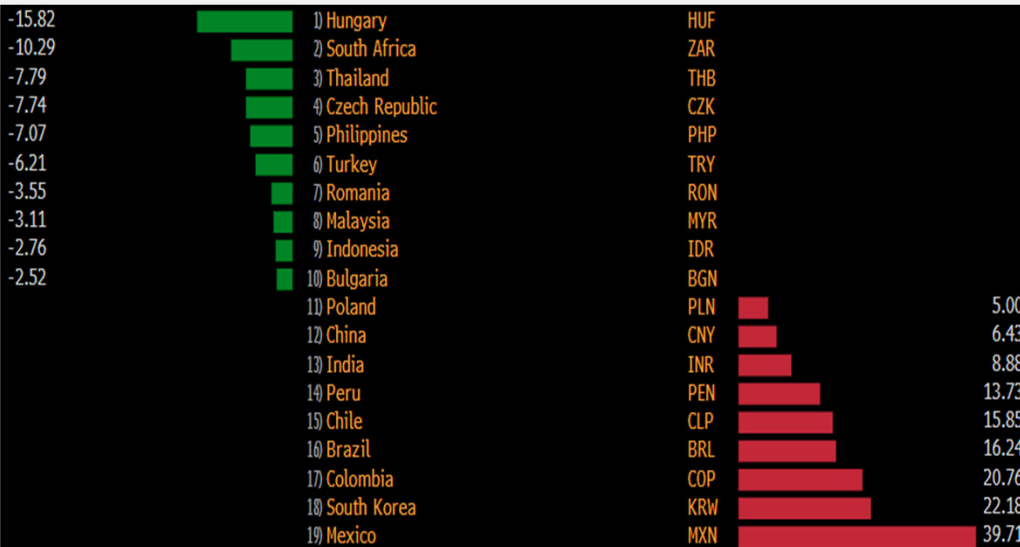


Eurobond Piyasasındaki Gelişmeler

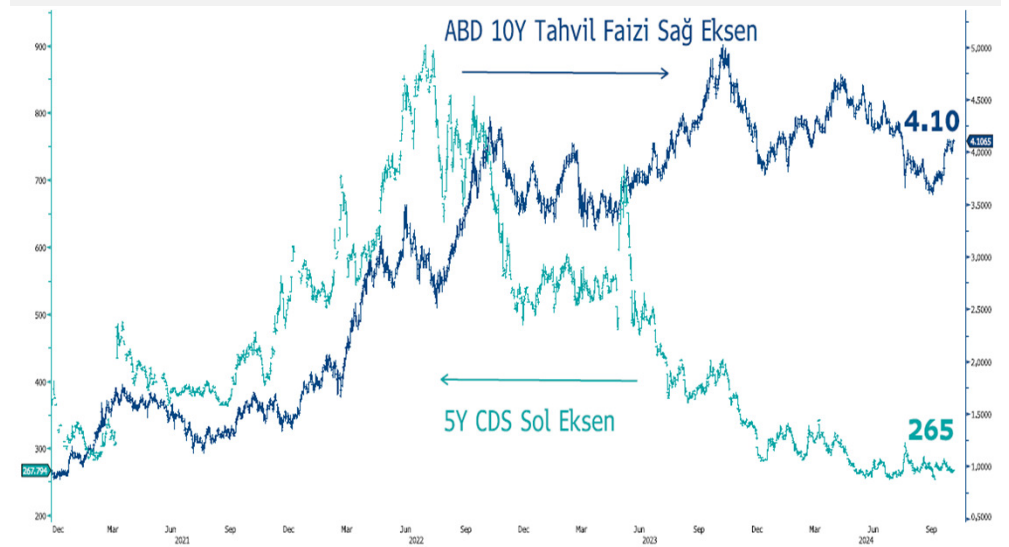
- Bloomberg veri ekranına göre future kontratları Fed'in bu yıl sonuna kadar en az 25 en fazla 50 bps daha faiz indirimi yapmasını fiyatlıyor. Fed'in bu yıl ek 50 bps veya daha fazla faiz indirimi yapacağına yönelik fiyatlamalar ABD tahvil getiri eğrisinde geçtiğimiz haftalarda fiyatlanmıştı. Ancak son ekonomik verilere göre yıl sonuna kadar ABD'de büyük ihtimalle 50 baz puandan daha düşük bir indirim yapılacak olması ile tahvil getirileri yeniden bir miktar yükselişe geçti. Bu faktör GOÜ'lerin dolar cinsi borçlanma maliyetlerinde kısmen yukarı yönde geçici bir hareket yaratabilir.
- Yurt içinde ise TCMB'nin Ekim ayı PPK toplantısında politika faizini sabit tutması ve metinde şahin ifadelerle yer vermesi olumlu. Piyasa oyuncularının, enflasyonda düşüş eğilimi başlamadan önce erken bir faiz indirimi yapılmadığı için TL'ye olan güveni hala yüksek. Ek olarak TL'de beklenen enflasyona göre cazip bir reel getiri potansiyeli bulunuyor olması da ülke risk primi açısından olumlu yönde destekleyici bir etken.
- Bu koşullar altında, Fed veya ECB gibi gelişmiş ülke merkez bankalarının kararları ile Türk eurobond getirilerinde geçici olarak yukarı hareketlenme görülebilir.
- İndikatif Eurobond fiyatlamaları link:** <https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond18.10.2024.xlsm>

GOÜ 5Y CDS Bu yıl Değişim (%)



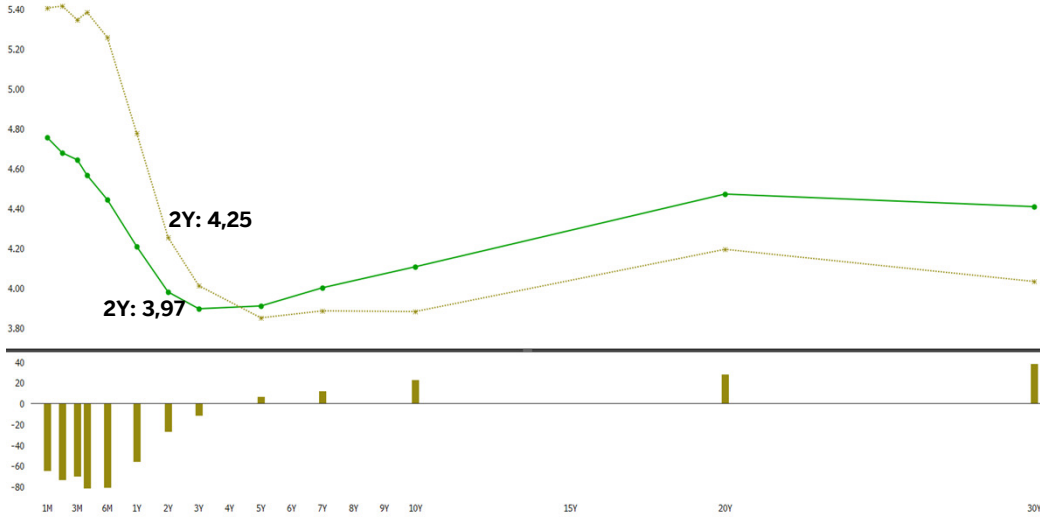
Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

ABD10Y tahvil Faizi(%) ve Türkiye 5Y CDS Primi(Bps)



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

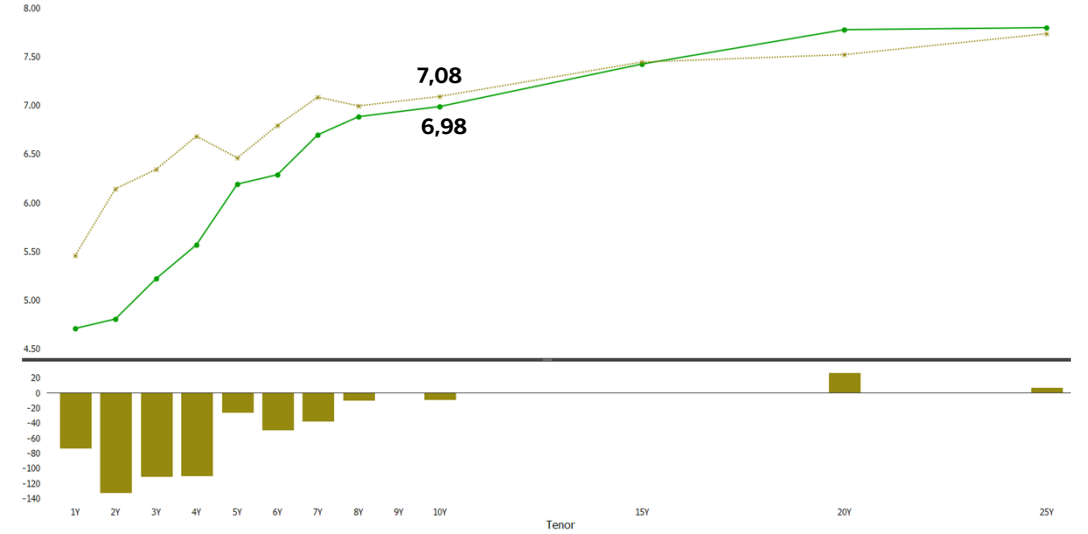
ABD tahvil Getiri Eğrisi



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

Sarı Çizgi: 01.01.24 // Yeşil Çizgi: 18.10.24

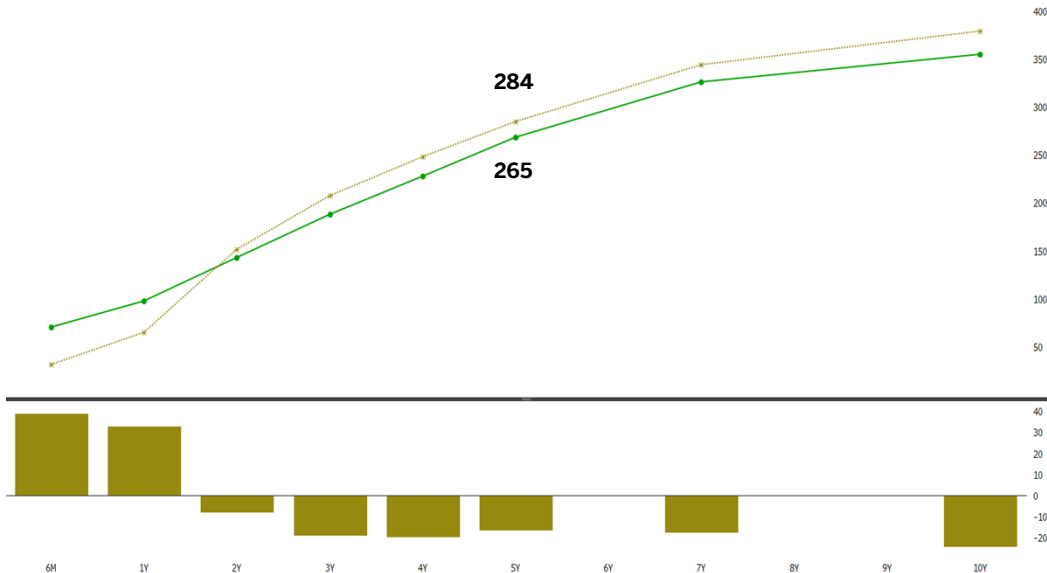
Türkiye Hazine Eurobond Getiri Eğrisi



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

Sarı Çizgi: 01.01.24 // Yeşil Çizgi: 18.10.24

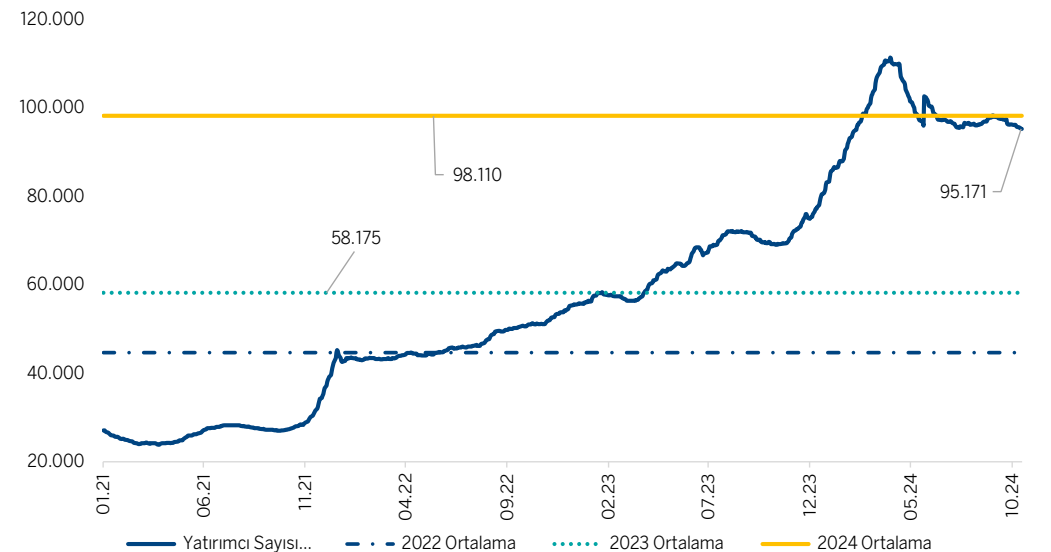
TR CDS Verim Eğrisi



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

Sarı Çizgi: 01.01.24 // Yeşil Çizgi: 18.10.24

Eurobond Fonları Yatırımcı Sayısı



Kaynak : TEFAS, Garanti BBVA Yatırım

Özgür Yurtdaşseven
Direktör

Haluk Acar
Yönetici

Emre Mursaloğlu
Yönetmen

Garanti BBVA Yatırım
Yatırım Danışmanlığı

www.garantibbvayatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapordaki veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin bu rapordaki veri ve içeriğe ilişkin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. Rapor gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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."