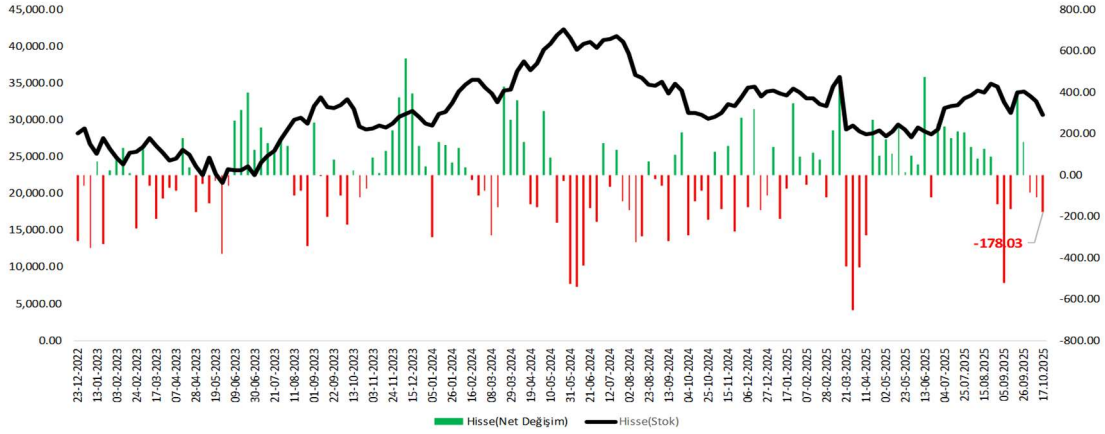


17 Ekim ile biten haftada yabancılar:

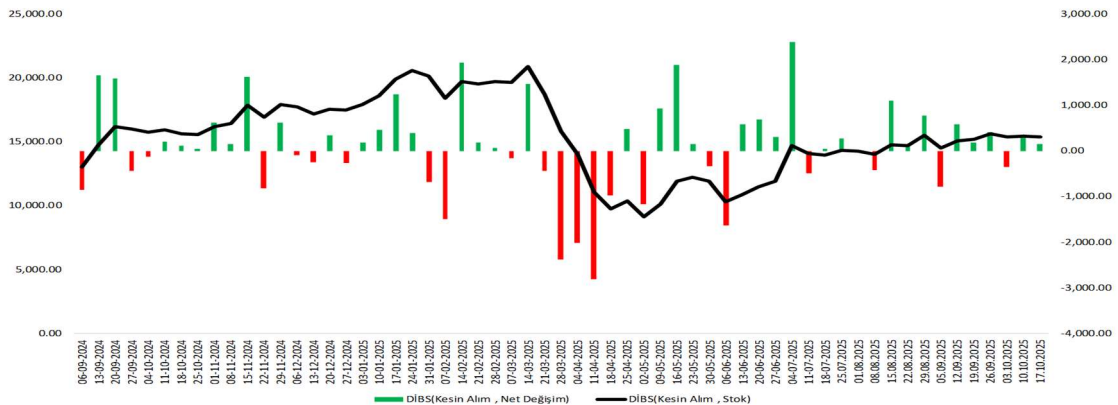
- **178.03 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.**
- **151.08 milyon dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.**

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



Küresel piyasalardaki teknoloji hisseleri öncülüğünde ara ara belirsizlik ortamı da olsa yukarı yönlü harekete korelasyonumuz olmamasından dolayı katılamamıştık. Kendi iç dinamiklerimiz eşliğinde Ağustos sonrasındaki süreçte baskılı seyrin sürdüğünü ve risk iştahının azaldığını izlerken gelişmelere paralel olarak son 3 haftadır para çıkışı gözlemlemekteyiz. Makro verileri ikincil plana atan ve siyasi gelişmelere odaklanan yabancı yatırımcı nezdinde yarın gerçekleşecek dava sonrasında yönelimin seyrinde orta vade için netleşme beklemekteyiz. Ağustos'un son haftası itibariyle para çıkışı 633 milyon dolar olarak gerçekleşirken Mart sonrası süreçte para girişi 2,27 milyar dolar / yılbaşından bu yana para girişi ise 1,45 milyar dolar olarak gerçekleştiğini izlemekteyiz.

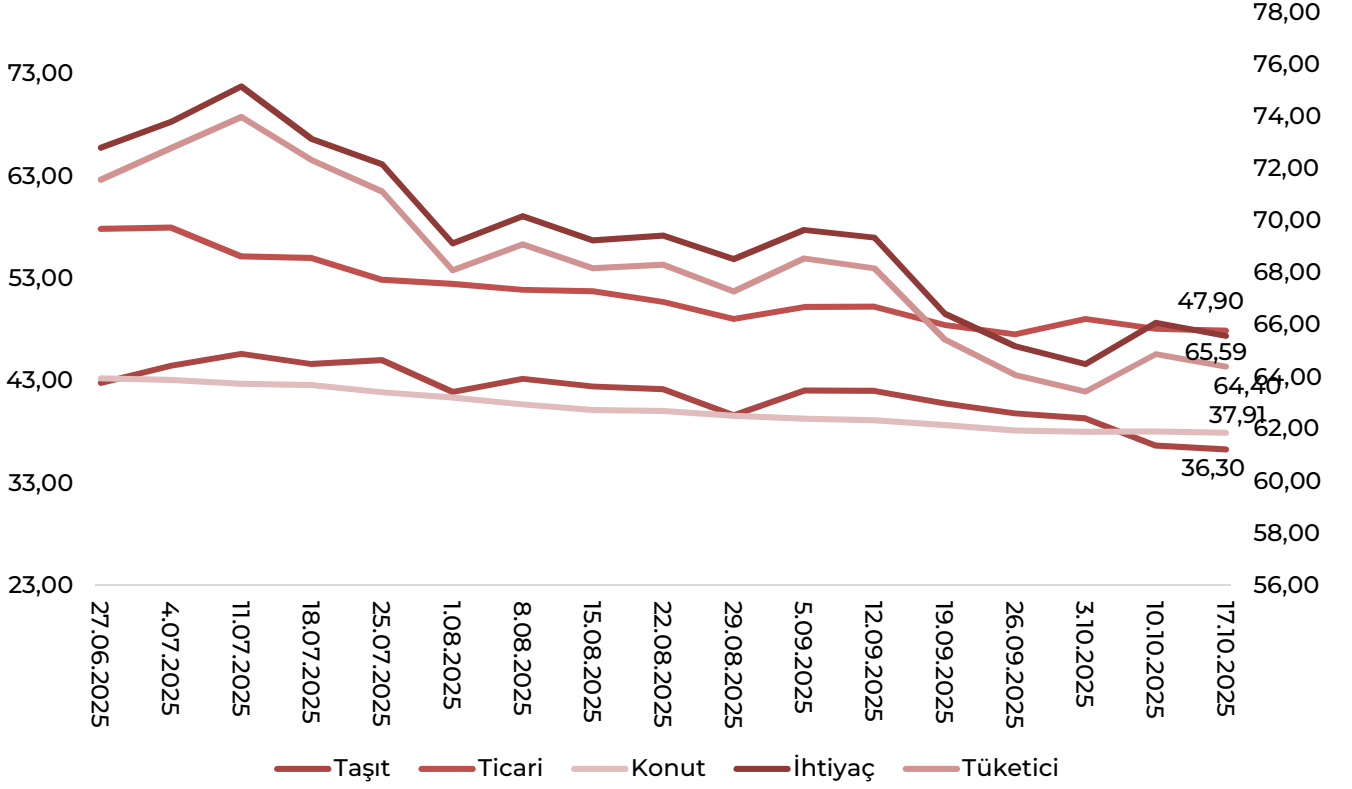
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



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, %)



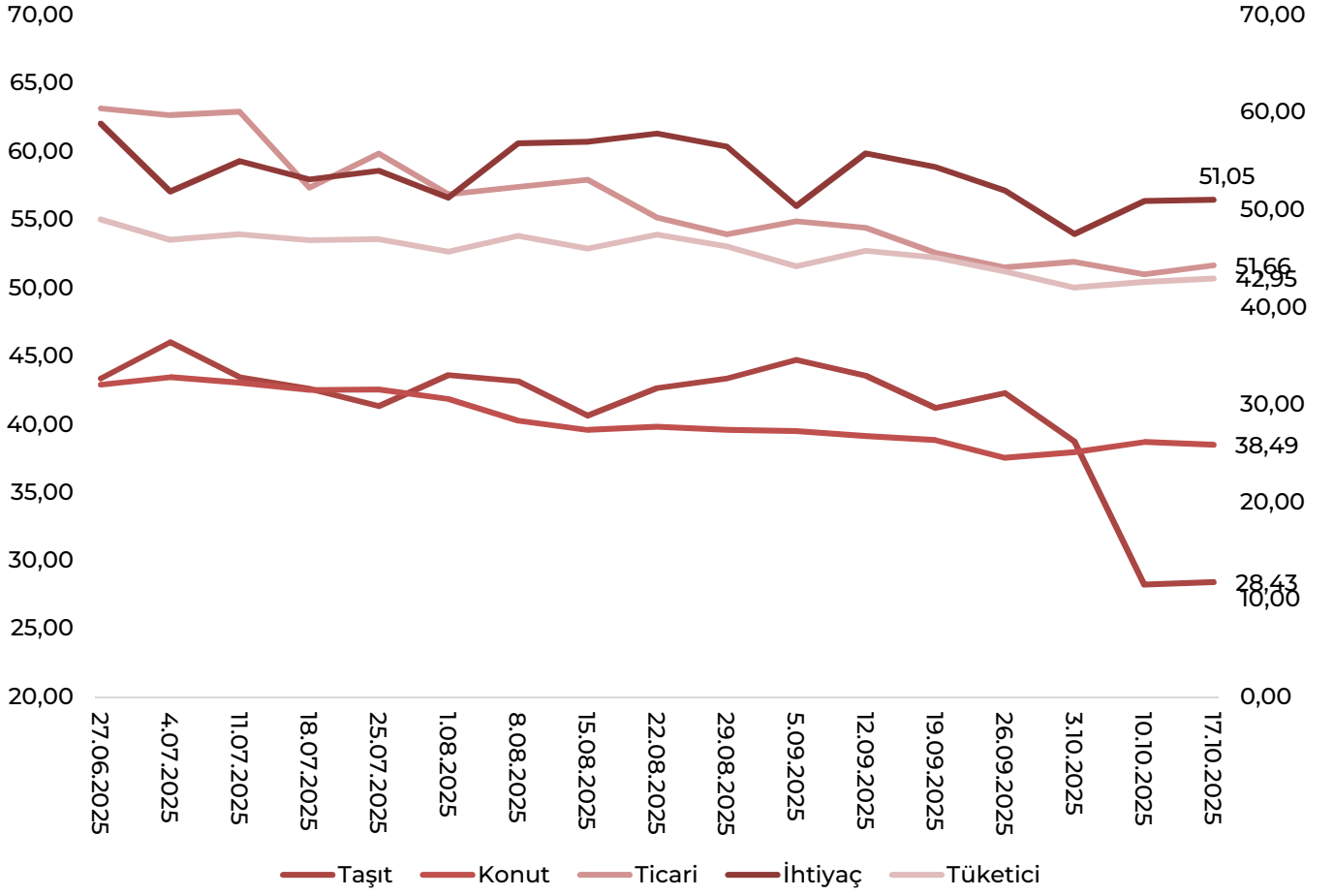
Faiz istatistiklerinde 17 Ekim haftası itibariyle:

- İhtiyaç 50 baz puan azalışla %65,59
- Taşıt 37 baz puan azalışla %36,3
- Ticari 18 baz puan azalışla %47,9
- Tüketici 48 baz puan azalışla %64,4
- Konut 13 baz puan azalışla %37,91 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, %)



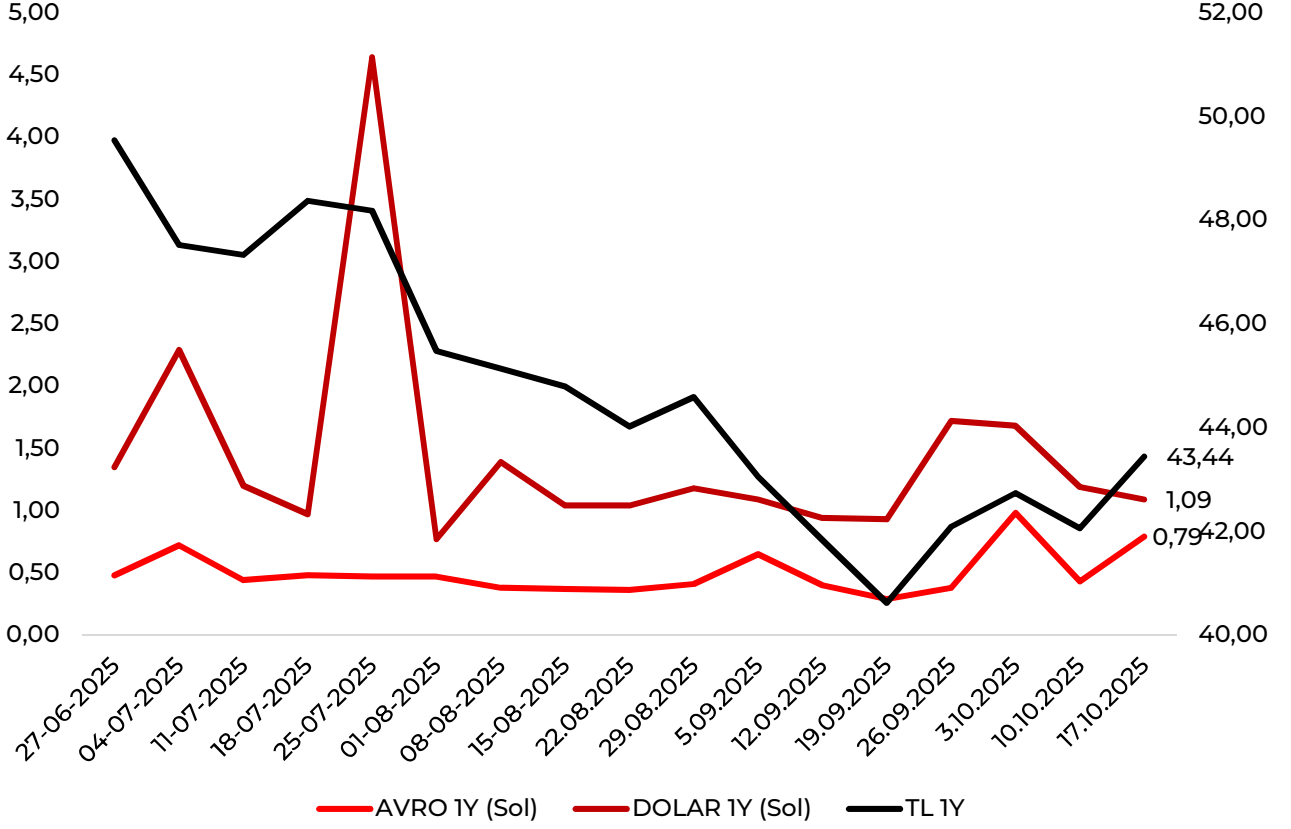
Kar payı istatistiklerinde 17 Ekim haftası itibariyle:

- İhtiyaç 14 baz puan artışla %51,05
- Taşıt 18 baz puan artışla %28,43
- Konut 21 baz puan azalışla %38,49
- Ticari 66 baz puan azalışla %51,66
- Tüketici 35 baz puan azalışla %42,95 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)

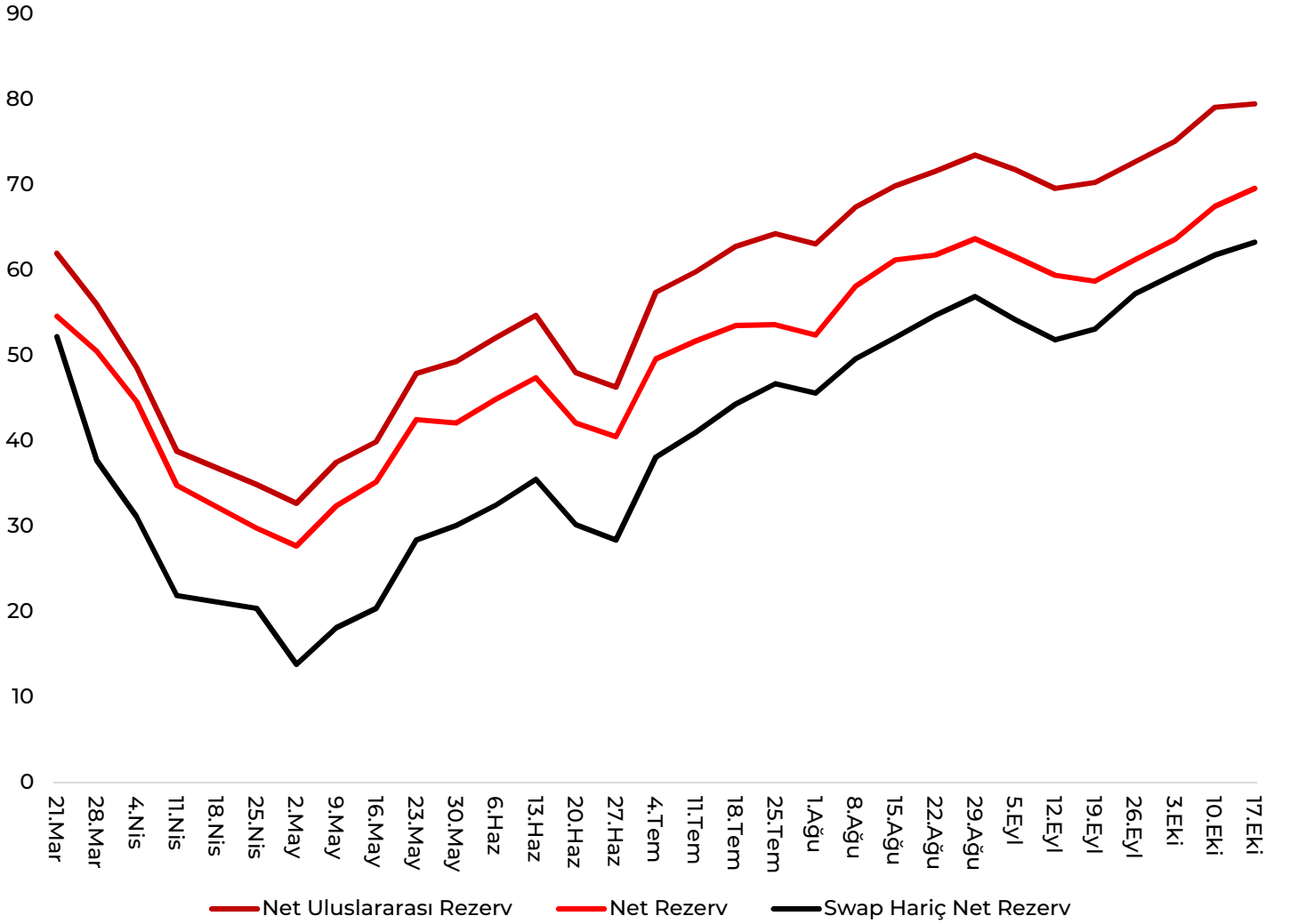


Mevduat faizleri istatistiklerinde 10 Ekim haftası itibariyle:

- Avro 36 baz puan artışla %0,79
- TL 138 baz puan artışla %43,44
- Dolar 10 baz puan düşüşle %1,09 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)



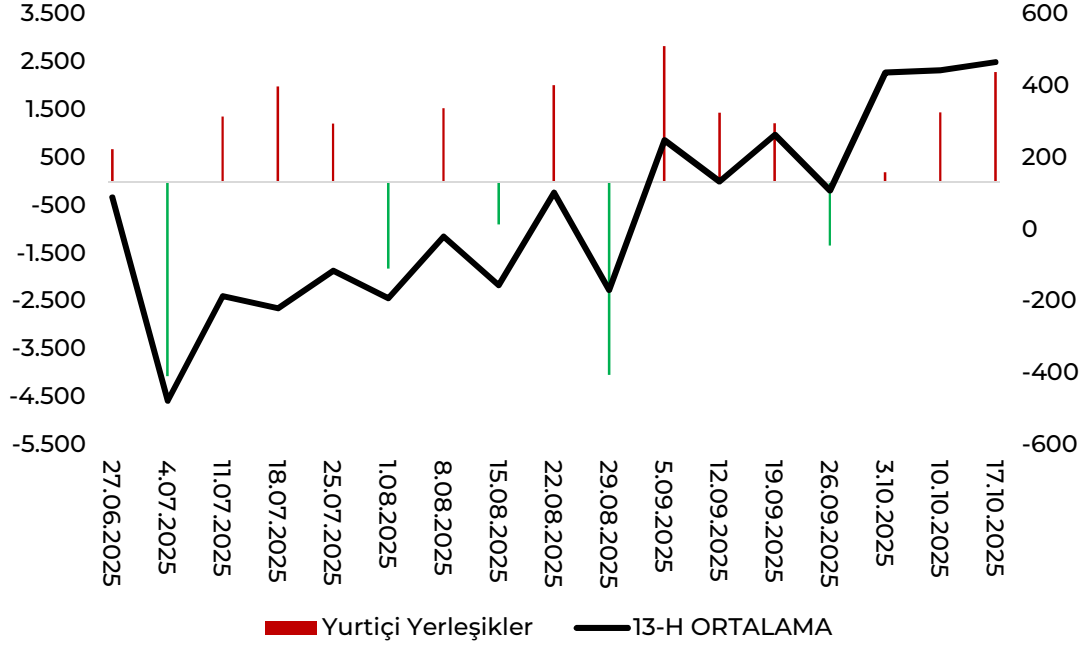
Rezerv istatistiklerinde 17 Ekim haftası itibariyle

- Brüt rezervler 8,7 milyar dolar artışla 198,2 milyar dolar
- Döviz rezervi yatay kalarak 87,3 milyar dolar
- Altın rezervi 8,8 milyar dolar artışla 111,2 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 400 milyon dolar artışla 79,5 milyar dolar
- Net rezervler 2,1 milyar dolar artışla 69,6 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 1,5 milyar dolar artışla 63,3 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.

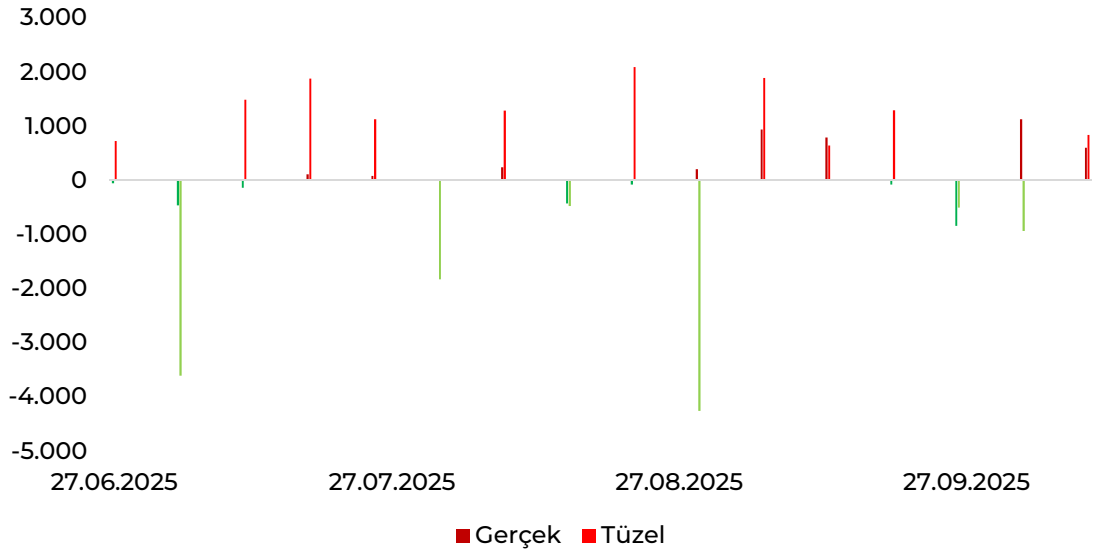


Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Altın etkisiyle birlikte 13 Haziran haftasından bu yana en yüksek DTH girişi izliyoruz. 1,22 milyar dolar gerçek ve 1,07 milyar dolar tüzel olmak üzere toplamda 2,29 milyar dolar giriş takip edildi.

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