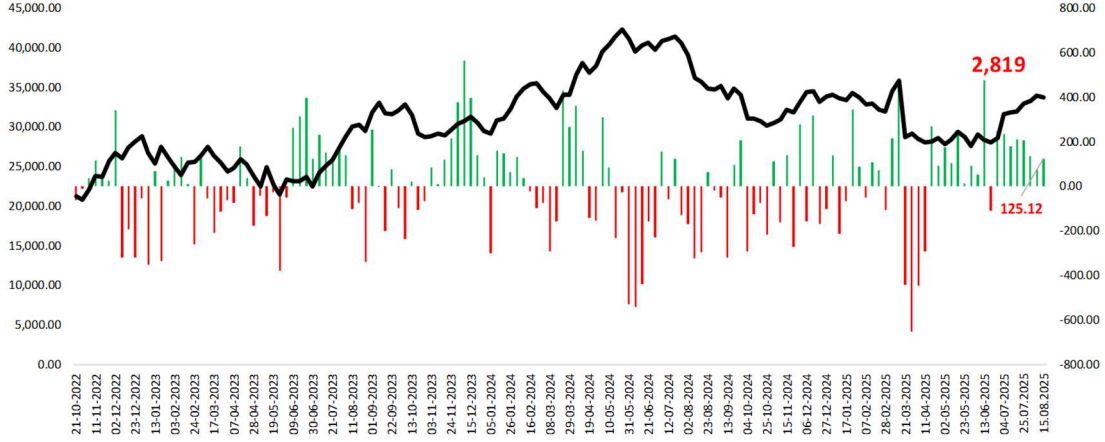


15 Ağustos ile biten haftada yabancılar:

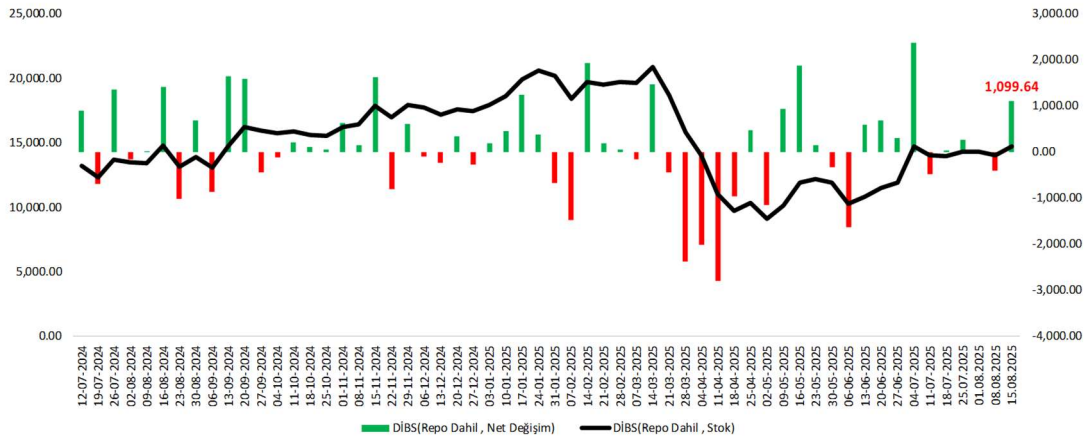
- 125,1 milyon dolar hisse senedi satın aldılar
- 1,099 milyar dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.

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



Risklerin olmadığı ve sadece bilanço odaklı ilerlediğimiz endekste 11bin üzeri fiyatlamaların sürmesinde yabancı ilgisinin de önemli derecede etkili olduğunu düşünmekteyiz. Mart sonrası süreçte 2 milyar dolar alım gerçekleşirken yılbaşından bu yana net alışların 2,819 milyar dolar olduğunu görmekteyiz. Herhangi bir ek risk unsurunun olmadığı durumda (Eylül ayı siyasi haber akışı yoğunluğu) yabancıların alış yönlü ilerlemesini beklemekteyiz.

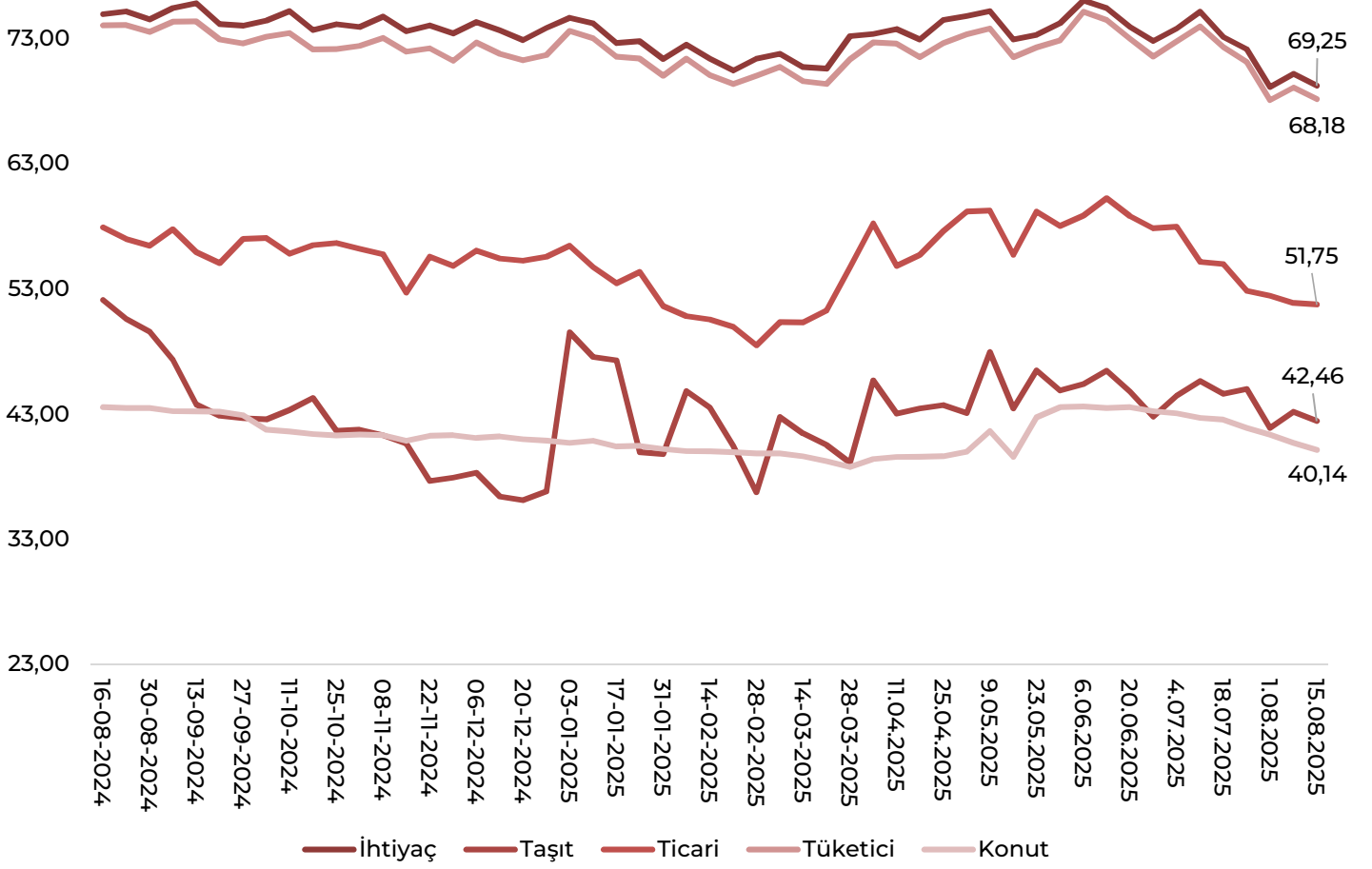
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise trade in devam ettiğini ve yabancı nezdinde caziliğini koruduğunu görmekteyiz. Trade pozisyonları sürerken 15 Ağustos haftasında 1,1 milyar dolar alış yönlü pozisyonlanıldığını görmekteyiz. Önemli makro verilerin olduğu süreçte volatilitenin artmasını beklerken ilginin güçlü olduğunu izlemekteyiz.



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



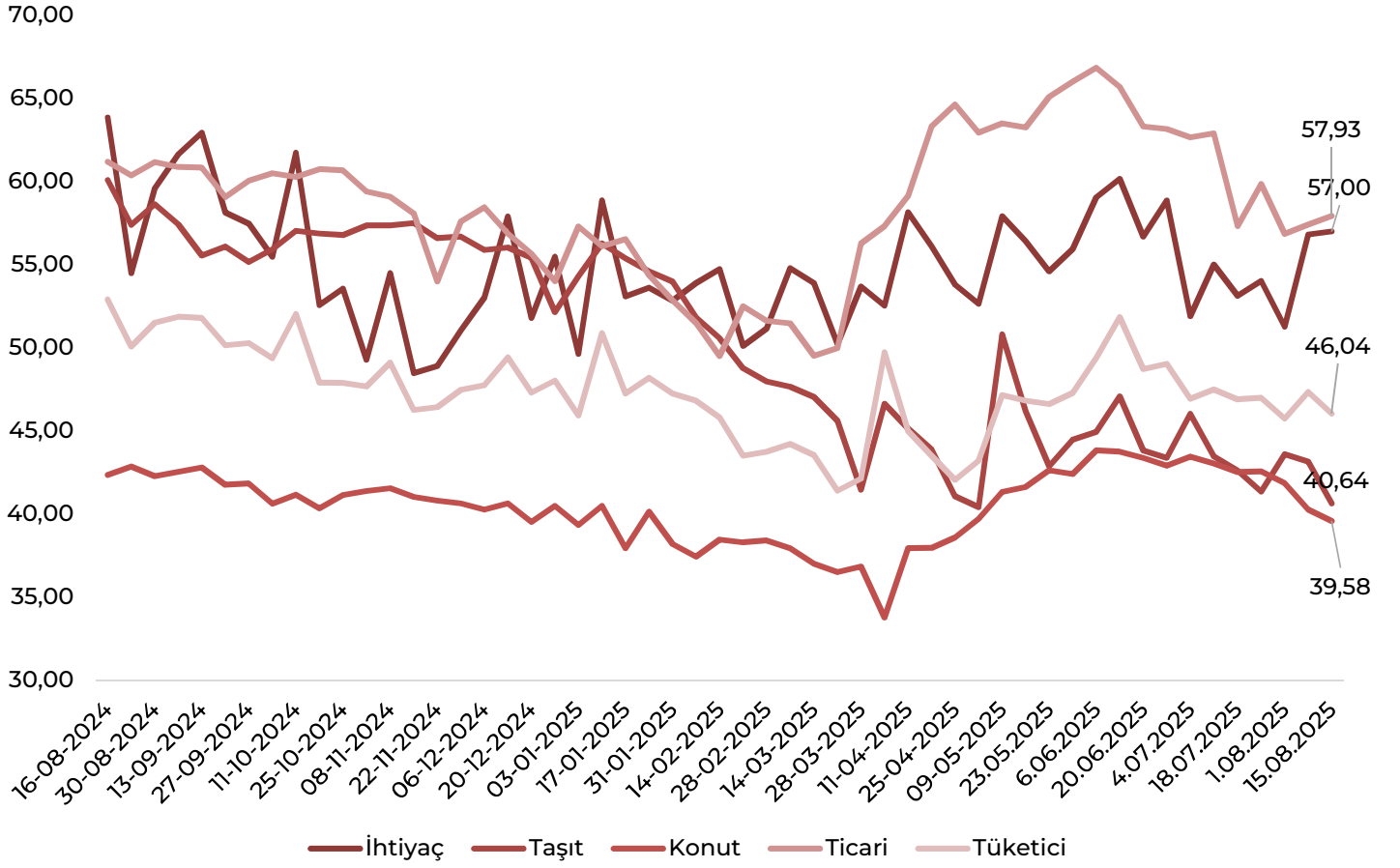
Faiz istatistiklerinde 15 Ağustos haftası itibariyle:

- İhtiyaç 93 baz puan düşüşle %69,25
- Taşıt 74 baz puan düşüşle %42,46
- Ticari 14 baz puan düşüşle %51,75
- Tüketici 92 baz puan düşüşle %68,18
- Konut 56 baz puan düşüşle %40,14 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 15 Ağustos haftası itibariyle:

- İhtiyaç 18 baz puan artışıla %57
- Taşıt 351 baz puan düşüşle %43,15
- Konut 69 baz puan düşüşle %39,58
- Ticari 52 baz puan artışıla %57,93
- Tüketici 130 baz puan düşüşle %46,04 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: Rezerv İstatistikleri (seviye, milyar ABD doları)



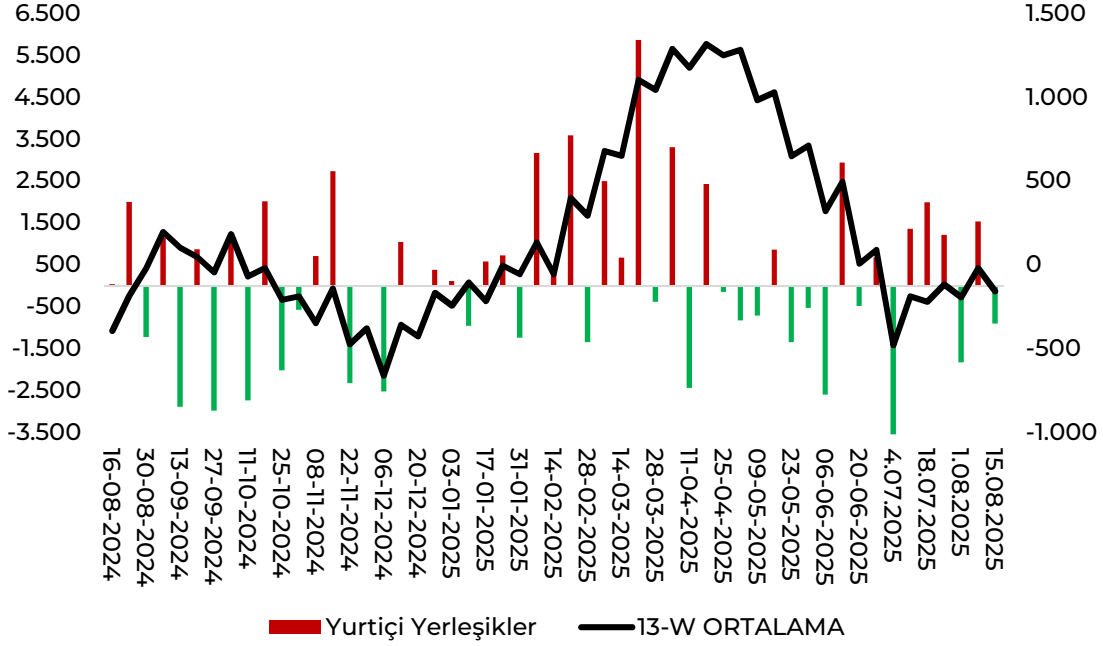
Rezerv istatistiklerinde 15 Ağustos haftası itibariyle

- Brüt rezervler 2,1 milyar dolar artışla 176,5 milyar dolar
- Döviz rezervi 3,3 milyar dolar artışla 90,9 milyar dolar
- Altın rezervi 1,2 milyar dolar azalışla 85,6 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 2,5 milyar dolar artışla 69,9 milyar dolar
- Net rezervler 3,1 milyar dolar artışla 61,2 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 2,5 milyar dolar artışla 52,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Faiz indirim döngüsü sonrası ilk veride düşüş takip etmek riskli olsa da akabinde gelen 2 haftalık veride önemli ölçüde yukarı yönlü seyrin devamını gördük. Kademeli şekilde ilerlemesini bekliyoruz. 19 Mart üzerine çıkmamız durumunda daha iyimser günler bizi bekliyor olacak.



Grafik-6: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Alternatif maliyet anlayışıyla yatırımcıların sadece dövizde değil hisse senedi ve borçlanma araçları piyasasına yönelmesiyle birlikte sınırlı miktarda DTH çıkışı takip ediyoruz. **Bu çerçevede 901 milyon dolar çıkış yapılırken 427 milyon dolar gerçek 474 milyon dolar ise tüzel kişilerden çıkış gerçekleştirildi.**

Grafik-7: 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