ATIG
YATIRIM MENKUL DEĞERLER

HAZİNE İHALELERİ

Hazine Müsteşarlığı yarın yapacağı 14.48 milyar TL'lik iç borç ödemesi öncesinde bugün 3 ihale ile ROT dahil toplam 6.96 milyar TL borçlandı.

3 ihale ile 3 milyar 145.5 milyon TL borçlanılırken, ihaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılara yapılan 3 milyar 809.5 milyon TL net ROT satışlarla birlikte Hazine'nin toplam satış tutarı 6 milyar 955 milyon TL'ye ulaştı.

Aylık bazda bakıldığında Hazine 26 ve 27 Mayıs'ta düzenleyeceği 3 ihale ile 4.77 milyar borçlanacak.

2 Yıl Vadeli Tahvil İhalesi

24 Şubat 2016 itfa tarihli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihraç edildiği ihalede net 527.6 milyon TL satış yapıldı. Ortalama basit faiz %9.04, ortalama bileşik faiz %9.24 oldu. İhalede nominal teklif 3 milyar 422.1 milyon TL olarak gerçekleşti. ROT hariç talebin karşılanma oranı %15.41 oldu.

İhale tarihi	: 20.05.2014
Valör Tarihi	: 21.05.2014
İtfa Tarihi	: 24.02.2016
Vade	: 2 Yıl (644 Gün)
Senet Tanımı	: Sabit Kuponlu Devlet Tahvili
Kupon	: 6 ayda bir % 5,35 kupon ödemeli
İhraç Tipi	: Yeniden İhraç
ISIN Kodu	: TRT240216T10

5 Yıl Vadeli Tahvil İhalesi

27 Mart 2019 itfa tarihli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihraç edildiği ihalede net 1 milyar 606.1 milyon TL'lik satış yapıldı. Ortalama basit faiz %9.10, ortalama bileşik faiz %9.31 oldu. İhaleye nominal olarak 4 milyar 232.5 milyon TL teklif gelirken, nominal satış 1 milyar 509.5 milyon olarak gerçekleşti. ROT hariç talebin karşılanma oranı %35.66 oldu.

İhale tarihi	: 20.05.2014
Valör Tarihi	: 21.05.2014
İtfa Tarihi	: 27.03.2019
Vade	: 5 Yıl (1771 Gün)
Senet Tanımı	: Sabit Kuponlu Devlet Tahvili
Kupon	: 6 ayda bir % 5,20 kupon ödemeli
İhraç Tipi	: Yeniden İhraç
ISIN Kodu	: TRT270319T13

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

TÜFE'ye Endeksli Tahvil İhalesi

8 Mayıs 2014 itfa tarihli, TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin ilk kez ihraç edildiği ihalede net 1 milyar 11.8 milyon TL'lik satış yapıldı. Reel faiz %2.24, bileşik reel faiz %2.26 oldu. İhaleye nominal olarak 5 milyar 300.3 milyon TL teklif gelirken, nominal satış 998 milyon olarak gerçekleşti. ROT hariç talebin karşılanma oranı %19 oldu.

İhale tarihi	: 20.05.2014
Valör Tarihi	: 21.05.2014
İtfa Tarihi	: 08.05.2024
Vade	: 10 Yıl (3640 Gün)
Senet Tanımı	: TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili
Kupon	: 6 ayda bir % 1,20 reel kupon ödemeli
İhraç Tipi	: İlk İhraç

İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılara toplam 3 milyar 809.5 milyon TL ROT satış yapıldı.

2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde kamuya 400 milyon TL, piyasa yapıcılara 654.5 milyon TL net satış yapıldı. Piyasa yapıcı bankaların net teklif tutarı ise 3 milyar 636 milyon TL oldu.

5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ise kamuya 400 milyon, piyasa yapıcılara 1 milyar 16 milyon TL net satış yapıldı. Piyasa yapıcı bankaların net teklif tutarı 6 milyar 773.5 milyon TL oldu.

10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde ise kamuya 947 milyon, piyasa yapıcılara 392 milyon TL net satış yapıldı. Piyasa yapıcı bankaların net teklif tutarı 39 milyar 201 milyon TL oldu.

İhaleler Sonrası Yorumumuz

Hazine ihalelerine baktığımızda ROT satışlar da dahil olmak üzere 2024 TÜFEX (ilk ihraç) kağıdına talebin yoğunlaştığını görüyoruz. Talebin karşılanma oranı ise ağırlıklı olarak sabit kuponlu tahvil ihalelerinde yoğunlaştı. Piyasa koşullarını dikkate aldığımızda başarılı bir tahvil ihracı gerçekleştiğinden söz edebiliriz.

Mayıs ayı borçlanma takvimine baktığımızda ise Hazine Mayıs ayında toplam 14.92 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirecek. 14.92 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık Mayıs ayında 12.2 milyar TL iç borçlanma programlayan Hazine toplam iç borcun %81.76'sını roll etmeyi planlıyor.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ATIG

YATIRIM MENKUL DEĞERLER

2014 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	**Valör Tarihi**	**İtfa Tarihi**	**Senet Türü**	**Vadesi**	**İhraç Yöntemi**
20.05.2014	21.05.2014	24.02.2016	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 644 Gün	İhale / Yeniden ihraç
20.05.2014	21.05.2014	27.03.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1771 Gün	İhale / Yeniden ihraç
20.05.2014	21.05.2014	08.05.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk İhraç
26.05.2014	28.05.2014	15.07.2015	Kuponsuz Devlet Tahvili	14 Ay / 413 Gün	İhale / Yeniden ihraç
27.05.2014	28.05.2014	19.05.2021	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk İhraç
27.05.2014	28.05.2014	20.03.2024	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3584 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2014 Yılı Haziran Ayı İhraç Takvimi [1]					
İhale Tarihi	**Valör Tarihi**	**İtfa Tarihi**	**Senet Türü**	**Vadesi**	**İhraç Yöntemi**
02.06.2014	04.06.2014	27.03.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1757 Gün	İhale / Yeniden ihraç
02.06.2014	04.06.2014	08.05.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3626 Gün	İhale / Yeniden ihraç
03.06.2014	04.06.2014	24.02.2016	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 630 Gün	İhale / Yeniden ihraç
03.06.2014	04.06.2014	19.05.2021	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2541 Gün	İhale / Yeniden ihraç
03.06.2014	04.06.2014	20.03.2024	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3577 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.06.2014	11.06.2014	19.08.2015	Kuponsuz Devlet Tahvili	14 Ay / 434 Gün	İhale / İlk İhraç

2014 Yılı Temmuz Ayı İhraç Takvimi [1]					
İhale Tarihi	**Valör Tarihi**	**İtfa Tarihi**	**Senet Türü**	**Vadesi**	**İhraç Yöntemi**
14.07.2014	16.07.2014	27.03.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1715 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.07.2014	16.07.2014	19.05.2021	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2499 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.07.2014	16.07.2014	13.07.2016	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç
15.07.2014	16.07.2014	20.03.2024	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3535 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.07.2014	16.07.2014	08.05.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3584 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.07.2014	23.07.2014	19.08.2015	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 392 Gün	İhale / Yeniden ihraç

[1] *2014 Yılı Haziran ve Temmuz aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.*

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ATIG
YATIRIM MENKUL DEĞERLER

İç Borç Ödemeleri [1] Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ¨)
	Piyasa	Kamu [2]	Toplam Ödeme
2014 Yılı Mayıs Ayı			
07.05.2014	92	65	**157**
14.05.2014	268	13	**281**
21.05.2014	13.630	858	**14.488**
TOPLAM	**13.990**	**936**	**14.926**
2014 Yılı Haziran Ayı			
04.06.2014	8.970	3.744	**12.714**
11.06.2014	3.183	0	**3.183**
18.06.2014	356	70	**426**
25.06.2014	473	70	**543**
TOPLAM	**12.981**	**3.884**	**16.866**
2014 Yılı Temmuz Ayı			
02.07.2014	179	0	**179**
09.07.2014	387	79	**466**
16.07.2014	9.561	2.244	**11.805**
23.07.2014	1.224	191	**1.414**
30.07.2014	684	248	**932**
TOPLAM	**12.035**	**2.761**	**14.796**

(1) İhraç aşamasındaki alıcı dağılımı baz alınarak yapılacak ödemeleri göstermektedir.

(2) Kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) ve doğrudan satış yoluyla yapılan ihraçlara ilişkin ödemeleri içermektedir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.