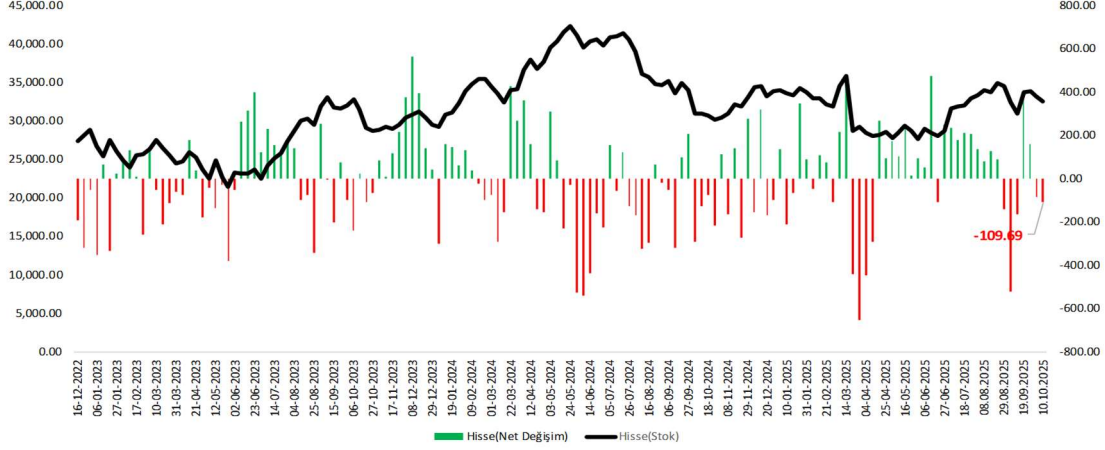


10 Ekim ile biten haftada yabancılar:

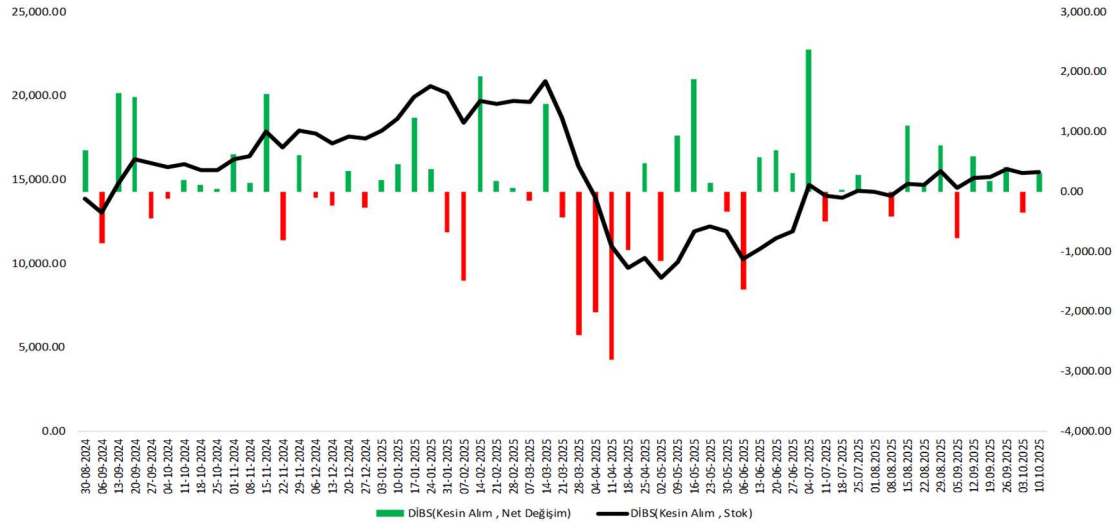
- 109.69 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.
- 307.75 milyon dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.

Grafik-1: Hisse Senedi İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları)



Küresel piyasalardaki jeopolitik tansiyon artışına rağmen teknoloji hisseleri öncülüğünde sınırlı iyimser havaya ayak uyduramazken içeride Ekim takviminin yoğunluğundan ve haber akışı etkisinden dolayı 11bin bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlanamaması sonucu zayıflayan yatırımcı ilgisine paralel yabancı nezdinde de satış görmekteyiz. Son hafta işlemiyle beraber yılbaşından bu yana yabancı girişi 1,64 milyar dolar olarak gerçekleşirken Mart sonrası yabancı girişi 2,45 milyar dolar olarak gerçekleştiğini görmekteyiz. Eylül-Ekim takviminde ise net çıkış 315 milyon dolar olarak gerçekleşti.

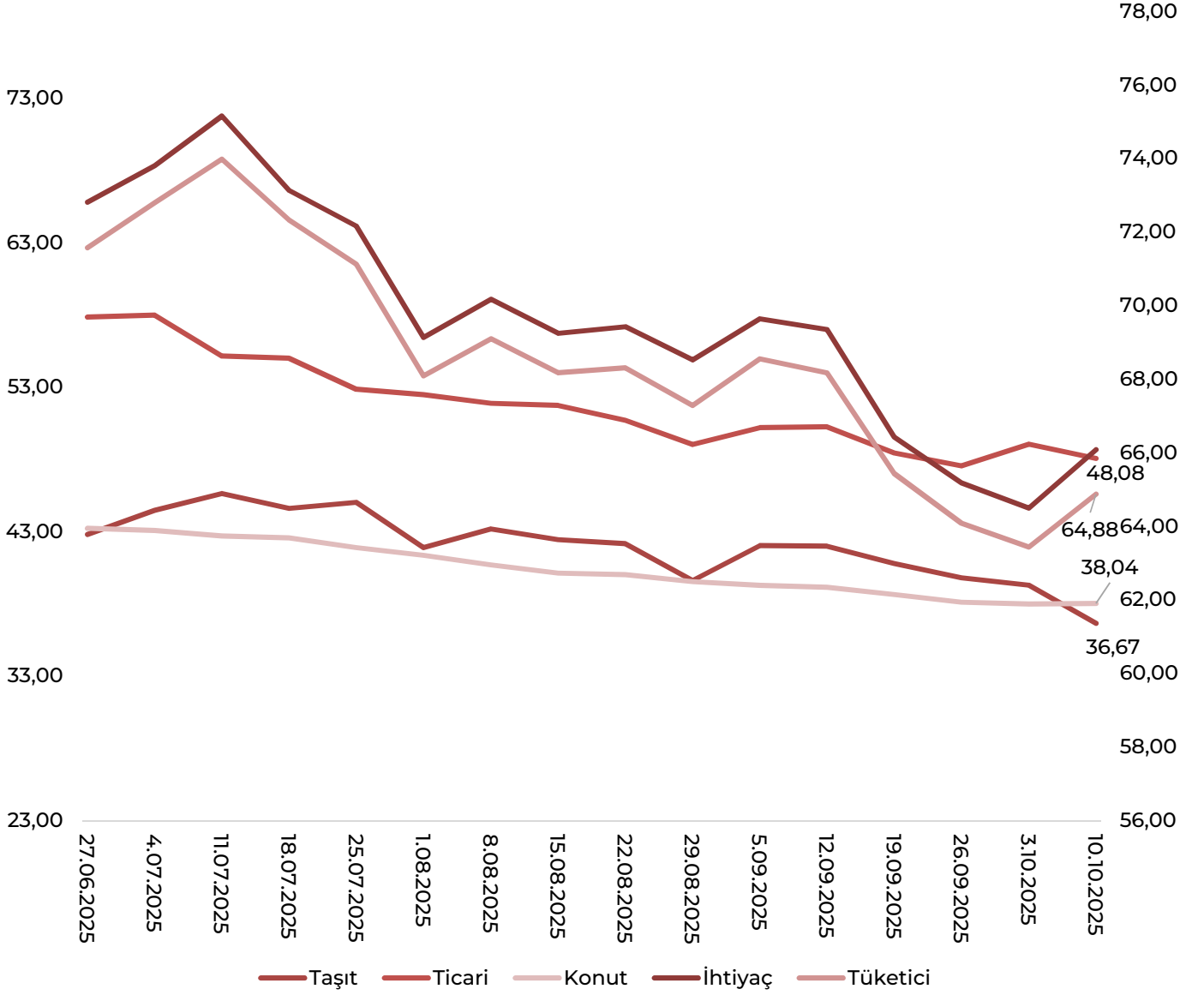
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise beklentiler dahilinde genel volatilitede artış eşliğinde beklentimize paralel sınırlı hareketliliğin devamını görmekteyiz. Ekim yoğun siyasi takviminin pozisyonlanmalarda sınırlı da olsa etkileri olmasını beklemekteyiz. **Siyasi ve jeopolitik gelişmeleri dışarıda tutarsak ilginin devamını beklemekteyiz.**



Grafik-3: Faiz İstatistikleri (akım, seviye, %)



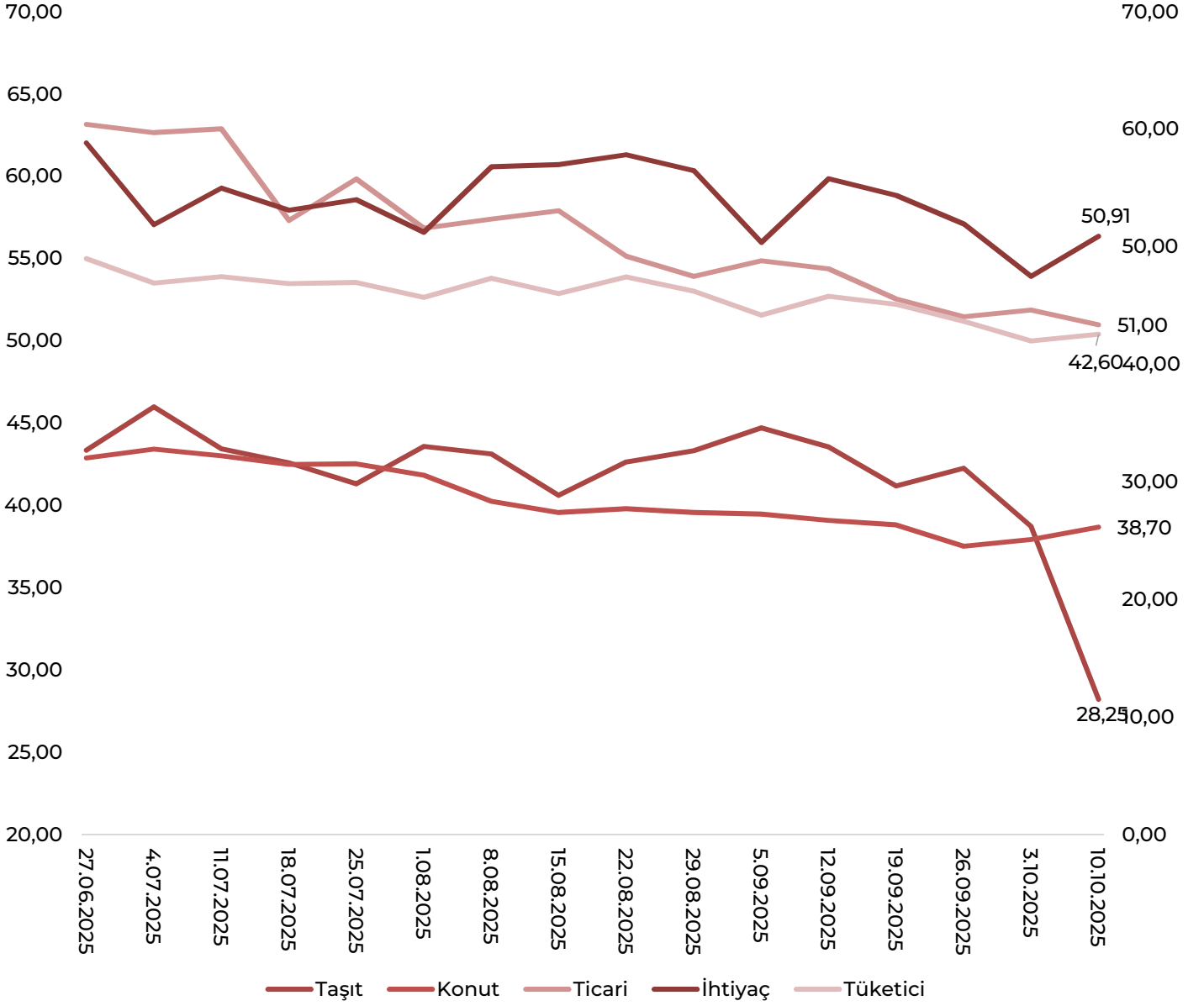
Faiz istatistiklerinde 10 Ekim haftası itibariyle:

- İhtiyaç 159 baz puan artışla %66,09
- Taşıt 264 baz puan azalışla %36,67
- Ticari 99 baz puan azalışla %48,08
- Tüketici 144 baz puan artışla %64,88
- Konut 4 baz puan artışla %38,04 olarak gerçekleşti.

Faiz istatistikleri özelinde faiz indirim döngüsüne geçiş çerçevesinde kademeli bir şekilde aşağıya iniş takip ediyoruz. Bu doğrultuda ihtiyaç ve tüketici özelinde %60, ticari özelinde %50'ler bandında takip etmeyi bekliyoruz.



Grafik-4: Kar Payı İstatistikleri (akım, seviye, %)

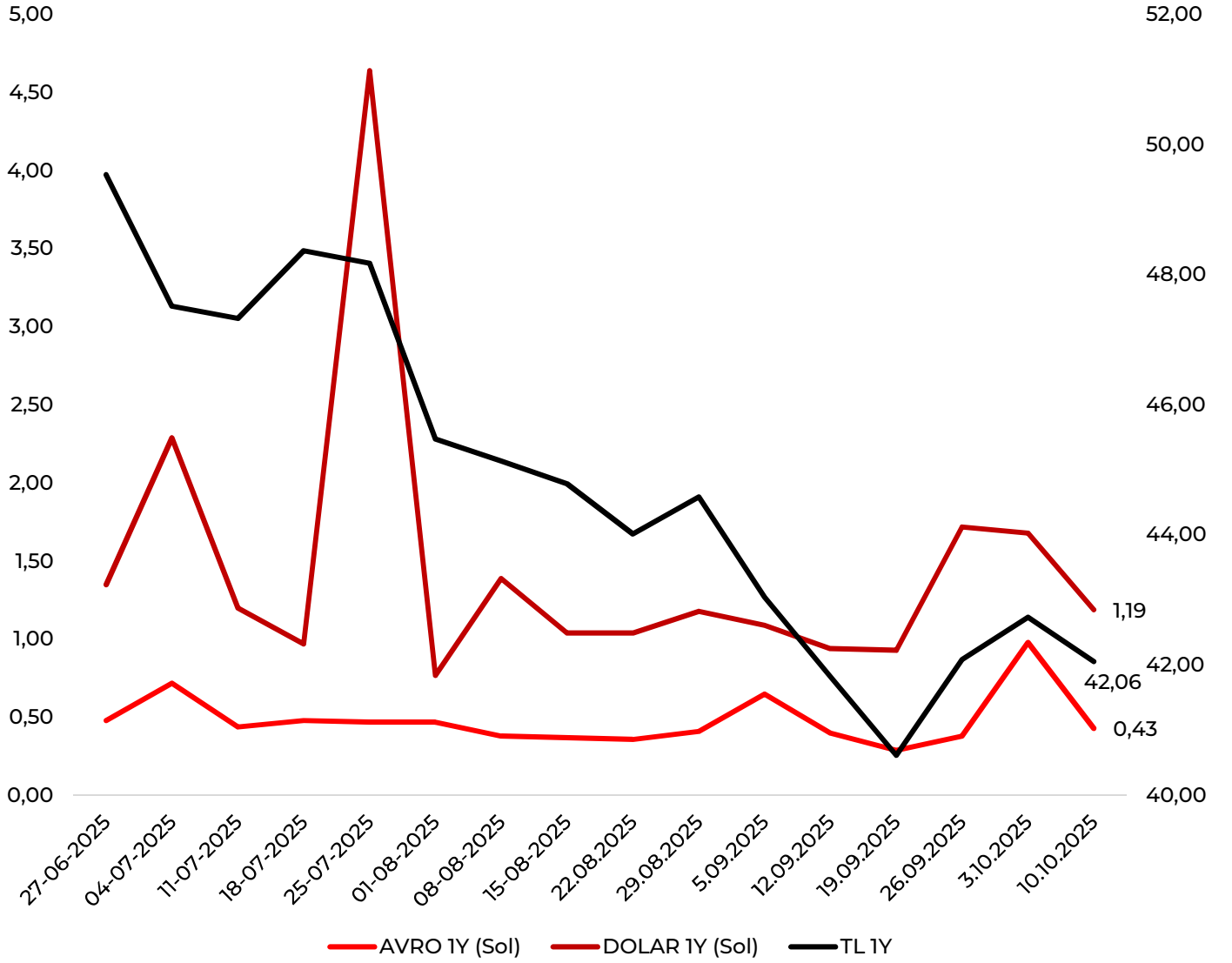


Kar payı istatistiklerinde 10 Ekim haftası itibariyle:

- İhtiyaç 339 baz puan artışla %50,91
- Taşıt 1050 baz puan azalışla %28,25
- Konut 75 baz puan artışla %38,70
- Ticari 90 baz puan azalışla %51
- Tüketici 57 baz puan artışla %42,6 olarak gerçekleşti.

Kar payı istatistikleri özelinde faiz indirim döngüsüne geçiş çerçevesinde kademeli bir şekilde aşağıya iniş takip ediyoruz. Bu doğrultuda ihtiyaç ve tüketici özelinde %50'nin altı, ticari özelinde %55'ler bandında takip etmeyi bekliyoruz.

Grafik-5: Mevduat Faizi İstatistikleri (seviye, akım)

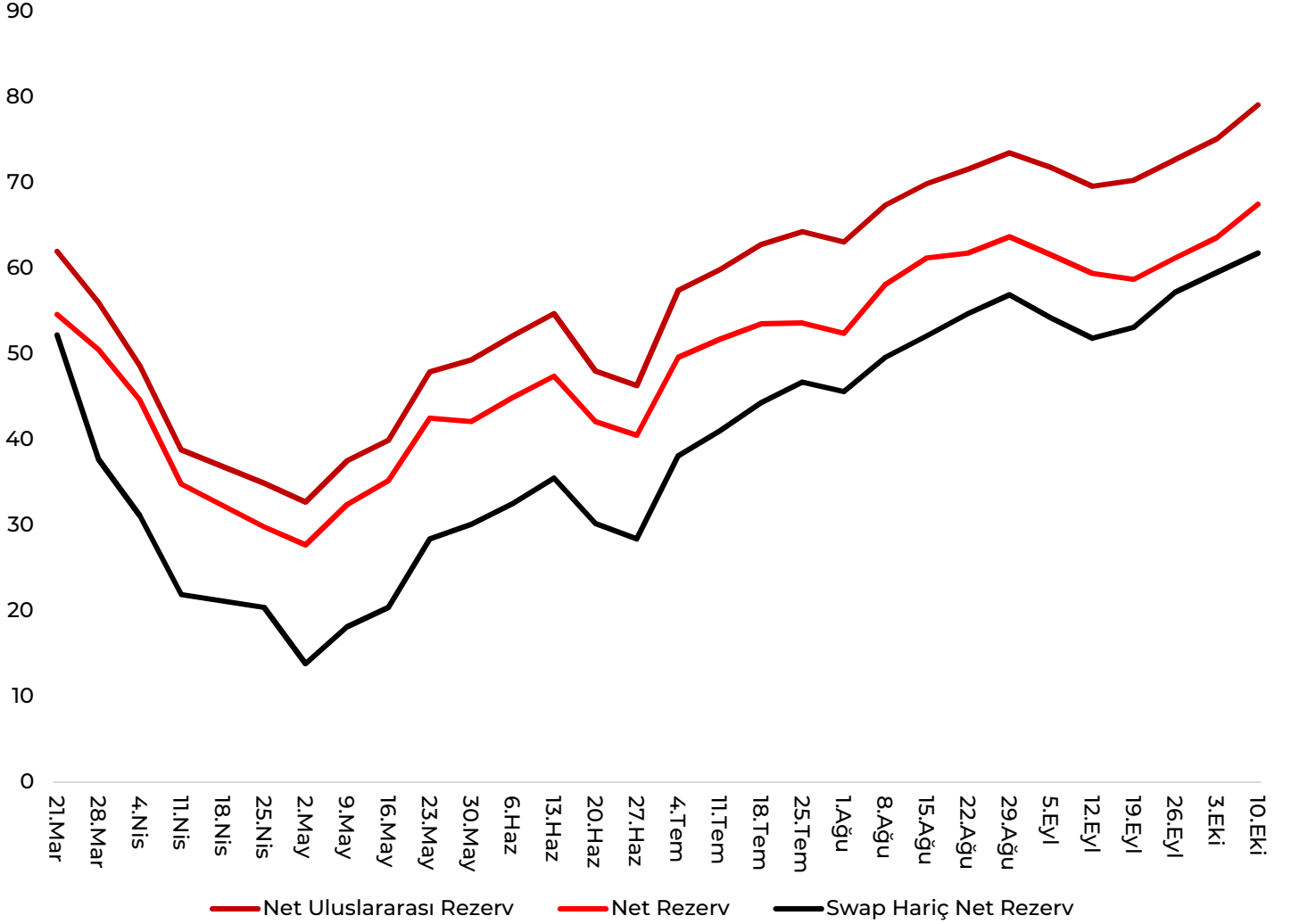


Mevduat faizleri istatistiklerinde 10 Ekim haftası itibariyle:

- Avro 55 baz puan azalışla %0,43
- TL 68 baz puan azalışla %42,06
- Dolar 49 baz puan azalışla %1,19 olarak gerçekleşti.

Makroekonomik çerçevede faiz indirim döngüsüyle birlikte TL tarafta görece TLREF'e doğru yönelim beklemekle birlikte DTH talep varlığı ile dolar mevduatın %1'ler bandında avro tarafında ise yatay seyrin süreceğini değerlendiriyoruz.

Grafik-6: Rezerv İstatistikleri (seviye, milyar ABD doları)



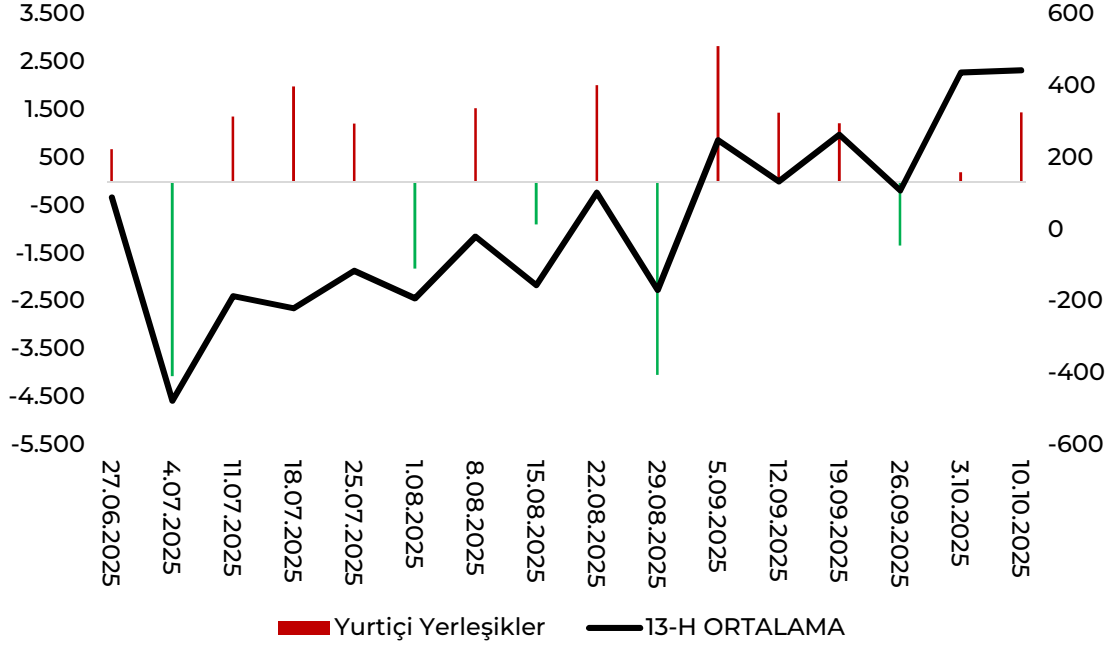
Rezerv istatistiklerinde 10 Ekim haftası itibariyle

- Brüt rezervler 3,5 milyar dolar artışla 189,7 milyar dolar
- Döviz rezervi 300 milyon dolar artışla 87,3 milyar dolar
- Altın rezervi 3,2 milyar dolar artışla 102,4 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 4 milyar dolar artışla 79,1 milyar dolar
- Net rezervler 3,9 milyar dolar artışla 67,5 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 2,3 milyar dolar artışla 61,8 milyar dolar olarak gerçekleşti.

60 milyar dolar barajını aştık. Artık üzerine döviz bazlı koyarak yola devam etmeyi bekleyebiliriz. Önemli bir miktarda alan yaratımı riskli varlıklar için olumlu değerlendiriyoruz.

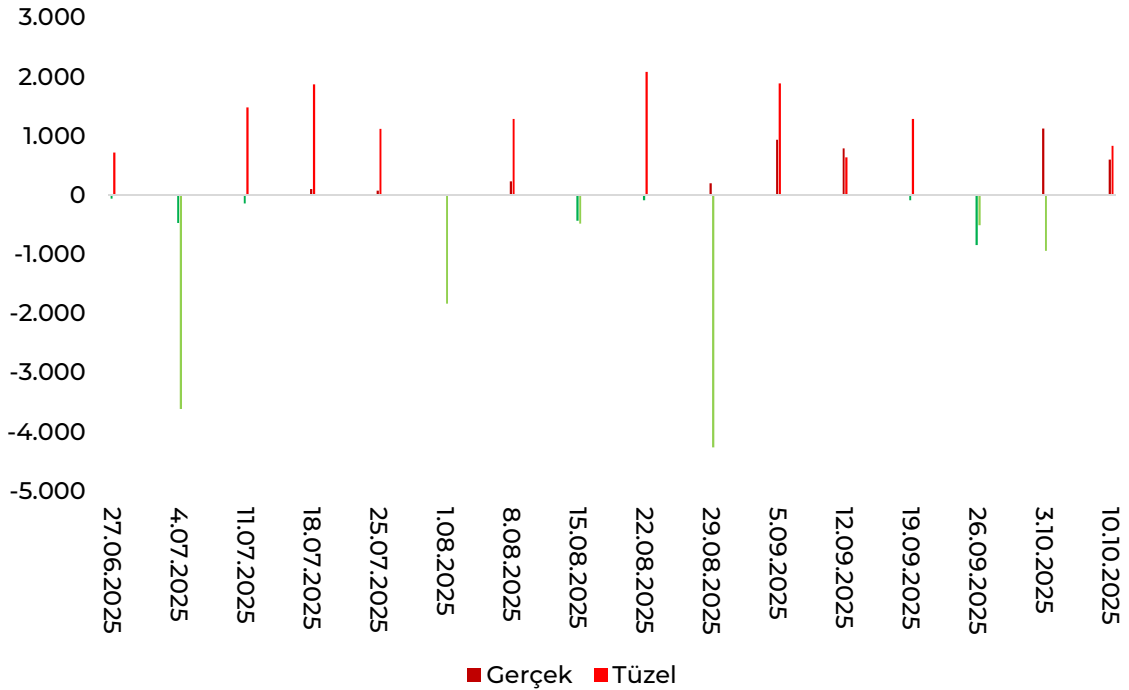


Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Altın etkisiyle birlikte 21 Mart 2025 ile biten haftadan bu yana en yüksek gerçek döviz tevdiat hesabı girişi takip ettik. 606 milyon dolar gerçek kişiden giriş olurken 839 milyon dolar tüzel kişilerden çıkış oldu. Nette giriş 1,45 milyar dolar olarak kaydedildi.

Grafik-8: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları, gruplar bazında)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul