

Eurobond Piyasasındaki Gelişmeler

- Fed Aralık ayı FOMC toplantısında fonlama faizini 25 bps indirdi. 2025 yılı projeksiyonunda 4 olan faiz indirim tahmini 2 ye düşürüldü. Bloomberg veri ekranındaki futures kontratlarına göre piyasa Fed'den 2025 sonuna kadar bir veya iki adet faiz indirimi bekliyor. FOMC ardından ABD 2Y tahvil faizleri hafif düşerken uzun vade faizlerde yükseliş yaşandı. Bu sırada güçlenen DXY, GOÜ risk primlerinden bir kısmında yükseliş yarattı. Türkiye 5Y CDS primi de GOÜ'lere paralel %2,5 bandında yükseldi. Türk eurobondları kısa vadede bu gelişmelerden dolayı hafif miktarda değer kaybı yaşayabilir.
- İndikatif Eurobond fiyatlamaları link:**
- <https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond20.12.2024.xlsm>

GOÜ USD Cinsi Tahviller

Region	2 Year	3 Year	5 Year	7 Year	10 Year	15 Year	30 Year
1) Argentina (U..			11.601 +9.2		11.130 +3.1	10.824 +2.2	
2) Brazil (USD)	5.353 +1.3	5.644 -9.2	6.267 +0.5		7.067 +0.1		
3) Chile (USD)	4.778 --	5.029 +1.2	5.083 -0.1	5.150 +0.3	5.369 +0.4		5.810 --
4) Colombia (U..			6.476 +0.7		7.594 -3.1	7.870 -2.8	
5) Indonesia (...)	4.869 +3.2	4.966 +2.7	5.100 +3.0	5.199 +4.4	5.330 +2.8	5.431 +2.9	5.588 +3.2
6) Mexico (USD)	4.837 -2.1	5.121 -1.8	5.825 +0.7	6.196 --	6.587 +0.7		7.006 +1.9
7) Panama	5.610 -53.5	6.358 -1.1	6.147 -1.5	4.437 -261.3	7.544 -0.6		
8) Peru (USD)	4.907 --	4.960 --		5.609 --	5.798 +0.7		6.031 +0.5
9) Philippines ...	4.706 --	4.849 +0.8	4.997 +3.7	5.152 +4.5	5.285 +2.6	5.546 +3.4	
10) Qatar (USD)	4.587 +3.1		4.573 -1.7			5.231 +0.4	
11) Russia (USD)	-- --				-- --		
12) Saudi Arabia...	4.633 +3.0	4.798 -1.2	4.935 -1.7		5.345 +0.7		6.205 +1.1
13) Turkey (USD)	5.020 -3.1	5.568 +0.7	6.396 +2.4	6.872 +1.1	7.239 +1.2	7.663 +1.6	
14) Ukraine (US...			14.529 +5.5		13.743 +0.2		
15) Venezuela (...)	-- --	-- --			-- --	-- --	

Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

GOÜ 5Y CDS Primleri - BPS

Region	CDS Spreads (bps)
1) Czech Republic	30.42
2) South Korea	37.36
3) Thailand	42.53
4) Malaysia	46.83
5) India	47.81
6) Chile	60.72
7) China	65.61
8) Philippines	67.32
9) Poland	72.46
10) Indonesia	77.03
11) Peru	83.01
12) Bulgaria	94.72
13) Hungary	125.07
14) Mexico	132.79
15) Romania	179.78
16) South Africa	190.65
17) Colombia	208.12
18) Brazil	209.79
19) Turkey	258.95

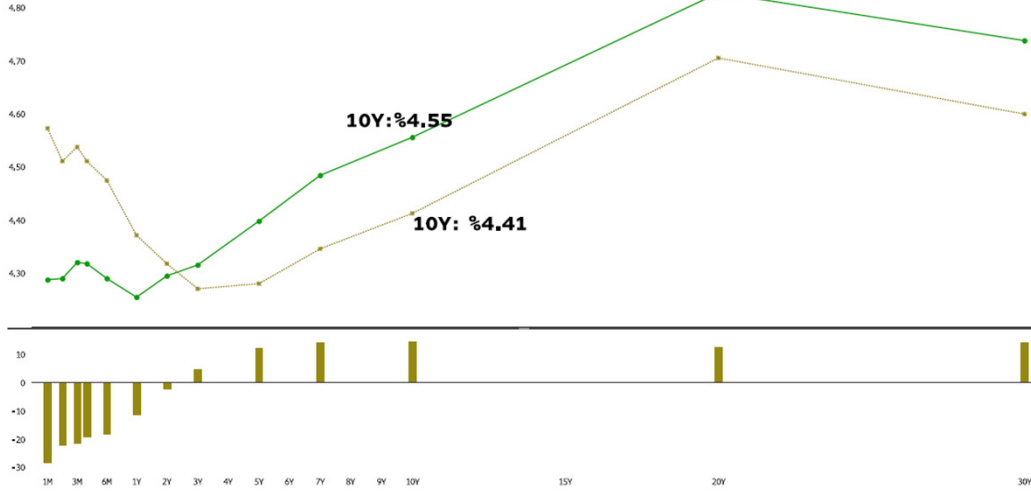
Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

GOÜ 5Y CDS Primleri – Bu yıl Değişim (%)

Region	Değişim (%)
1) Hungary	-10.80
2) Turkey	-8.53
3) Czech Republic	-7.87
4) South Africa	-5.49
5) Bulgaria	-2.46
6) Philippines	7.83
7) Thailand	7.93
8) India	8.47
9) China	10.06
10) Indonesia	10.12
11) Poland	11.90
12) Malaysia	14.81
13) Peru	19.24
14) Romania	19.49
15) Chile	21.92
16) Colombia	32.91
17) South Korea	37.28
18) Mexico	50.51
19) Brazil	58.30

Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

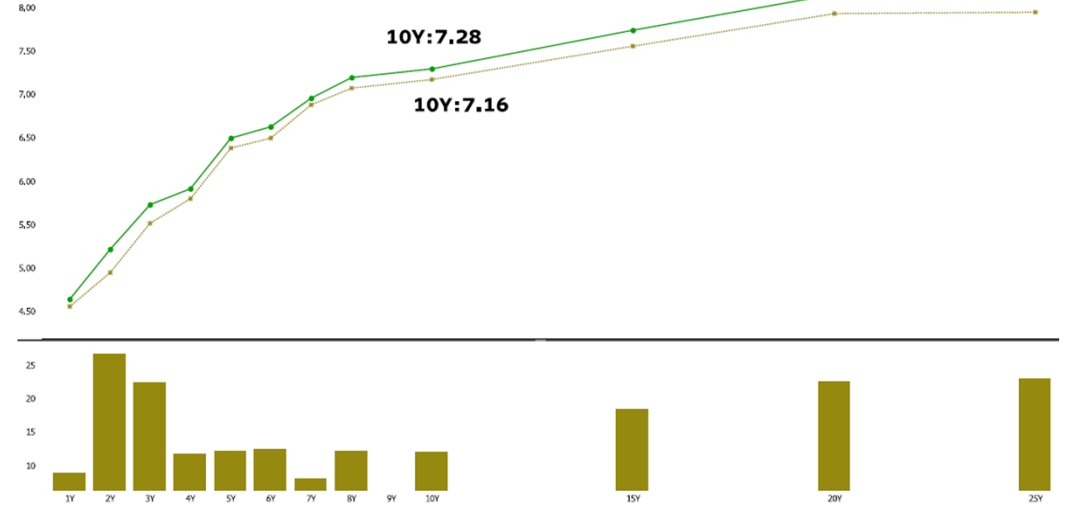
ABD Tahvil Getiri Eğrisi



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

Sarı Çizgi: 20.11.24 // Yeşil Çizgi: 20.12.24

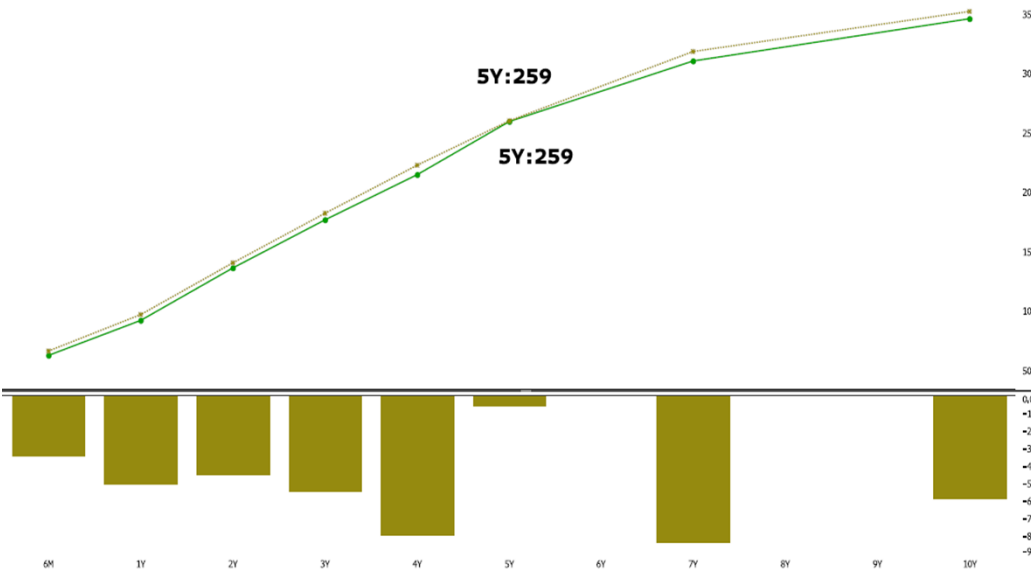
Türkiye Hazine Eurobond Getiri Eğrisi



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

Sarı Çizgi: 20.11.24 // Yeşil Çizgi: 20.12.24

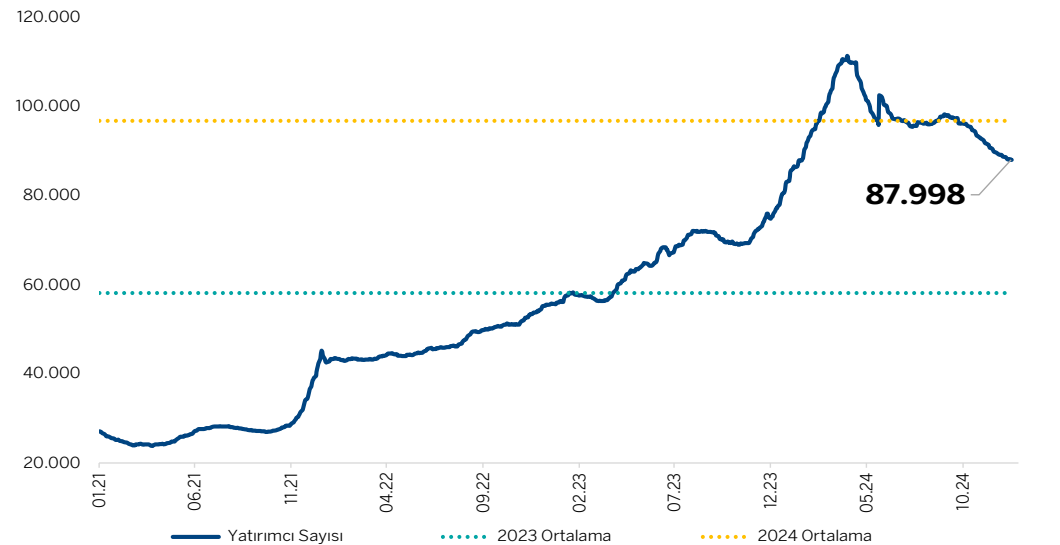
Türkiye CDS Eğrisi



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

Sarı Çizgi:20.11.24 // Yeşil Çizgi: 20.12.24

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."