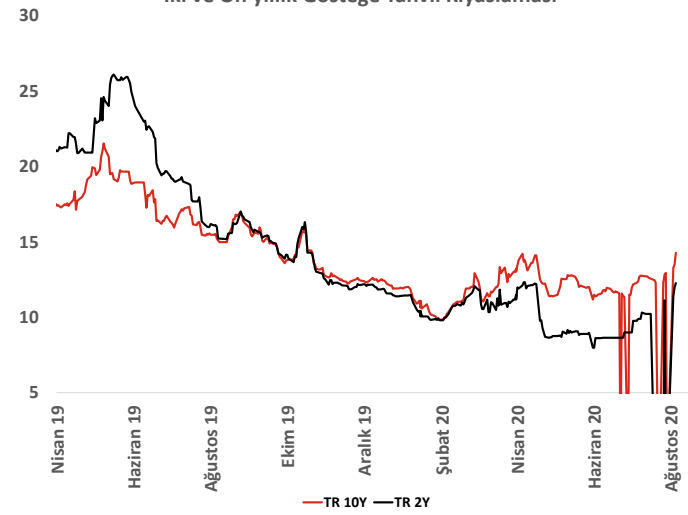
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



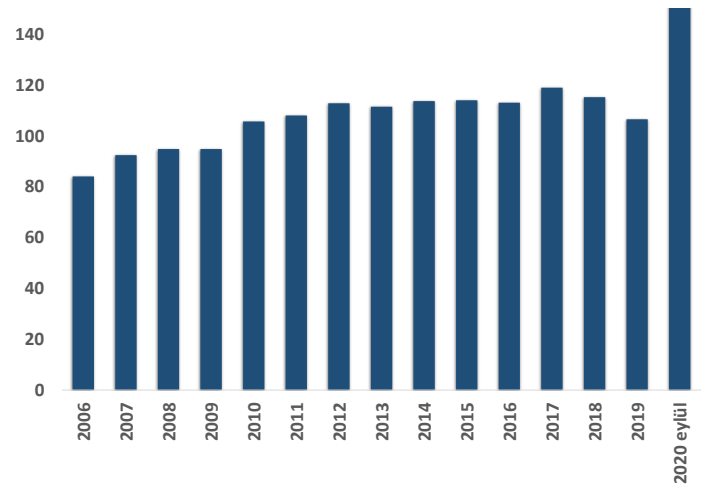
İç Borç Çevirme Oranı



İki ve On yıllık Göstege Tahvil Kıyaslaması



Dış Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



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 dayanılarak 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	Uzman	0 212 319 12 38	dilek.tarakci@oyakyatirim.com.tr
Berkay DEMİR	Uzman	0 212 319 12 97	berkay.demir@oyakyatirim.com.tr