

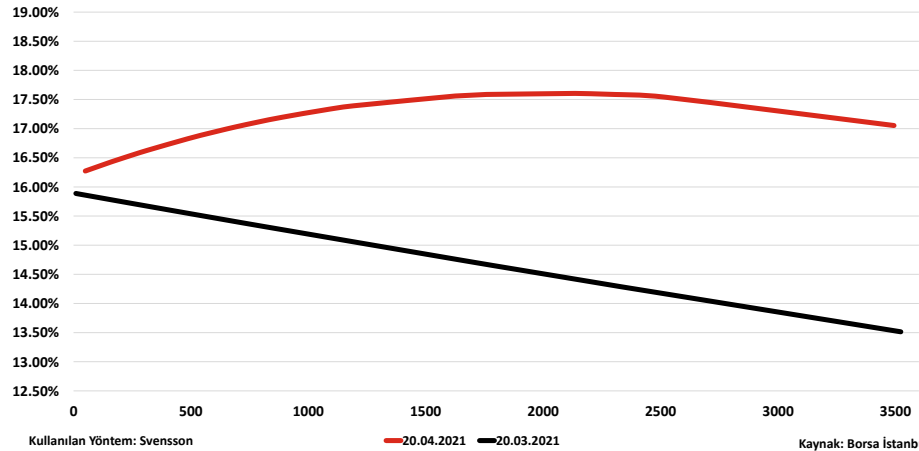
Günün Yorumu

İngiltere'de Şubat ayı ILO işsizlik oranı %4,9 oldu. Küresel piyasalarda satış baskısı dünkü işlemlerde de sürerken, Dolar'ın değer kaybı da devam ediyor. Dolar endeksi dünkü işlemlerde 90,800 seviyesine geriledi. Ons altın 1780 Dolar, Brent petrol 66 Dolar seviyesinden fiyatlandı. ABD on yıllık tahvil getirisi %1,63 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 8,07-8,13 bandında işlem gördü. Beş yıllık ülke risk primimiz 403 seviyesinde işlem görüyor. Tahvil tarafında iki yıllık gösterge tahvil %17,96 bileşik, on yıllık gösterge tahvil %18,24 bileşikten kapandı. Hazine eurobondlarında beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %5,35, on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,45 seviyesinden işlem gördü.

Hazine dün gerçekleştirdiği dört yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde %18,62 bileşik getiri ile ROT dahil 7.3 milyar TL, yedi yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde %15,10 bileşik getiri ile ROT dahil 1.8 milyar TL ve beş yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihalesinde %1,43 reel getiri ile 1.4 milyar TL satış gerçekleştirerek Nisan ayı borçlanma takvimini tamamladı. Hazine 33 milyar TL olarak öngördüğü Nisan ayı borçlanma takvimini 34 milyar TL ile kapatmış oldu.

Bugün yurt içinde beklenen veri bulunmuyor, yurt dışında İngiltere enflasyonu açıklanacak.

Verim Eğrisi



Piyasalar

| Piyasa Özeti | Son | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|--------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| Repo O/N | 19.04 | -13.00 | -11.00 | 1098 |
| TPP O/N | 18.87 | -21.00 | 40.00 | 1087 |
| 3M TRLIBOR | 19.95 | 0.00 | 0.00 | 1119 |
| TLREF O/N | 19.04 | 9.46 | -11.06 | 1098 |
| CDS | 403 | -8.35 | -13.25 | -33 |

| Parite Verileri | Son | Haftalık Değ. % | Aylık Değ. % | Yıllık Değ. % |
|-----------------|--------|-----------------|--------------|---------------|
| USD/TRY | 8.10 | -0.50 | 2.75 | 16.39 |
| EUR/TRY | 9.77 | 0.73 | 3.82 | 29.38 |
| TRY SEPET | 8.93 | 0.34 | 3.79 | 23.05 |
| EUR/USD | 1.21 | 1.27 | 1.55 | 11.41 |
| USD/JPN | 109.81 | 0.23 | 1.03 | 2.13 |
| USD/CNY | 6.56 | 0.02 | 0.66 | -7.43 |
| GBP/USD | 1.37 | 0.34 | -0.41 | 11.10 |
| USD/ZAR | 14.58 | -0.37 | -1.39 | -23.43 |
| USD/BRL | 5.63 | -0.88 | 2.23 | 0.64 |
| USD/RUB | 77.27 | -0.48 | 1.58 | 3.59 |

| Tahvil Verileri | Son | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (BPS) |
|-----------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| Türkiye 2 Y | 17.94 | 156 | 1794 | 664 |
| Türkiye 10 Y | 18.24 | 4 | -86 | 601 |
| 1 Ay Swap | 17.90 | -253 | -4785 | -179 |
| 3 Ay Swap | 18.83 | -161 | -1854 | -183 |
| USBOND2 | 0.16 | -1.00 | 1.00 | -7 |
| USBOND10 | 1.58 | -9.80 | -7.50 | 98 |
| GERBOND 2Y | -0.69 | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| GERBOND 10Y | -0.24 | 0.05 | 0.10 | 0 |
| Brezilya 2 Y | 7.18 | -30 | 0 | 355 |
| Brezilya 10 Y | 9.30 | -10 | 45 | 232 |
| G. Afrika 2 Y | 4.91 | -25 | -55 | -111 |
| G. Afrika 10 Y | 9.08 | -29 | -28 | -150 |

| Emtia Verileri | Son | Haftalık Değ. % | Aylık Değ. % | Yıllık Değ. % |
|----------------|-------|-----------------|--------------|---------------|
| BRENT PETROL | 66.60 | 4.65 | 0.07 | 199.90 |
| Altın(USD/ons) | 1777 | 2.54 | 2.87 | 2.81 |

Ajanda

21/04/2021

İngiltere Enflasyonu

22/04/2021

Türkiye Tüketici Güven Endeksi

Avrupa Merkez Bankası Kararı

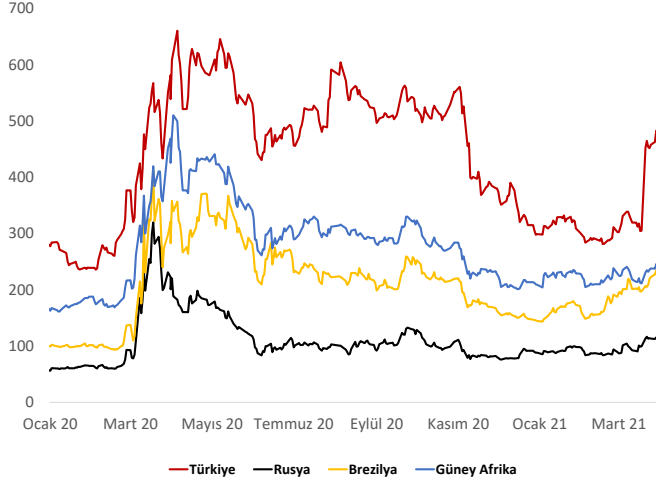
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları

ABD Chicago Fed Ulusal Aktivite End.

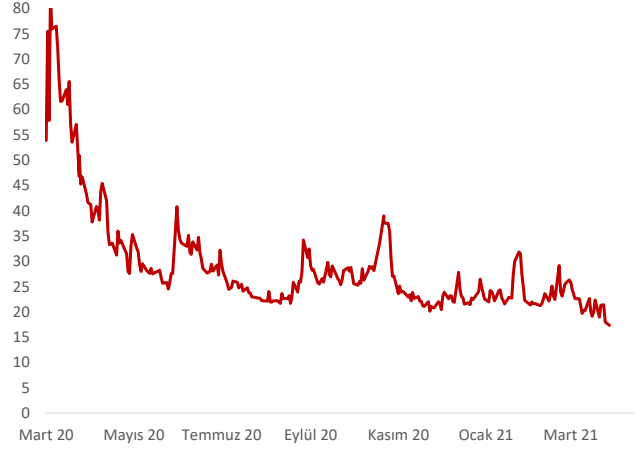
ABD 2. El Konut Satışları

ABD Kansas Fed İmalat Endeksi

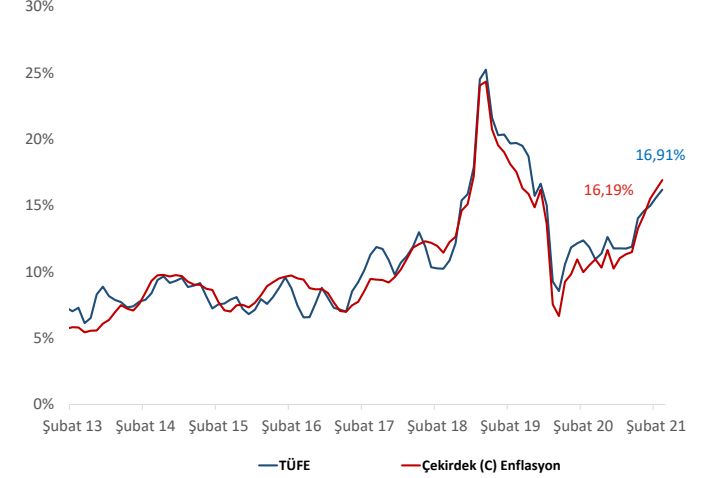
5Y CDS GOÜ Kıyaslanması



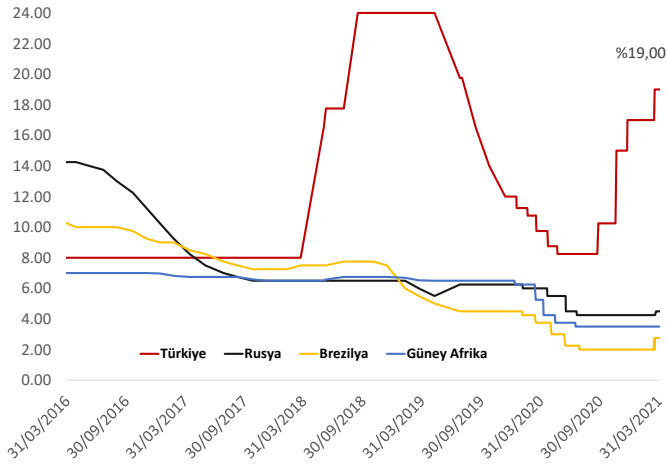
VIX (Volatilite Endeksi)



TÜFE Enflasyonu & Çekirdek (C) Enflasyon



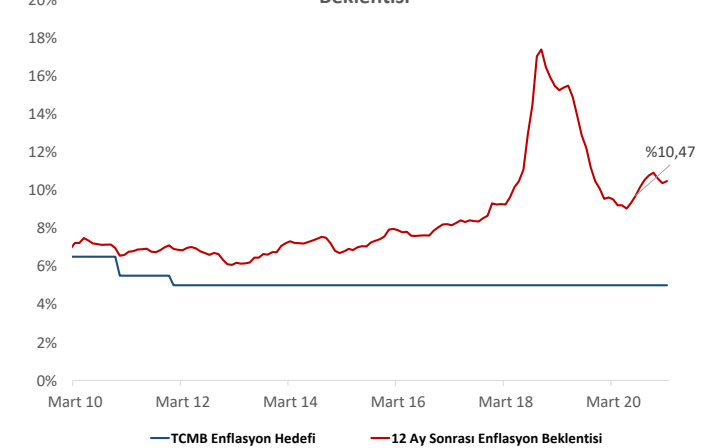
Politika Faiz Kıyaslaması



TUFE Bazlı Reel Efektif Kur Endeksi



TCMB Enflasyon Hedefi & 12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi



FINANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI NİSAN 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 Oran | Önceki İhale Tarihi | Önceki İhale faiz | Önceki İhale Toplam Satış |
|--------------|---|------------------------|--------------|-------------|------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|
| TRT140623T19 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli | 2 Yıl / Yeniden İhraç | 12/04/2021 | 14/06/2023 | 19.02% | 1,774 | 3,465 | 2,000 | 700 | 51.20% | 07/08/2018 | 21.00% | 2,015 |
| TRT140126T37 | TLREF'e Endeksli Devlet Tahvil 3 ayda bir kupon ödemeli | 5 Yıl / Yeniden İhraç | 12/04/2021 | 14/06/2023 | 19.02% | 2,314 | | | | | | | |
| TRT120424T12 | Altın Tahvil 6 Ayda bir kupon ödemeli | 3 Yıl / Doğrudan Satış | 14/04/2021 | 12/04/2024 | | | | | | | | | |
| TRD120424T10 | Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 Ayda bir kupon ödemeli | 3 Yıl / Doğrudan Satış | 14/04/2021 | 12/04/2024 | | | | | | | | | |
| TRT091122T10 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli | 2 Yıl / Yeniden İhraç | 19/04/2021 | 09/11/2022 | 17.98% | 2,173 | 2,863 | 600 | 500 | 37.49% | 16/03/2021 | 15.87% | 2,062 |
| TRT180625T13 | TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli | 4 Yıl / Yeniden İhraç | 19/04/2021 | 18/06/2025 | 2.88% | 2,952 | 3,297 | | 800 | 65.27% | 11/08/2020 | 1.89% | 1,394 |
| TRT011025T16 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli | 4 Yıl / Yeniden İhraç | 20/04/2021 | 01/10/2025 | 18.62% | 7,332 | 2,962 | 5,050 | 650 | 55.10% | 16/03/2021 | 15.01% | 3,061 |
| TRD150426T15 | TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli | 5 Yıl / Doğrudan Satış | 20/04/2021 | 15/04/2026 | 1.43% | 1,361 | | | | | | | |
| TRT171127T15 | Değişken Faizli Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli | 7 Yıl / Yeniden İhraç | 20/04/2021 | 17/11/2027 | 15.10% | 1,803 | 1,211 | 700 | 500 | 49.79% | 15/03/2021 | 14.18% | 2,720 |

İTFA/KUPON ÖDEMESİ OLAN BORÇLANMA ARAÇLARI

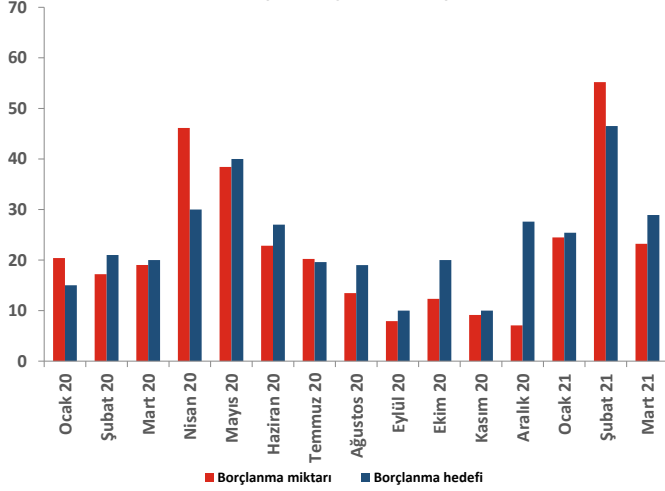
Finansman Programı

| ISIN Kodu | İTFA/KUPON | İTFA/KUPON Tarihi | Kupon Oranı % | İhracı Kurum | | |
|--------------|------------|-------------------|---------------|---|--------------------------|-----------|
| TRT210421T14 | İTFA+KUPON | 21/04/2021 | 10.4500 | Hazine / Turkish Treasury | Nisan 21 | Milyar TL |
| TRT210421T22 | İTFA+KUPON | 21/04/2021 | 10.4500 | Hazine / Turkish Treasury | Ödemeler | 42.4 |
| TRDKTVK42114 | İTFA+KUPON | 21/04/2021 | 4.0274 | Kuveyt Türk Kira Sertifikaları Varlık Kiralama A.Ş. | İç borç Servisi | 37.3 |
| TRDTFVK42122 | İTFA+KUPON | 21/04/2021 | 6.9096 | Türkiye Finans Varlık Kiralama A.Ş. | Dış Borç Servisi | 5.2 |
| TRFYKBK42152 | İTFA+KUPON | 21/04/2021 | 2.3727 | Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş. | Finansman | 42.4 |
| TRT210421K13 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | Borçlanma Dışı Kaynaklar | 9.4 |
| TRT210421K21 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | Piyasadan Borçlanma | 16.5 |
| TRT210421K70 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | Kira Sertifikası | 8.4 |
| TRT210421K88 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | Kamudan Borçlanma | 8.1 |
| TRT210421K62 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | İç Borç çevirme oranı | 78.74% |
| TRT210421K39 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT210421K47 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT210421A15 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT210421K54 | İTFA | 21/04/2021 | | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRFDEVR42111 | İTFA | 21/04/2021 | | Devir Faktoring | | |
| TRFGRFK42114 | İTFA | 21/04/2021 | | Garanti Finansal Kiralama A.Ş. | | |
| TRFHLFK42115 | İTFA | 21/04/2021 | | Haik Finansal Kiralama A.Ş. | | |
| TRFSUMF42119 | İTFA | 21/04/2021 | | Sümer Faktoring A.Ş. | | |
| TRFINFM42115 | İTFA | 21/04/2021 | | Info Yatırım Menkul Değerler | | |
| TRFKCTF42119 | İTFA | 21/04/2021 | | Koç Finansman A.Ş. | | |
| TRT160425T17 | KUPON | 21/04/2021 | 1.0000 | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT160425T25 | KUPON | 21/04/2021 | 1.0000 | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT200422T14 | KUPON | 21/04/2021 | 4.4400 | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT200422T22 | KUPON | 21/04/2021 | 4.4400 | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT140126T37 | KUPON | 21/04/2021 | 4.2500 | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT181023T19 | KUPON | 21/04/2021 | 10.0500 | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT181023T27 | KUPON | 21/04/2021 | 10.0500 | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRT201021T25 | KUPON | 21/04/2021 | 6.9000 | Hazine / Turkish Treasury | | |
| TRSKORT22213 | KUPON | 21/04/2021 | 5.8590 | Korteks Mensucat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | | |
| TRSARCL72112 | KUPON | 21/04/2021 | 4.6005 | Arçelik A.Ş. | | |

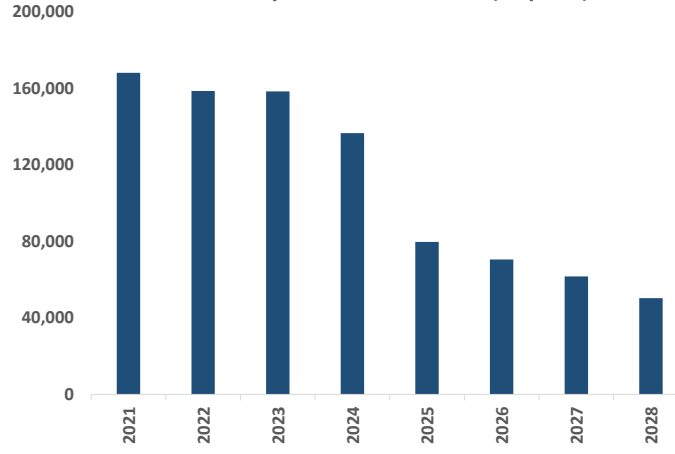
İç Borç Ödemeleri

| Tarih | Piyasa | Kamu | Toplam |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 07/04/2021 | 1,179 | 195 | 1,374 |
| 09/04/2021 | 61 | - | 61 |
| 14/04/2021 | 4,801 | 1,239 | 6,040 |
| 16/04/2021 | 6,901 | - | 6,901 |
| 21/04/2021 | 14,620 | 7,589 | 22,209 |
| 28/04/2021 | 542 | 156 | 698 |
| Toplam | 28,103 | 9,180 | 37,283 |

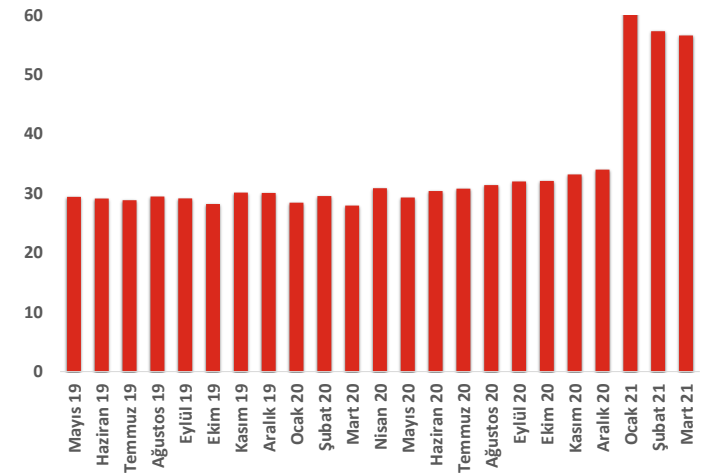
Aylık Borçlanma (milyar TL)



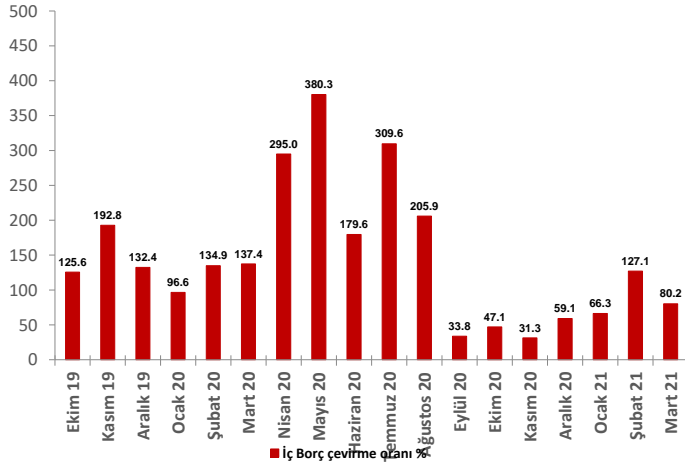
Yıllar İtibariyle Hazine İtfa Tutarları (milyar TL)



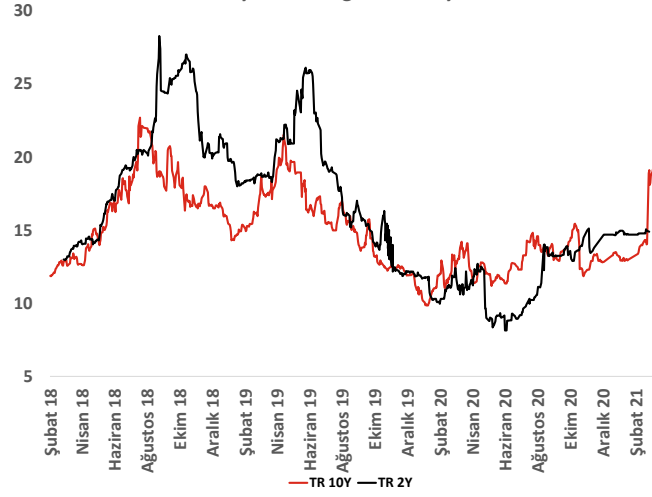
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



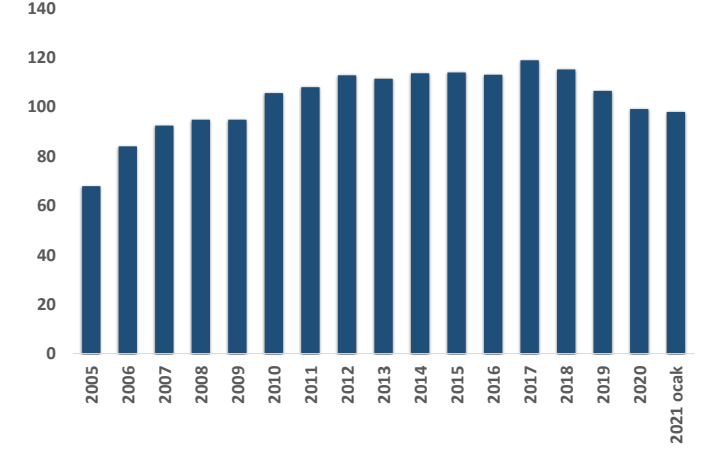
İç Borç Çevirme Oranı



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 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 |