



Majör merkez bankalarının toplantıları ve ABD tarafındaki yoğun veri akışı ile tahvil piyasaları dünya genelinde volatil bir hafta geçirdi. 31 Temmuz Çarşamba günü gerçekleşen FOMC toplantısı ile tahvil piyasalarında başlayan iyimserlik, hafta boyunca gelen istihdam piyasasında soğumaya işaret eden veriler ve beklenti altında kalan ISM verisi ile ekonomik resesyon endişelerini tetikledi. Resesyon paniği ile FED'in yıl sonuna kadar 3 kez faiz indirimi gerçekleştireceği beklentisi ile ABD tahvillerinde sert geri çekilme gözlemledik. Bugün saat 15.30'da açıklanacak tarım dışı istihdam verisi de işgücü piyasasındaki soğumanın bir tabiki açısından yakından takip edilecek. Tarım dışı istihdam verisinin manşette 206 binden 175 bine gerilemesi bekleniyor. Beklenti üstü gerileme piyasalarındaki resesyon endişesini tetikleyecektir. ABD 2 yıllık tahvil getirisi veri öncesinde haftalık bazda yaklaşık 26 baz puan gerileyerek %4.12, 10 yıllık getirileri ise 24.6 baz puan gerileyerek %3.94 seviyesinden işlem gördü. 10 yıllıklar şubat ayından beri ilk kez %4'ün altında işlem gördü. FED faiz indirimi beklentilerinin güçlendiği temmuz ayı, 2024 yılı için ABD tahvillerinin en güçlü performans gösterdiği ay oldu. Global gelişmelere önemli etkisi olan BoJ toplantısı da aynı gün TSİ ile sabah erken saatlerde gerçekleşti. BoJ toplantıda politika faizini 0.10'dan 0.25 seviyesine çıkardı. Bununla birlikte uzun süredir devam ettirdiği agresif tahvil alımı programının 2026 Ocak mart ayı döneminde 6 milyar Yen seviyesinden 3 milyar Yen'e indirileceği ve bu tarihten sonra kademeli azaltım yapılacağı açıklandı. Toplantı sonucunda Japon Yeni değer kazanırken carry trade pariteleri olumsuz etkilendi ve Japon Tahvillerinde hafta boyunca volatil bir seyre şahit olduk. Türkiye eurotahvillerinde ise hafta boyunca volatil bir seyir hakimdi. ABD tahvil getirilerindeki gerileme Türkiye eurotahvillerinin de değer kazanmasını sağladı. Bununla birlikte İsrail-İran arasındaki olaylar Ortadoğu'daki jeopolitik tansiyonun yükselmesine sebep olurken Türkiye de coğrafi yakınlık sebebi ile olumsuz etkilendi. Ülke risk primi hafta başından beri yaklaşık 28 baz puan yükselerek 288 seviyesine yükseldi. CDS 'teki yükseliş ABD tahvillerinden gelen pozitif etkiyi nötrledi. Hem Türkiye hazine eurobondları hem de şirket eurobondları verim eğrisi boyunca hafif yükseliş yaşadı.

Şirket Adı	ISIN	Para Birimi	Kupon %	Vade Sonu	Tahvil Tipi	Getiri %	Kredi Notu (Moody's / Fitch)	Miktar (MM)	Fiyat Performansı 1A (Δ)
FİNANS SEKTÖRÜ									
FINANSBANK	XS1959391019	USD	6,875	7.09.2024	Sr Unsecured	8,11	Ba3/B	650	-0,19%
YAPI KREDİ	XS1958649854	USD	8,250	15.10.2024	Sr Unsecured	6,76	B1/B	500	-0,22%
TSKB	XS2100270508	USD	6,000	23.01.2025	Sr Unsecured	5,85	B1/B	400	0,44%
VAKIFBANK	XS2112797290	USD	5,250	5.02.2025	Sr Unsecured	6,55	B1/B	750	0,25%
AKBANK	XS1210422074	USD	5,125	31.03.2025	Sr Unsecured	6,31	B1/B	500	0,38%
VAKIFBANK	XS2266963003	USD	6,500	8.01.2026	Sr Unsecured	6,59	B1/B	750	0,25%
TSKB	XS2281369301	USD	5,875	14.01.2026	Sr Unsecured	6,43	B1/B	350	0,25%
EXİMBANK	XS2395576437	USD	9,375	31.01.2026	Sr Unsecured	6,33	B1/B	500	0,60%
AKBANK	XS2131335270	USD	6,800	6.02.2026	Sr Unsecured	6,49	B1/B	500	0,69%
ZİRAAT BANKASI	XS2274089288	USD	5,375	2.03.2026	Sr Unsecured	6,56	B1/B	600	0,58%
EXİMBANK	XS2332876106	USD	5,750	6.07.2026	Sr Unsecured	5,75	B1/B	750	0,45%
ZİRAAT BANKASI	XS2581381634	USD	9,500	1.08.2026	Sr Unsecured	6,52	B1/B	500	0,48%
VAKIFBANK	XS2386558113	USD	5,500	1.10.2026	Sr Unsecured	6,79	#N/A N/A/B	500	0,45%
ZİRAAT KARILIM SUKUK	XS2699906512	USD	9,375	12.11.2026	Sr Unsecured	6,56	#N/A N/A/B	500	0,53%
EXİMBANK	XS2692231975	USD	9,000	28.01.2027	Sr Unsecured	6,90	#N/A N/A/B	500	1,03%
GARANTİ BANKASI	XS1617531063	USD	7,177	24.05.2027	Subordinated	7,22	B2/B-	750	0,99%
ODEABANK	XS1655085485	USD	8,606	1.08.2027	Subordinated	10,81	Caa2/CCC	300	3,00%
FİBABANKA	XS1386178237	USD	9,797	24.11.2027	Subordinated	9,30	#N/A N/A/CCC	300	0,00%
EXİMBANK	XS2750476603	USD	7,500	6.02.2028	Sr Unsecured	7,17	#N/A N/A/B	500	1,25%
İŞ BANKASI	XS1623796072	USD	9,192	29.06.2028	Subordinated	7,61	Caa1/B-	500	0,72%
VAKIFBANK	XS2677517497	USD	9,000	12.10.2028	Sr Unsecured	7,32	#N/A N/A/B	750	#VALUE!
YAPI KREDİ	XS2445343689	USD	9,250	16.10.2028	Sr Unsecured	7,18	B1/B	800	1,21%
TSKB	XS2678232781	USD	9,375	19.10.2028	Sr Unsecured	7,27	B1/B	300	0,82%
ZİRAAT BANKASI	XS2741927805	USD	8,000	16.01.2029	Sr Unsecured	7,28	B1/B	500	1,29%
FINANSBANK	XS2798098310	USD	7,250	21.05.2029	Sr Unsecured	7,03	#N/A N/A/B	500	1,57%
İŞ BANKASI	XS2654059752	USD	7,750	12.06.2029	Sr Unsecured	7,40	#N/A N/A/B	500	1,76%
AKBANK	XS2842188687	USD	7,498	20.01.2030	Sr Unsecured	7,58	B1/B	500	0,63%
İŞ BANKASI	XS2106022754	USD	7,750	22.01.2030	Subordinated	7,73	Caa1/B-	750	0,25%
YAPI KREDİ	XS2286436451	USD	7,875	22.01.2031	Subordinated	7,60	B3/B-	500	-0,13%
AKBANK	XS2355183091	USD	6,800	22.06.2031	Subordinated	7,59	#N/A N/A/B-	500	0,90%
FINANSBANK	XS2678233243	USD	10,750	15.11.2033	Subordinated	8,14	B1/B-	300	0,46%
YAPI KREDİ	XS2741069996	USD	9,250	17.01.2034	Subordinated	8,34	B3/B-	650	0,98%
TURK EKONOMI BANKASI	XS2744911830	USD	9,375	17.01.2034	Subordinated	8,37	#N/A N/A/B-	400	0,70%
GARANTİ BANKASI	XS2773062471	USD	8,375	28.02.2034	Subordinated	8,10	B2/B-	500	1,00%
ZİRAAT BANKASI	XS2802184999	USD	8,994	2.08.2034	Subordinated	8,34	#N/A N/A/CCC+	500	1,18%
VAKIFBANK	XS2850573374	USD	8,994	5.10.2034	Subordinated	8,65	#N/A N/A/CCC+	700	1,21%
AKBANK	XS2783589844	USD	9,369	#N/A Field Not Applicable	Jr Subordinated	9,22	#N/A N/A/CCC+	600	0,25%
TSKB	XS2778918834	USD	9,750	#N/A Field Not Applicable	Jr Subordinated	9,41	#N/A N/A/CCC	300	0,56%
YAPI KREDİ	XS2796491681	USD	9,743	#N/A Field Not Applicable	Jr Subordinated	9,39	#N/A N/A/CCC+	500	0,75%
VAKIFBANK	XS2793703500	USD	10,117	#N/A Field Not Applicable	Jr Subordinated	9,35	#N/A N/A/CCC	550	1,74%

Şirket Adı	ISIN	Para Birimi	Kupon %	Vade Sonu	Tahvil Tipi	Getiri %	Kredi Notu (Moody's / Fitch)	Miktar (MM)	Fiyat Performansı 1A (Δ)
REEL SEKTÖR									
COCA-COLA	XS1577950402	USD	4,215	19.09.2024	Sr Unsecured	5,18	WR/BBB	300	0,44%
TUPRAS	XS1686704948	USD	4,500	18.10.2024	Sr Unsecured	6,94	Ba3/BB-	700	0,13%
TÜRK TELEKOM	XS1955059420	USD	6,875	28.02.2025	Sr Unsecured	6,52	#N/A N/A/B+	200	0,06%
KOÇ HOLDİNG	XS1961766596	USD	6,500	11.03.2025	Sr Unsecured	6,35	Ba3/#N/A N/A	750	0,38%
TURKCELL	XS1298711729	USD	5,750	15.10.2025	Sr Unsecured	6,18	B1u/B+	500	0,32%
ÜLKER	XS2241387500	USD	6,950	30.10.2025	Sr Unsecured	6,14	#N/A N/A/BB-	600	-0,06%
ŞİŞECAM	XS1961010987	USD	6,950	14.03.2026	Sr Unsecured	6,41	B1/BB-	372	0,50%
PEGASUS	XS2337336445	USD	9,250	30.04.2026	Sr Unsecured	6,13	#N/A N/A/BB-	375	0,68%
ARÇELİK	XS2346972263	EUR	3,000	27.05.2026	Sr Unsecured	4,77	#N/A N/A/BB	350	0,52%
ZORLU YENILENEBİLİR	XS2346915890	USD	9,000	1.06.2026	Secured	9,56	#N/A N/A/B-	263	0,96%
AYDEM	XS2368781477	USD	7,750	2.02.2027	Secured	8,26	#N/A N/A/B	674	1,41%
İSTANBUL BÜYÜKŞEHİR BELEDİYESİ	XS2468421248	USD	10,750	12.04.2027	Sr Unsecured	7,65	B1/B+	305	0,35%
TURKCELL	XS1803215869	USD	5,800	11.04.2028	Sr Unsecured	6,81	#N/A N/A/B+	500	0,78%
ANADOLU EFES	XS2355105292	USD	3,375	29.06.2028	Sr Unsecured	6,90	#N/A N/A/BB+ *	500	1,73%
ARÇELİK	XS2695038401	USD	8,500	25.09.2028	Sr Unsecured	6,88	#N/A N/A/BB	500	1,10%
WESODA	USG95448AA75	USD	9,500	6.10.2028	Secured	8,39	#N/A N/A/BB-	980	0,37%
MERSİN LİMAN	XS2696793012	USD	8,250	15.11.2028	Sr Unsecured	7,22	#N/A N/A/B+ **	600	0,92%
İSTANBUL BÜYÜKŞEHİR BELEDİYESİ	XS2730249997	USD	10,500	6.12.2028	Sr Unsecured	8,09	B1/B+	715	0,46%
TAV HAVALİMANLARI	XS2729164462	USD	8,500	7.12.2028	Sr Unsecured	7,34	#N/A N/A/BB+	400	1,35%
COCA-COLA	XS2434515313	USD	4,500	20.01.2029	Sr Unsecured	6,09	#N/A N/A/BBB	500	1,76%
TÜRKİYE VARLIK FONU	XS2764457235	USD	8,250	14.02.2029	Sr Unsecured	7,52	#N/A N/A/B+	500	0,92%
FORD OTO	XS2782775345	USD	7,125	25.04.2029	Sr Unsecured	6,57	#N/A N/A/BB+	500	1,49%
ŞİŞECAM	XS2812381247	USD	8,250	2.05.2029	Sr Unsecured	7,72	B1/BB-	675	0,54%
VESTEL	XS2817919587	USD	9,750	15.05.2029	Sr Unsecured	9,68	B3/B+	500	0,67%
TÜRK TELEKOM	XS2820499619	USD	7,375	20.05.2029	Sr Unsecured	7,11	#N/A N/A/B+	500	0,87%
WESODA	USG95448AC32	USD	9,375	14.02.2031	Secured	8,43	#N/A N/A/BB-	500	1,60%
ÜLKER	XS2855391533	USD	7,875	8.07.2031	Sr Unsecured	7,47	#N/A N/A/BB-	550	#VALUE!
ŞİŞECAM	XS2812381676	USD	8,625	2.05.2032	Sr Unsecured	8,12	B1/BB-	825	0,79%
LİMAK İSKENDERUN	XS2339789732	USD	9,500	10.07.2036	Secured	10,90	B3/B	366	-0,14%
LİMAK ÇİMENTO	XS2862382541	USD	9,750	25.07.2029	Sr Unsecured	9,95	B2/B+(EXP)	575	#VALUE!
ERDEMİR	XS2861686041	USD	8,375	23.07.2029	Sr Unsecured	8,11	B2/B+	950	#VALUE!

Pinar Ozyuksel
pozyuksel@isyatirim.com.tr
Kağan Yeşilova
kyesilova@isyatirim.com.tr

Seyran Onay
sonay@isyatirim.com.tr
Tülay Akçay
takcay@isyatirim.com.tr

Ceyhun Erdel
cerdel@isyatirim.com.tr
Barış Köroğlu
bkoroğlu@isyatirim.com.tr

Necati Barış Yavuz
byavuz@isyatirim.com.tr
Alperen Tufan
atufan@isyatirim.com.tr

Dilek Korku

dkorku@isyatirim.com.tr

Uyarı

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznim 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.