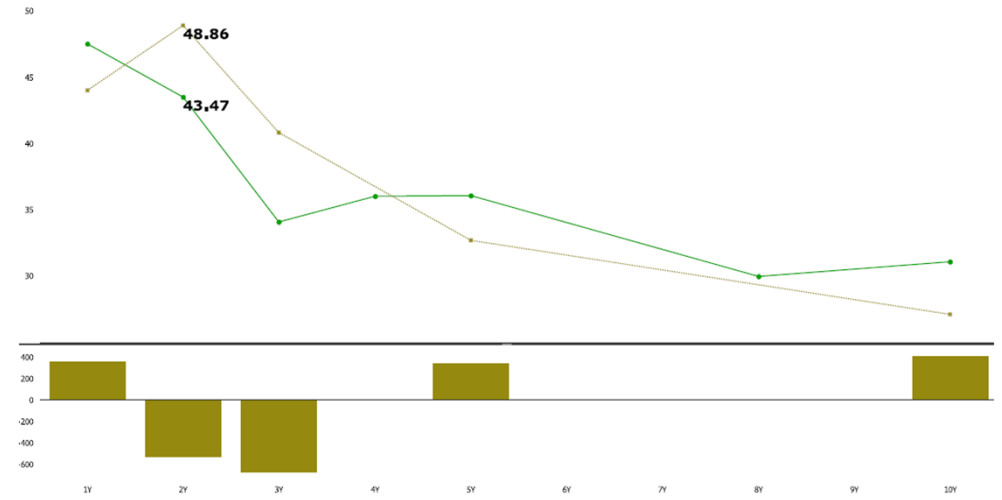


Tahvil Piyasasındaki Gelişmeler ve Beklentiler

- TÜİK verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış tüketici fiyat endeksinde aylık artış Ekim'de yüzde 2,51 oldu. Önceki ay verisi %2,73 seviyesindeydi. Pazartesi günü açıklanan manşet TÜFE verisi ise Ekim'de aylık bazda %2,88 artış kaydetmişti.
- TCMB'nin yıl sonu TÜFE tahmini %38'di. Cuma günü yayımlanacak olan yeni enflasyon raporunda yıl sonu TÜFE tahmini yukarı revize edilebilir. Mevcut enflasyon seviyeleri göz önüne alınırsa faiz indirimi için şu aşamada çok fazla alan olduğu söylenemez.
- Kasım ve Aralık ayı enflasyon verileri aylık bazda eğer %2 bandına inerse ocak ayından itibaren faiz indirim döngüsüne girilebilir. Dezenflasyon sağlandıktan sonra politika faizi indirimleri başlarsa TL tahvillerde hızlı bir değer artışı görülebilir.
- Bloomberg indikatif fiyatlamalarına göre Hazine/Öst TL tahvil/bono excel linki:
- <https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/tahvil06.11.2024.xlsx>

Hazine Tahvilleri Getiri Eğrisi (Bileşik %)



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım Sarı Çizgi: 20 Mart 2024 /Yeşil Çizgi:06 Kasım 2024

TL Cinsi Borçlanma Araçları Fonları Yatırımcı Sayısı



Kaynak : TEFAS, Garanti BBVA Yatırım

GOÜ Tahvil Getirileri (Yerel Para Cinsinden)*

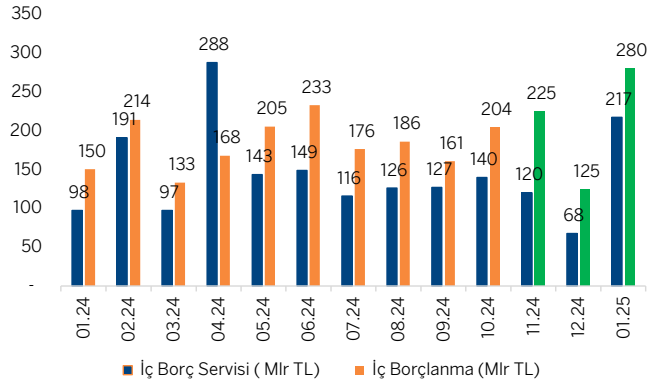
Maturity	2 Year	Region	RMI	Security	Bid	Ask	Yld	Yld Chg	Yld	Low	Range	High	YTD	YTD Chg
1)	Lebanon	LEBAN	6.6	26	8,213	8,819	195.38	-176.1	195.38	158.643	34.650	558.860	-14019.8	
2)	Turkey	TURKGB	36	26	95,253	95,561	39.380	+1.0	39.380	34.650	43.790	+543.0		
3)	Nigeria	NIGB	21	03/26	100,660	101,245	19.830	+1.4	19.830	8.520	14.870			
4)	Russia	RFLB5.3	10/23		88,961	89,009	13.600		13.600	9.717	13.267	+324.0		
5)	Brazil	BLTN	0	10/26	794,319	794,508	12.951	-9.0	12.951	9.440	10.985	+21.3		
6)	Mexico	MBONO	5	26	94,473	94,690	10.068	+0.0	10.068	7.966	9.775	-51.5		
7)	Colombia	COLTES7	2	26	97,853	97,914	8.770	-0.2	8.770	6.613	7.139	-35.2		
8)	India	IGB5.74	11/26		98,111	98,189	6.711	+2.6	6.711	6.004	6.695	+8.1		
9)	Costa Rica	COSTAR4.08	26		95,994	96,320	6.643	+9.3	6.643	5.821	6.059	+11.3		
10)	Indonesia	INDOGB8	26		103,384	103,498	6.335	+4.6	6.335	4.556	5.307	+5.6		
11)	Romania	ROMGB	6.3	26	100,157	100,245	6.058	-0.1	6.058	4.556	6.245	-123.9		
12)	Philippines	RPGB	3	26	96,109	96,349	5.569	+3.9	5.569	4.409	5.184	-69.0		
13)	Poland	POLGB	0	26	91,288	91,318	5.006	+0.7	5.006	3.098	4.416	-89.8		
14)	Chile	BTPL	4	26	100,272	100,316	4.975	+0.0	4.975	2.693	3.098	+11.2		
15)	Peru	PERUG	8.2	26	106,106	106,164	4.488	-1.6	4.488	2.671	3.592	+23.5		
16)	Czech Republic	CZGB	6	02/26	102,951	103,267	3.373	-0.7	3.373	2.060	2.387	-23.4		
17)	Bulgaria	BULGB2	26		98,450	98,722	3.018	+0.1	3.018	1.337	2.252	-77.6		
18)	Latvia	LATVIA1	25		98,159	98,615	2.996	-2.4	2.996	2.060	2.387	-23.4		
19)	South Korea	KTGB	7	09/26	100,296	100,367	2.925	+2.6	2.925	1.337	2.252	-77.6		
20)	Slovakia	SLOVGB0	26		96,993	97,151	2.540	-12.1	2.540	1.337	2.252	-77.6		
21)	Slovenia	SLOREPO	02/26		97,058	97,228	2.246	-4.4	2.246	1.987	2.727	-21.7		
22)	Cyprus	CYPRUS0	02/26		96,828	97,326	2.185	+2.8	2.185	2.060	2.387	-23.4		
23)	Thailand	THAIGB2	26		100,058	100,085	2.082	+0.3	2.082	1.337	2.252	-77.6		
24)	China	CGB1.35	09/26		99,850	99,915	1.396	-0.8	1.396	1.337	2.252	-77.6		
25)	Taiwan	TGB1	01/26		99,655	99,867	1.240	-10.8	1.240	1.337	2.252	-77.6		

Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

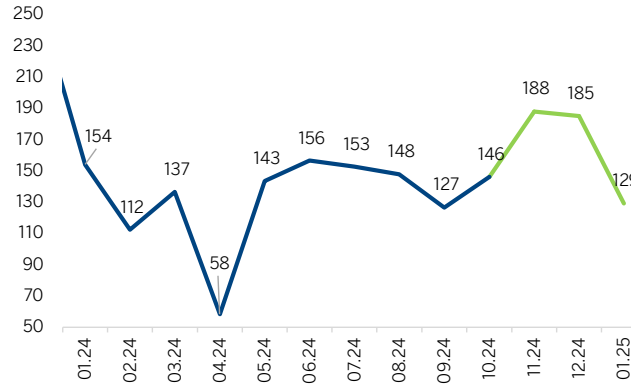
* Yüzde getiriler, YLD↓ kolonuna göre sıralanmıştır.

İç Borç Çevirme Oranları, İhraç Tarihleri, Yerli/Yabancı Oranları ve İç Borç Stokunu Dağılımı

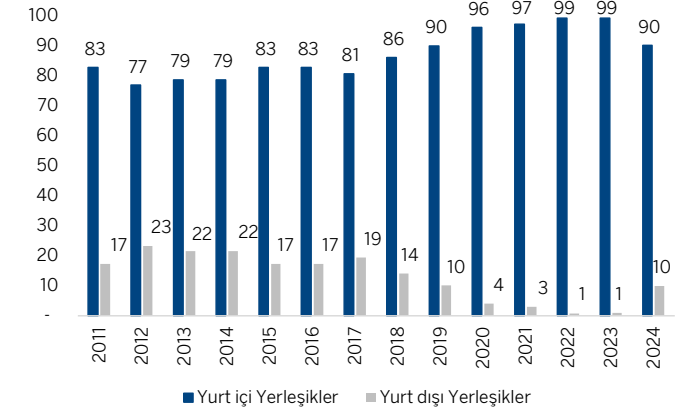
İç Borç Servisi / İç Borçlanma **



İç Borç Çevirme Oranları** - %



Tahvilde Yerli ve Yabancı Oranları (%)

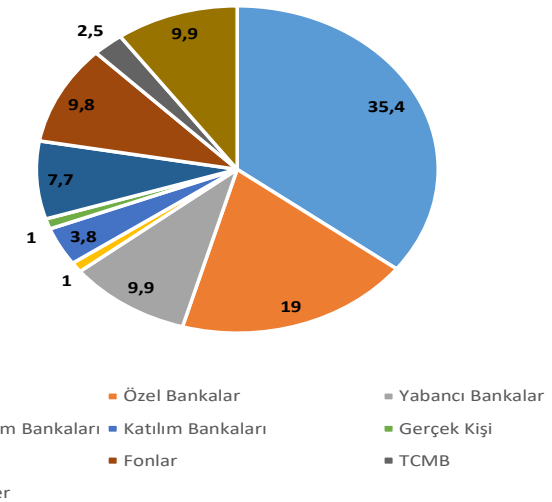


**Kasım-Ocak, "İç borçlanma" ve "İç borç çevirme oranları" Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı İç Borçlanma Stratejisi'nden alınmıştır.

2024 Yılı Kasım Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
4.11.2024	6.11.2024	10.09.2025	Hazine Bonosu	10 Ay / 308 Gün	İhale / Yeniden ihraç
4.11.2024	6.11.2024	6.09.2028	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1400 Gün	İhale / Yeniden ihraç
5.11.2024	6.11.2024	18.08.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1015 Gün	İhale / Yeniden ihraç
5.11.2024	6.11.2024	27.09.2034	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3612 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.11.2024	13.11.2024	12.08.2026	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 637 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.11.2024	13.11.2024	16.04.2031	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2345 Gün	İhale / Yeniden ihraç
12.11.2024	13.11.2024	13.05.2026	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 546 Gün	Doğrudan Satış
12.11.2024	13.11.2024	13.05.2026	ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 546 Gün	Doğrudan Satış
12.11.2024	13.11.2024	11.11.2026	Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
12.11.2024	13.11.2024	12.09.2029	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1764 Gün	İhale / Yeniden ihraç

Kaynak : Hazine ve Maliye Bakanlığı, Garanti BBVA Yatırım

İç Borç Stokunu Elinde Bulunduranlara Göre Dağılımı (1)



(1) İlgili ayın son iş günü Resmi Gazete değerlerine göre hesaplanmıştır. Ayrıca repo vb. teminat işlemlerinde DİBS'ler teminatı veren tarafın bulunduğu alt sektörün verisi içerisinde gösterilmektedir.

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."