

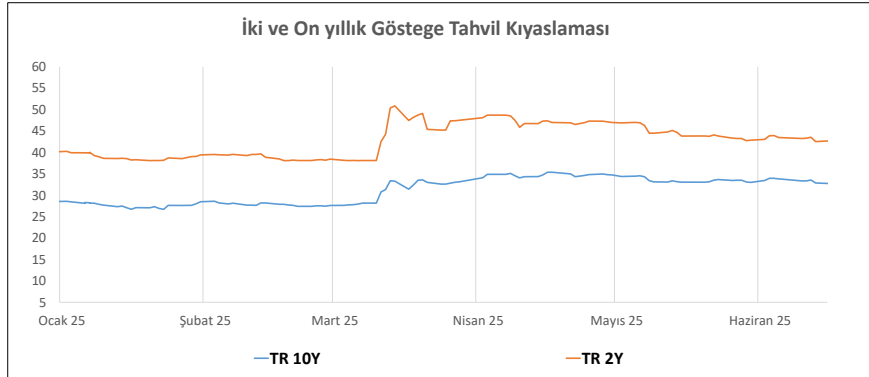
HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

23/07/2025

OYAK YATIRIM

Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %40,67 ve on yıllık tahvil faizi %31,39 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleşti. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,20, on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %7,20 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 285 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 40,43 seviyesinde fiyatlanıyor. Hazine dün gerçekleştirdiği dolar cinsi tahvil ihraçları ile 5.8 milyar dolar büyüklüğünde ihraç gerçekleştirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,37, Dolar Endeksi 97,5 seviyesinden işlem görüyor. Bu sabah Brent petrol 68,17USD ve altın ONS ise 3420 USD seviyesinden işlem görüyor. Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi verisi açıklanacak. Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de 2. el konut satışları verisi açıklanacak.



Piyasalar

Piyasa Özeti	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	45.57	-3	-70	-549
TPP O/N	46.41	-22	-62	-383
TLREF O/N	45.57	-2.96	-61	-554
CDS	285	-7	-20	29

Parite Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	40.42	0.43	2.26	23.15
EUR/TRY	47.43	0.76	4.17	33.06
TRY SEPET	43.89	1.12	3.35	28.11
EUR/USD	1.17	0.40	1.79	8.07
USD/JPY	146.37	-0.71	1.21	-6.19
GBP/USD	1.35	0.38	0.29	4.61
USD/ZAR	17.58	-1.13	-2.05	-4.45
USD/BRL	5.57	0.36	1.37	-0.37
USD/RUB	78.43	0.08	-0.29	-10.04

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Türkiye 2 Y	40.67	-96	-279	-162
Türkiye 10 Y	31.39	-73	-242	355
USBOND 2 Y	3.84	-10	-10	-67
USBOND 10 Y	4.35	-11	0	12
GERBOND 2Y	1.83	-4	-3	-96
GERBOND 10Y	2.61	-8	10	16

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
BRENT PETROL	67.61	0.20	-6.43	-12.67
Altın(USD/ONS)	3427	61.26	37.86	1023.30

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

Ajanda

23 Temmuz 25

Türkiye Tüketici Güven Endeksi
ABD 2. El Konut Satışları

24 Temmuz 25

Almanya Öncü PMI
Euro Bölgesi Öncü PMI
İngiltere Öncü PMI
ABD Öncü PMI
TCMB PPK Kararı
AMB Faiz Kararı
Chicago Fed İmalat Aktivitesi Endeksi
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD Yeni Konut Satışları

HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

23/07/2025

OYAK YATIRIM

FİNANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI TEMMUZ 2025

ISIN KODU	KIYMET TÜRÜ	VADE	İHALE TARİHİ	İTFA TARİHİ	ORT. BİLEŞİK	TOPLAM SATIŞ	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%	₺ 19,450,551,826.16	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%	₺ 77,774,209,893.25	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%	₺ 33,910,029,996.06	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%	₺ 14,336,982,103.06	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	40.80%	₺ 47,904,209,421.54	12,000,000,000	69.10%			
TRT130629T14	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl / 1428 Gün /Yeniden İhraç	14/07/2025	13/06/2029	%(Real) 6.29	₺ 8,933,891,996.56	1,500,000,000	28.00%	16/06/2025	%(Real) 5.79	85,749,989,582
TRT100730T13	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	5 Yıl /1820 Gün /İlk İhraç	14/07/2025	10/07/2030	36.15%	₺ 33,425,329,783.20	13,500,000,000	60.10%			
TRD170730T14	Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli	5 Yıl /1820 Gün / Doğrudan Satış	21/07/2025	17/07/2030		₺ 23,773,430,000.00					
TRT220726F11	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	1 Yıl / 364 Gün / Doğrudan Satış	22/07/2025	22/07/2026		\$ 5,350,549,000.00					
TRD220726F19	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kira Ödemeli	1 Yıl / 364 Gün / Doğrudan Satış	22/07/2025	22/07/2026		\$ 463,578,000.00					

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		

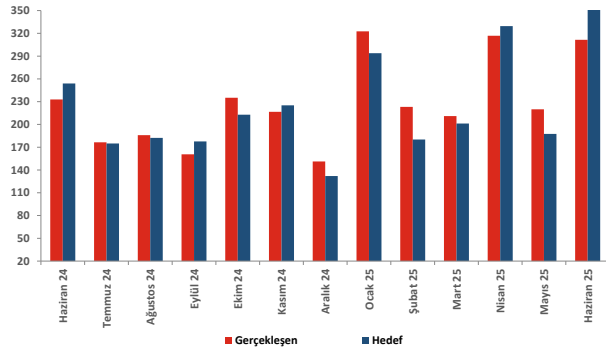
HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

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%

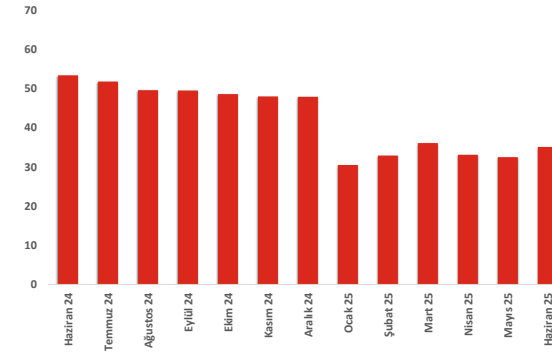
HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

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

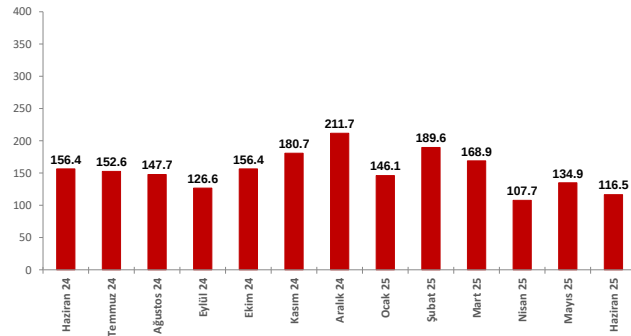
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



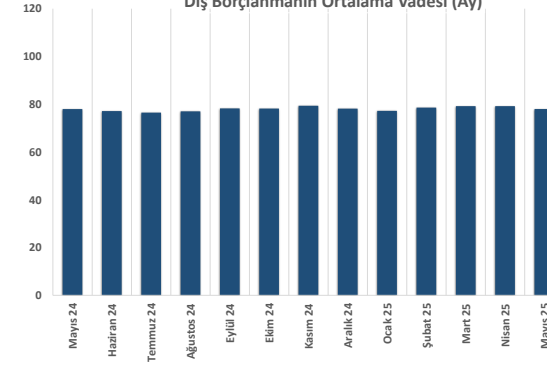
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



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.