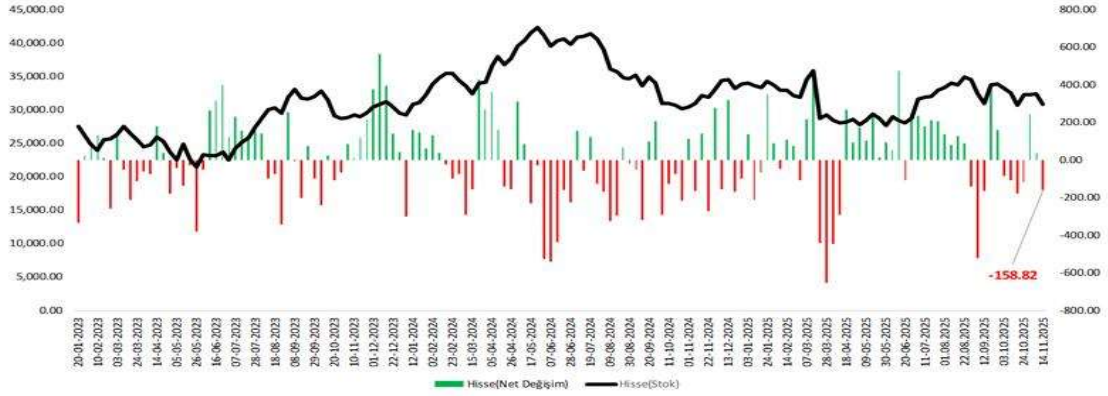


14 Kasım ile biten haftada yabancılar:

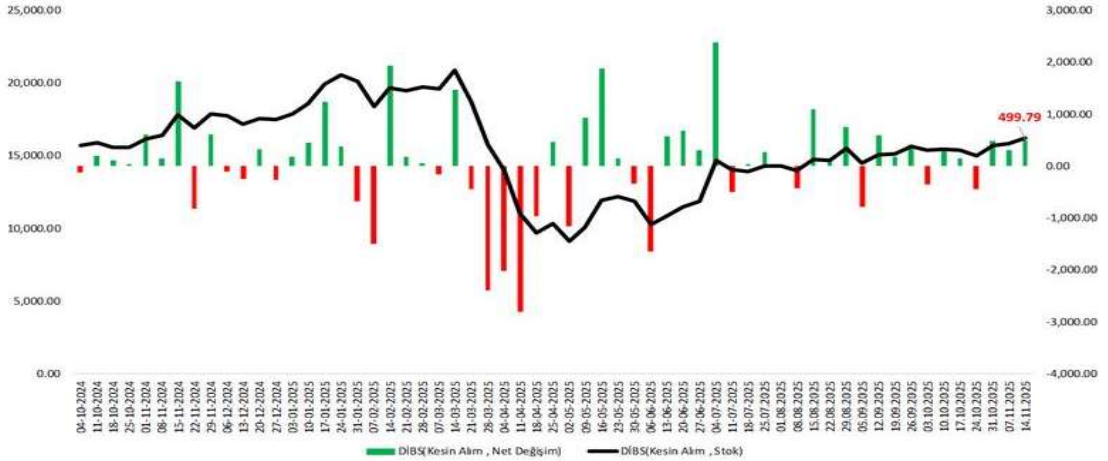
- 158,82 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.
- 499,79 milyon dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.

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



Ekim sonrasında Kasım ayında geçtiğimiz hafta yabancı yatırımcı satış yönlü pozisyon izlese de önümüzdeki dönemde yabancı nezdinde ilk aşamada Ekim çıkışlarının telafi edileceğini düşünürken orta uzun vade için ise majör bir gelişme olmaması durumunda pozitif seyrin süreceğini düşünmekteyiz. **Geçtiğimiz dönemlere kıyasla ise giriş çıkış işlemlerindeki hacimde görece daralma görsek de hem yapısal değişimler hem de makro veriler ışığında pozitif tarafta yer almaktayız.** Yabancılar yılbaşından bu yana 1,457 milyar dolar alış gerçekleştiren 2025 3.çeyrek sonrası ise 370 milyon dolar satış gerçekleştirdiklerini izlemekteyiz.

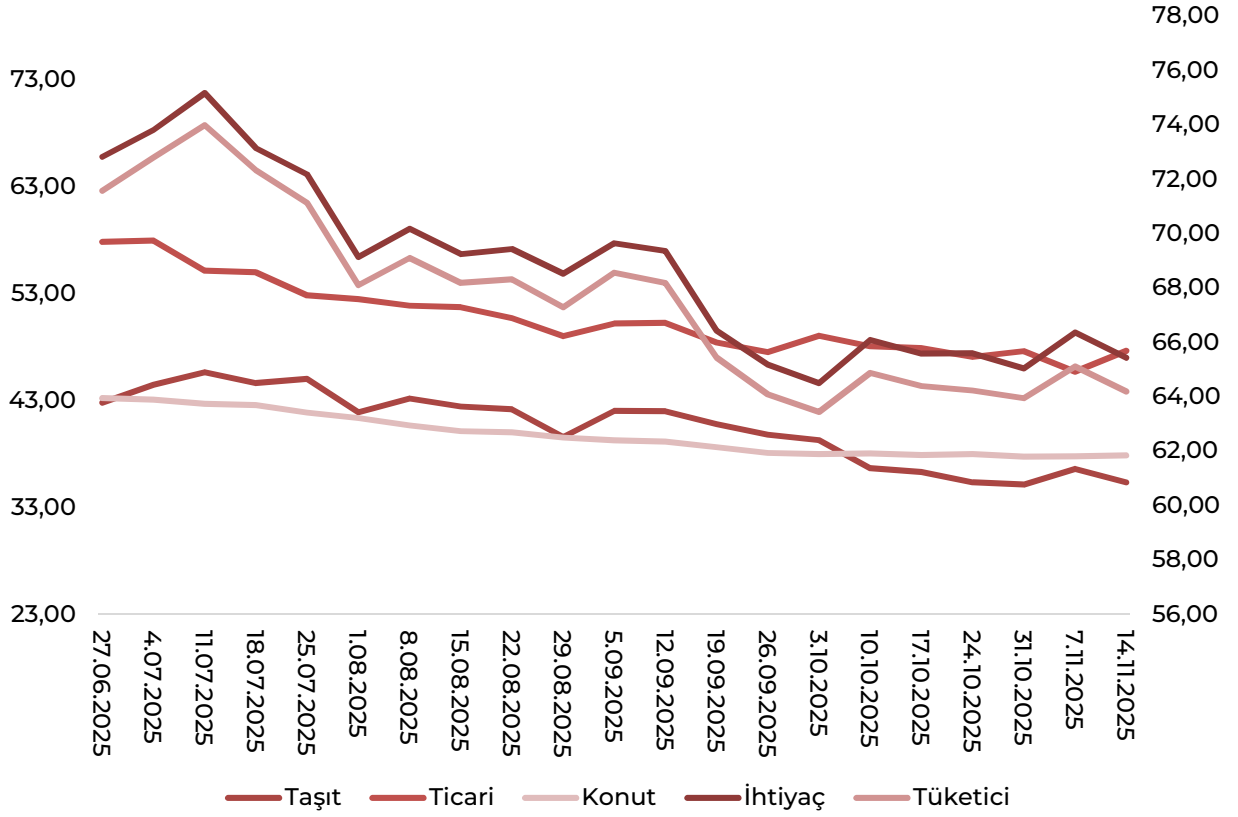
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise Ekim boyunca beklentimiz dahilinde volatil seyrin ardından risk unsurlarının görece azalmasıyla beraber yıl boyu süren yabancı ilgisinin haftalık anlamda yeniden canlandığını görmekteyiz.. **Önümüzdeki dönemde ek bir gelişme olmadığı takdirde yabancı ilgisinin yeniden oluşmasını beklemekteyiz.**



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



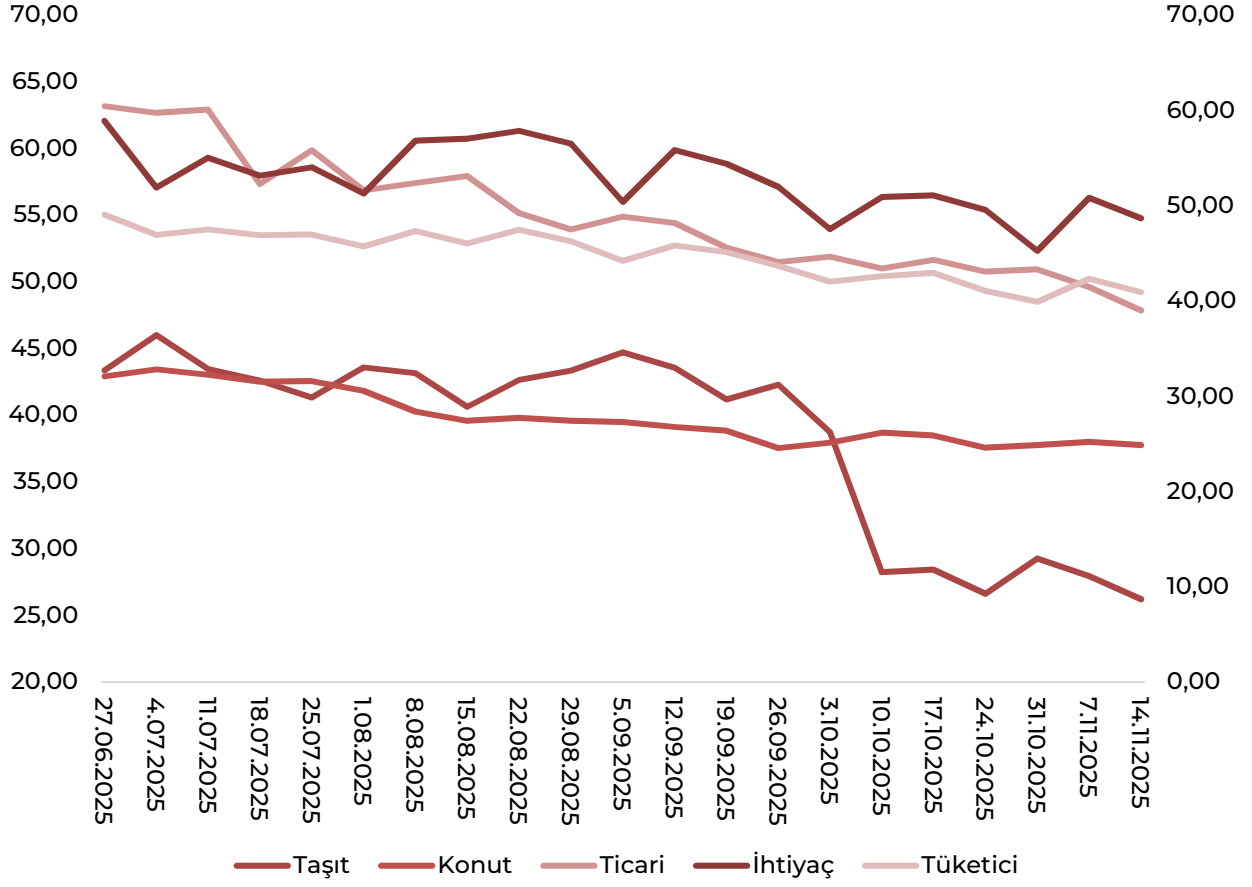
Faiz istatistiklerinde 14 Kasım haftası itibariyle:

- İhtiyaç 93 baz puan azalışla %65,43
- Taşıt 125 baz puan azalışla %35,37
- Ticari 196 baz puan artışla %47,67
- Tüketici 91 baz puan azalışla %64,2
- Konut 9 baz puan artışla %37,87 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, %)

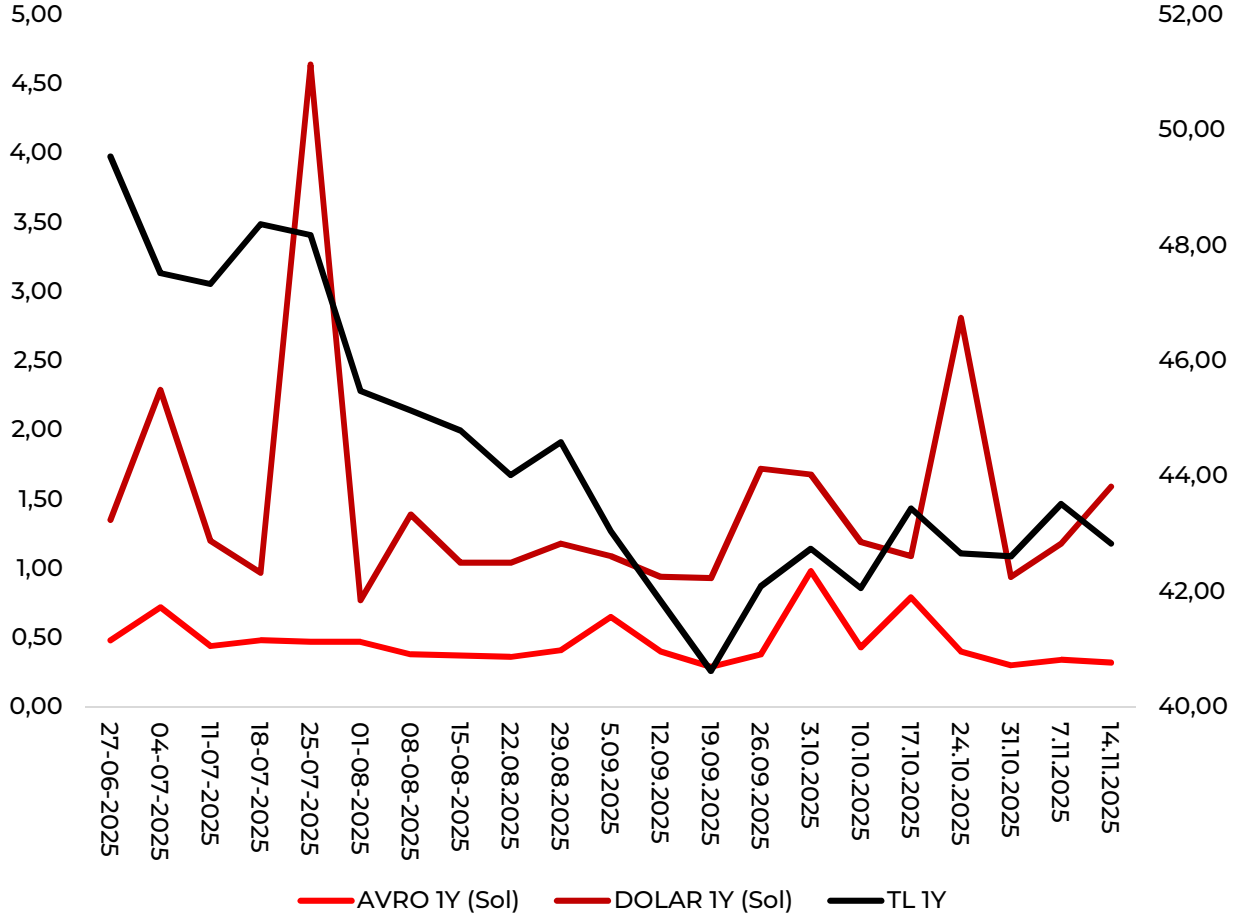


Kar payı istatistiklerinde 14 Kasım haftası itibariyle:

- İhtiyaç 215 baz puan azalışla %48,68
- Taşıt 173 baz puan azalışla %26,23
- Konut 24 baz puan azalışla %38
- Ticari 176 baz puan azalışla %47,85
- Tüketici 239 baz puan azalışla %40,93 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)

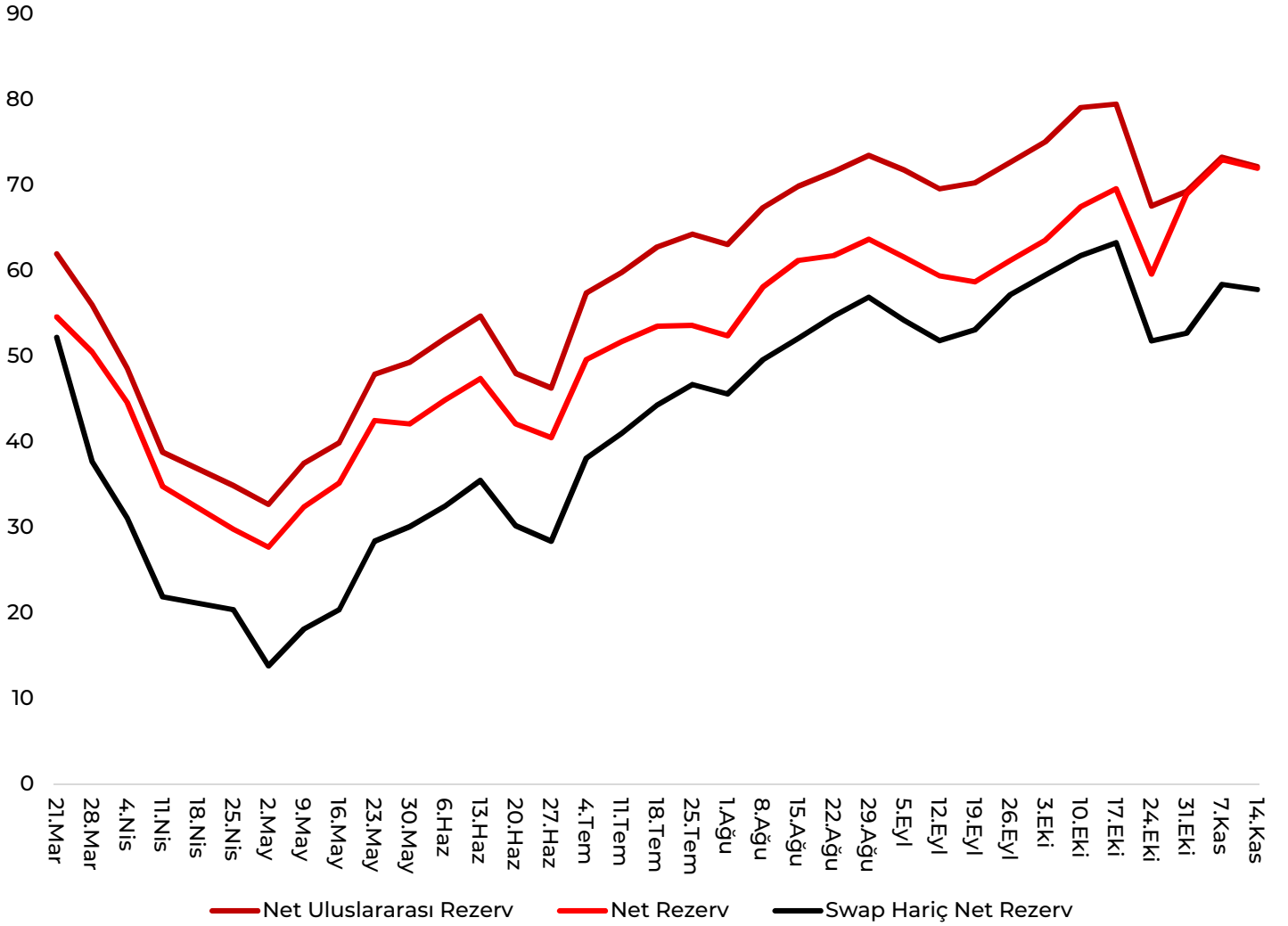


Mevduat faizleri istatistiklerinde 14 Kasım haftası itibariyle:

- Avro 2 baz puan azalışla %0,32
- TL 69 baz puan azalışla %42,83
- Dolar 41 baz puan artışla %1,59 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)



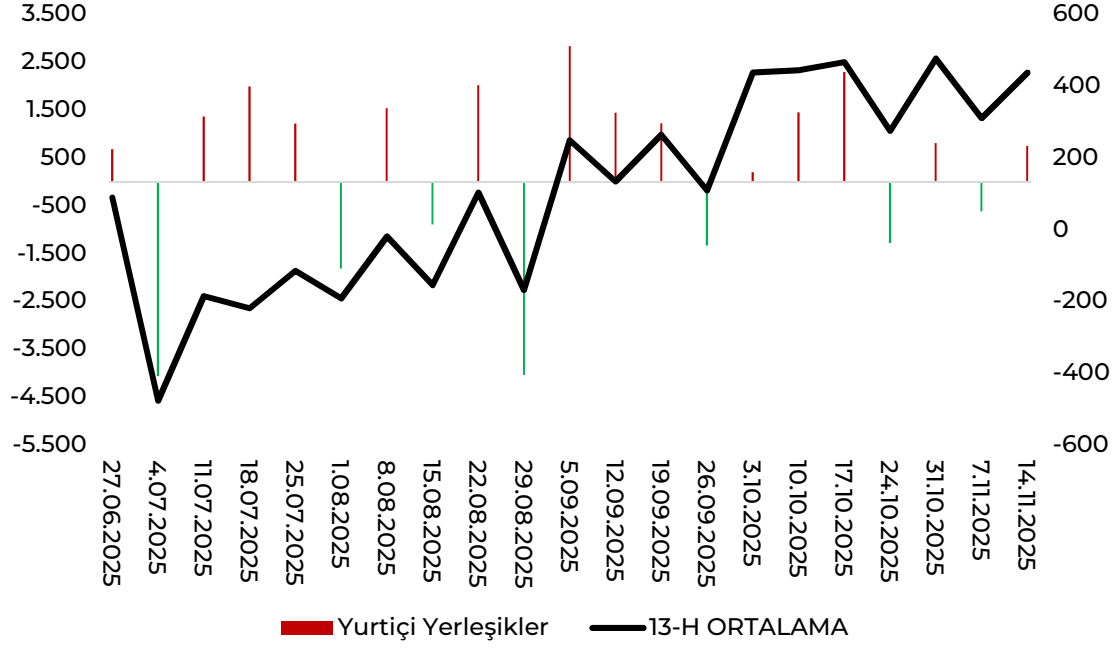
Rezerv istatistiklerinde 14 Kasım haftası itibariyle

- Brüt rezervler 1,9 milyar dolar artışla 187,4 milyar dolar
- Döviz rezervi 1,9 milyar dolar azalışla 80 milyar dolar
- Altın rezervi 3,8 milyar dolar artışla 107,4 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 1,1 milyar dolar azalışla 72,2 milyar dolar
- Net rezervler 1 milyar dolar azalışla 72 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 600 milyon dolar azalışla 57,8 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Altın etkisi faktörü ile normalize seyir takip ediyoruz. TCMB'nin özellikle döviz desteğiyle birlikte 60 milyar dolar barajında kalıcı hale gelerek önümüzdeki dönem risklere hazırlıklı olması gerekiyor.

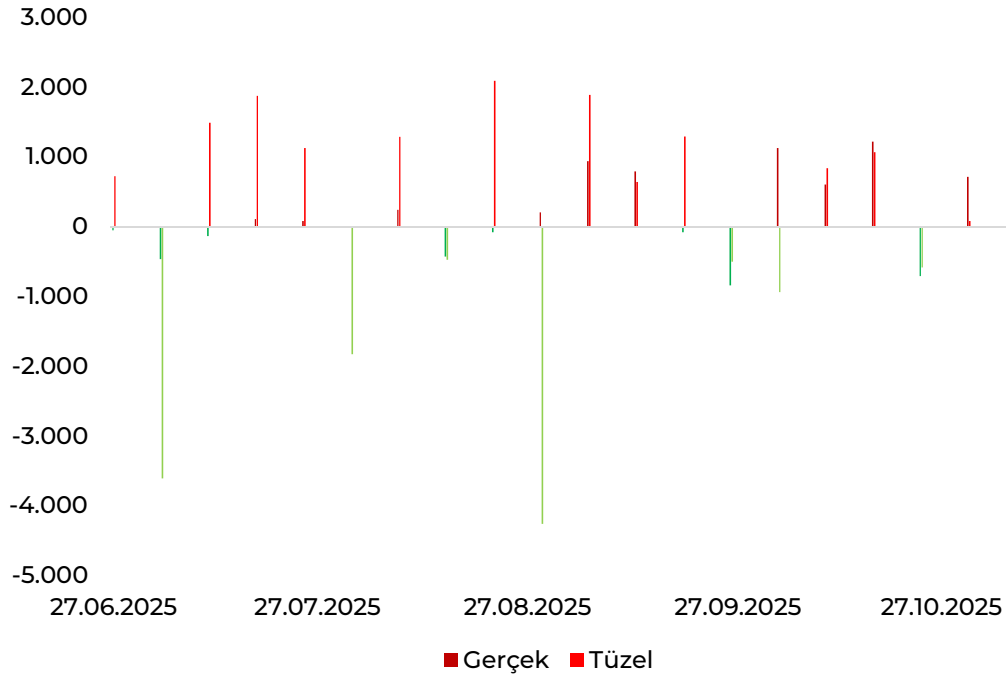


Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Altındaki hareketlerin devam etmesiyle tekrardan girişler takip ettik. Bu doğrultuda 14 Kasım haftasında **gerçek kişilerden 563, tüzel kişilerden 179 milyon dolar olmak üzere toplamda 742 milyon dolar giriş izledik. Gerçek kişilerde 3 haftadır aralıksız giriş devam ediyor.**

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