

HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

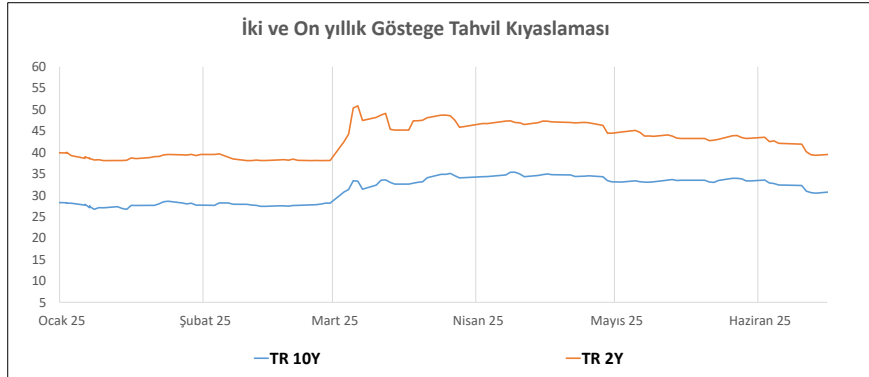
14/07/2025

OYAK YATIRIM

Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda son işlem gününde gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %40,93 ve on yıllık tahvil faizi %31,91 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,20, on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %7,15 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 285 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 40,22 seviyesinde fiyatlanıyor. Yurt içinde cuma günü açıklanan verilere göre mayıs ayında cari açık 684 milyon dolarla piyasa beklentisine ve geçen senenin aynı ayındaki 579 milyon dolar seviyesine yakın seviyelerde gerçekleşti. Böylece 12 aylık toplam cari açık 15.9 milyar dolardan 16.0 milyar dolara hafif bir artış gösterdi.

Yurt dışı piyasalarda ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,42 Dolar Endeksi 98,1 seviyesinden işlem görüyor. Bu sabah Brent petrol 69,8USD ve altın ONS ise 3356 USD seviyesinden işlem görüyor. Hazine yurt içinde bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu kıymetin ilk ihracını ve 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kıymetin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor.



Piyasalar

Piyasa Özeti	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	45.57	-133	-341	-665
TPP O/N	46.25	-58	-332	-516
TLREF O/N	45.56	-128.07	-343	-670
CDS	285	6	-10	28

Parite Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	40.17	0.83	2.43	22.18
EUR/TRY	47.07	0.21	4.79	32.11
TRY SEPET	43.38	0.63	3.25	27.17
EUR/USD	1.17	-0.71	2.21	8.06
USD/JPY	147.39	1.97	1.99	-8.82
GBP/USD	1.35	-0.96	-0.12	5.25
USD/ZAR	17.92	1.69	1.43	-1.11
USD/BRL	5.58	3.15	0.46	2.94
USD/RUB	77.96	-1.00	-0.70	-11.91

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Türkiye 2 Y	40.93	136	-180	74
Türkiye 10 Y	31.91	107	-118	413
USBOND 2 Y	3.91	2	-9	-72
USBOND 10 Y	4.40	5	-5	12
GERBOND 2Y	1.92	11	6	-99
GERBOND 10Y	2.73	13	19	20

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
BRENT PETROL	69.77	1.69	2.94	-15.02
Altın(USD/ONS)	3366	33.65	23.55	990.49

* Yukarıdaki veriler, bir iş günü önce saat 18:00 itibarıyla güncellenmiştir.

Ajanda

14 Temmuz 25
Eurogroup Toplantısı

15 Temmuz 25
Almanya ZEW Ekonomik End.
EURO Bölgesi Sanayi Ü. (Mayıs)
ABD Çekirdek TÜFE (Haziran)

HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

14/07/2025

OYAK YATIRIM

FİNANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI TEMMUZ 2025

ISIN KODU	KIYMET TÜRÜ	VADE	İHALE TARİHİ	İTFA TARİHİ	ORT. BİLEŞİK	TOPLAM SATIŞ / TL	ROT SATIŞ TL	KARŞILAMA ORANI	ÖNCEKİ İHALE TARİHİ	ÖNCEKİ FAİZ	ÖNCEKİ TOPLAM SATIŞ
TRB110326T12	Hazine Bonosu	8 Ay/ 245 Gün / Yeniden İhraç	07/07/2025	11/03/2026	44.15%	19,450,551,826	6,500,000,000	51.61%	10/06/2025	46.81%	16,604,298,073
TRT040729T14	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl / 1456 Gün / İlk İhraç	07/07/2025	04/07/2029	55.45%	77,774,209,893	38,000,000,000	32.02%			
TRT100332T15	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	7 Yıl / 2436 Gün / Yeniden İhraç	08/07/2025	10/03/2032	48.85%	33,910,029,996	24,000,000,000	22.10%	10/06/2025	50.34%	20,614,983,196
TRT270934T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	9 Yıl / 3367 Gün / Yeniden İhraç	08/07/2025	27/09/2034	31.55%	14,336,982,103	4,500,000,000	37.77%	17/06/2025	34.26%	15,601,859,735
TRT140727T14	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl / 728 Gün / İlk İhraç	14/07/2025	14/07/2027							
TRT130629T30	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl / 1428 Gün /Yeniden İhraç	14/07/2025	13/06/2029					17/06/2025	60.00%	85,749,989,582
	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	5 Yıl /1820 Gün /İlk İhraç	14/07/2025	10/07/2030							
	Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli	5 Yıl /1820 Gün / Doğrudan Satış	21/07/2025	17/07/2030							
	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	1 Yıl / 364 Gün / Doğrudan Satış	22/07/2025	22/07/2026							
	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kira Ödemeli	1 Yıl / 364 Gün / Doğrudan Satış	22/07/2025	22/07/2026							

TCMB 2025 YILI TAKVİMİ

Para Politikası Toplantıları	Enflasyon Raporu	Finansal İstikrar Raporu
24 Temmuz 2025 Perşembe	22 Mayıs 2025 Perşembe	30 Mayıs 2025 Cuma
11 Ağustos 2025 Perşembe	14 Ağustos 2025 Perşembe	28 Kasım 2025 Cuma
23 Ekim 2025 Perşembe	07 Kasım 2025 Cuma	
11 Aralık 2025 Perşembe		

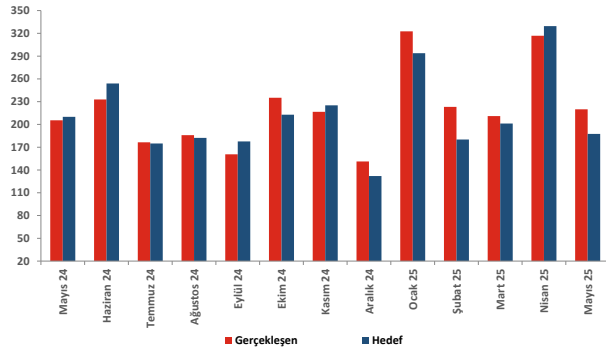
HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

Temmuz 25	Milyar TL
Ödemeler	373.30
İç borç Servisi	316.60
Dış Borç Servisi	56.80
Finansman	373.30
Borçlanma Dışı Kaynaklar	- 3.00
Piyasadan Borçlanma	167.90
Doğrudan Satışlar	180.50
Kamudan Borçlanma	28.00
İç Borç çevirme oranı	119%

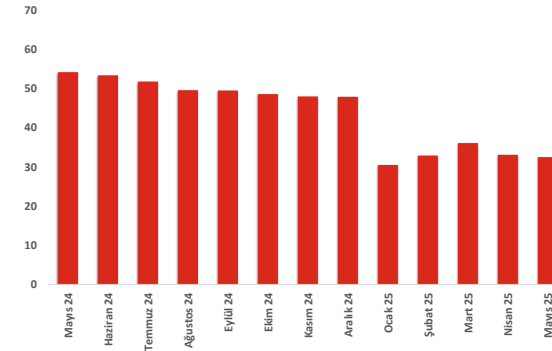
HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

Tarih	Piyasa	Kamu	Toplam
02/07/2025	6,528	385	6,912
04/07/2025	421	-	421
09/07/2025	12,940	156	13,096
16/07/2025	13,766	730	14,496
23/07/2025	280,253	791	281,044
28/07/2025	602	-	602
Toplam	314,510	2,061	316,571

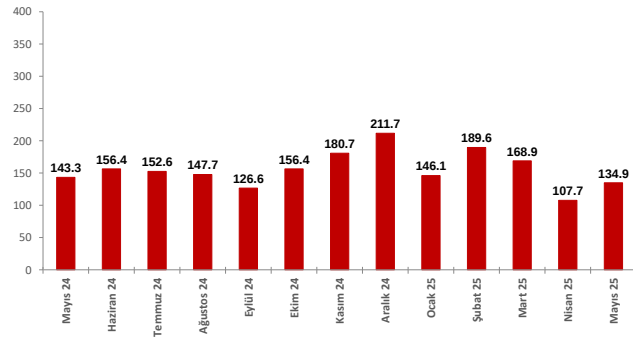
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



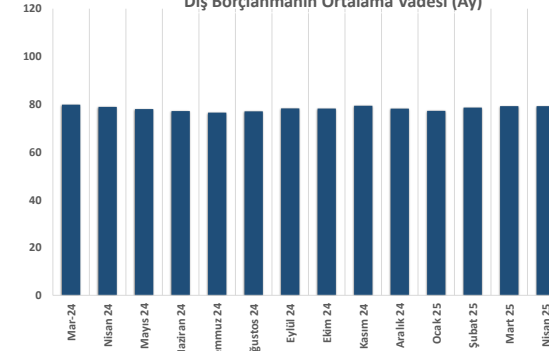
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



İç Borç Çevirme Oranı %



Dış Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



OYAK YATIRIM Hazine Müdürlüğü

hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr

Deniz KUMCUOĞLU	Grup Müdürü	0 212 319 12 95	deniz.kumcuoglu@oyakyatirim.com.tr
Buket AKTAŞ	Müdür Yardımcısı	0 212 319 12 75	buket.aktas@oyakyatirim.com.tr
Hüseyin ÇİMEN	Müdür Yardımcısı	0 212 319 12 96	huseyin.cimen@oyakyatirim.com.tr
Serpil GÜRSOY	Uzman	0 212 319 12 97	serpil.gursoy@oyakyatirim.com.tr
Zafer Öksüz	Uzman	0 212 319 13 44	zafer.oksuz@oyakyatirim.com.tr

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.