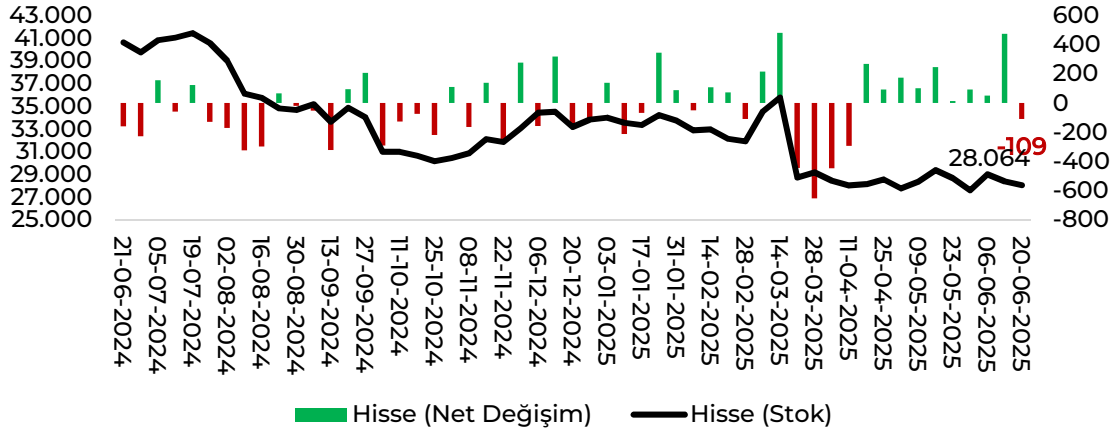


20 Haziran haftasında yurtdışı yerleşiklerin:

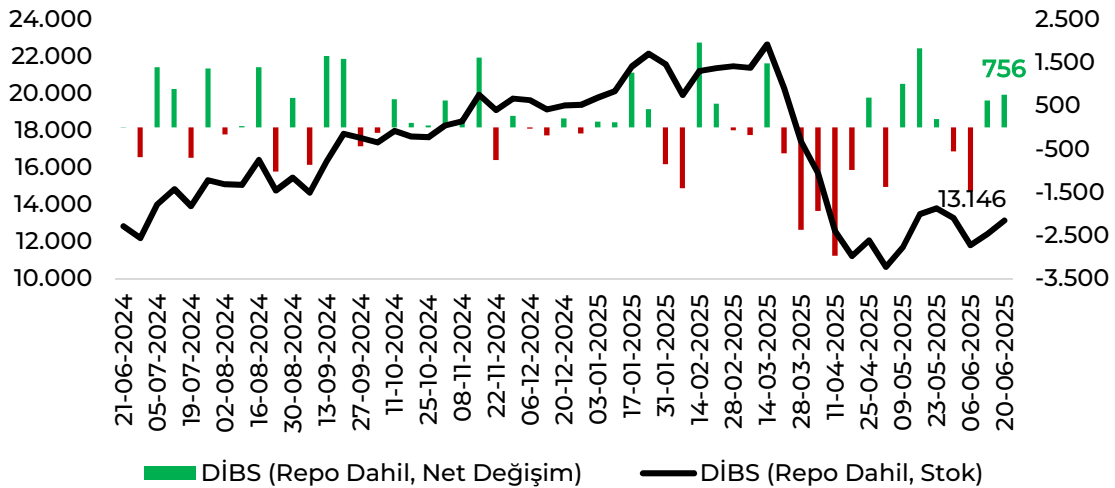
- 109 milyon dolar hisse senedi sattığı
- 756 milyon dolar repo dahil DİBS aldığı görülmektedir.

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



Hisse senedi stok seviyelerinde 19 Mart dönemindeki seviyenin de altını 23 Mayıs haftası gibi tekrardan test ettiğimizi gözlemliyoruz. Özellikle buradaki ana etken ABD-İran-İsrail çatışması ve PPK Toplantısında herhangi bir gevşemeye gidilmemesidir. Bu etkileşimler doğal olarak hisse senetlerinden çıkışa neden olmaktadır.

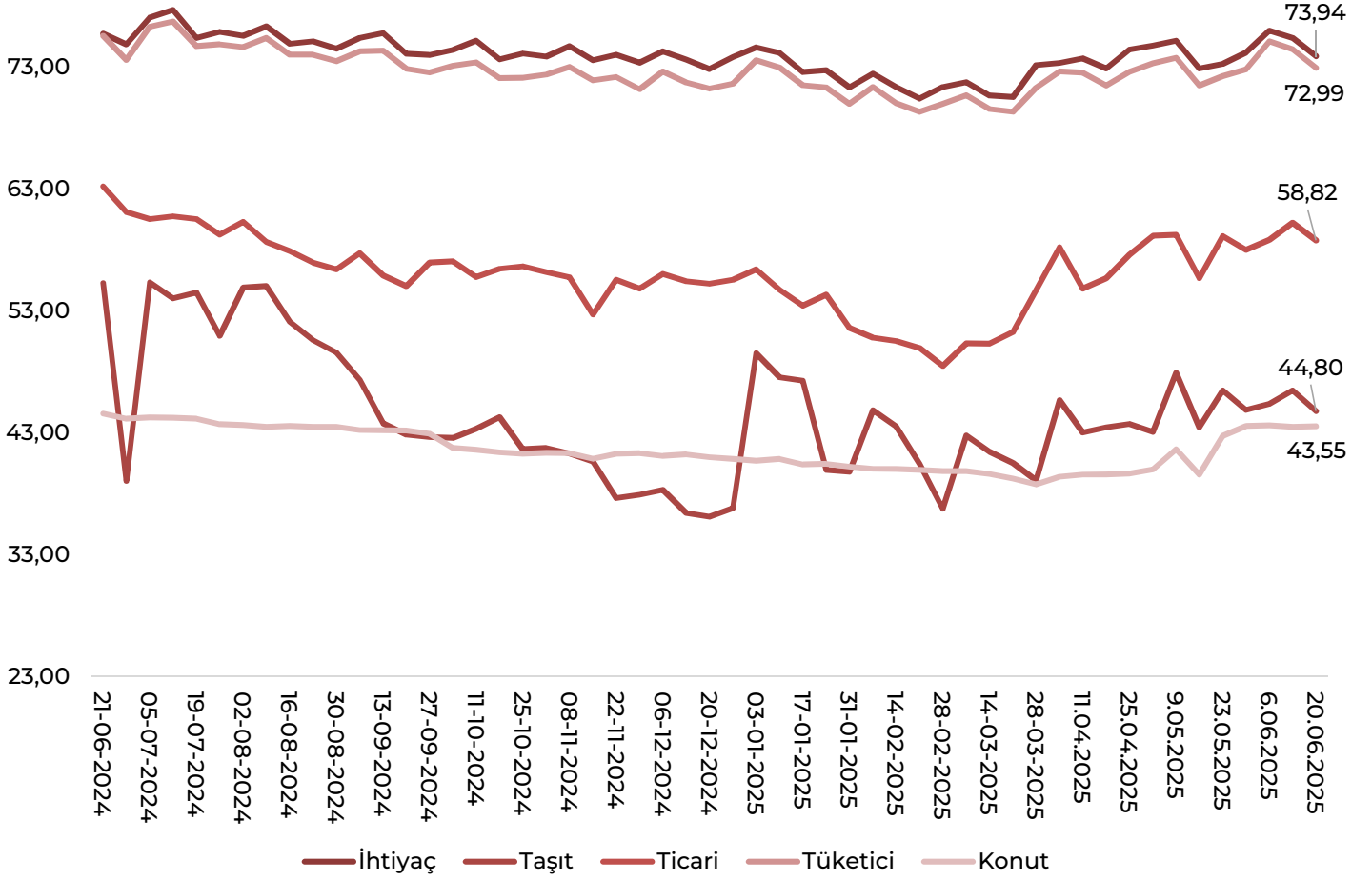
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasası tarafında özellikle Asya'dan gelen mali durum açıklamalarının ardından kısmen de toparlanma çabasıyla birlikte Nisan sonu-Mayıs başındaki dipten epeyce uzaklaşıldığı takip ediliyor. CDS'in 50'şer baz puan sapma ortalaması ile 250 seviyesine evrildiği ve tahvil faizlerinin para politikasının sıkı duruş ortamında faizler gevşemesiyle kontrollü şekilde aşağıya evrilmesiyle burada makas karlılığını elde etmek amacıyla yatırımcıların yakın dönemde ikincil bir şok olmazsa beklenenden daha hızlı yönelmesini bekleyebiliriz.



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



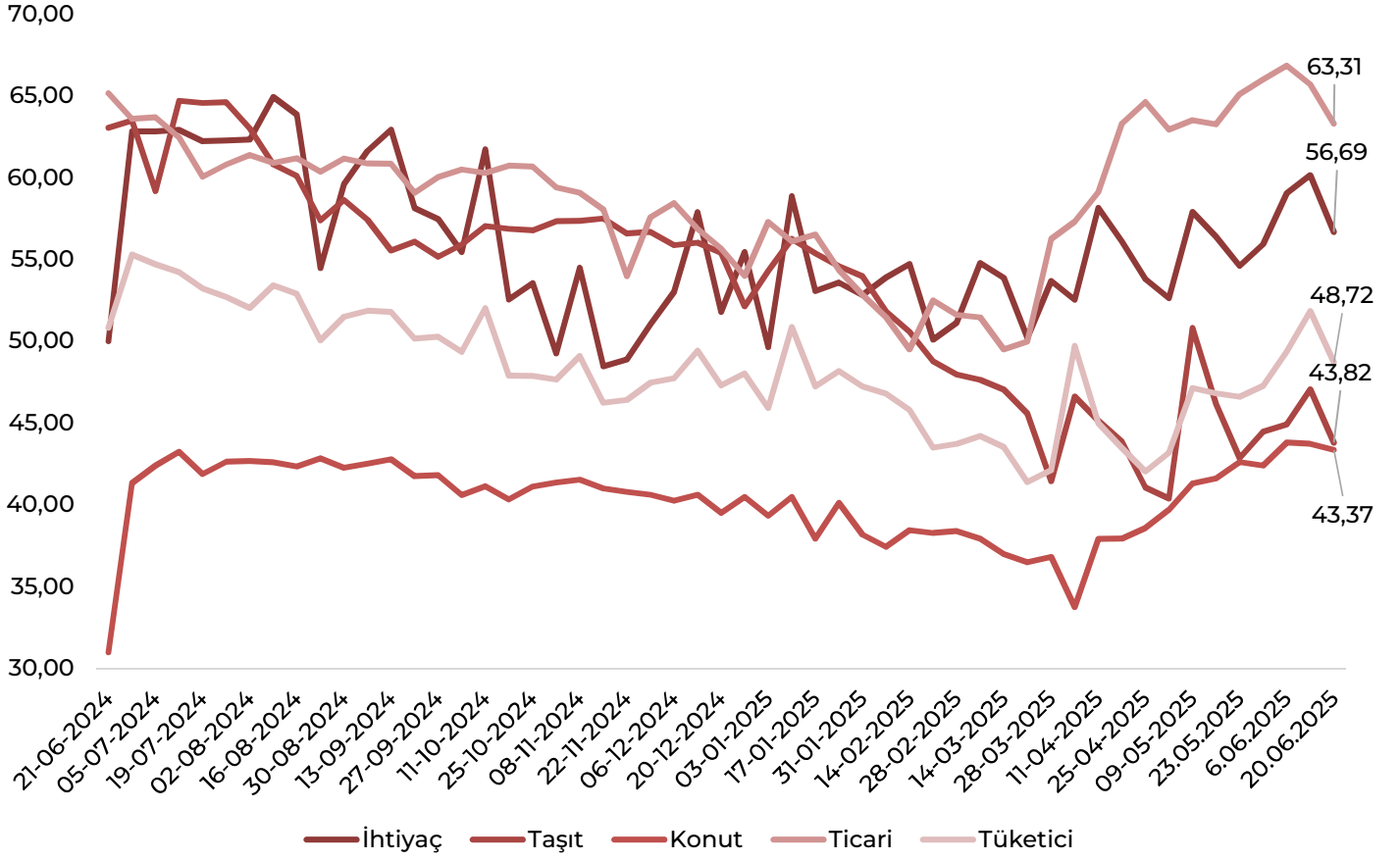
Faiz istatistiklerinde 20 Haziran haftası itibariyle:

- İhtiyaç 251 baz puan düşüşle %73,94
- Taşıt 169 baz puan düşüşle %44,80
- Ticari 149 baz puan düşüşle %58,82
- Tüketici 152 baz puan düşüşle %72,99
- Konut 6 baz puan artışla %43,55 olarak gerçekleşti.

Faiz istatistikleri özelinde dalgalanma seyri sürecektir olup taşıt ve konutta dalgalanma yoğun olmakla beraber ticari tarafta %55, tüketici ve ihtiyaç nezdinde %70 üzeri yapının yumuşak iniş oluşmadıkça devam edeceğini değerlendirmekteyiz.



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

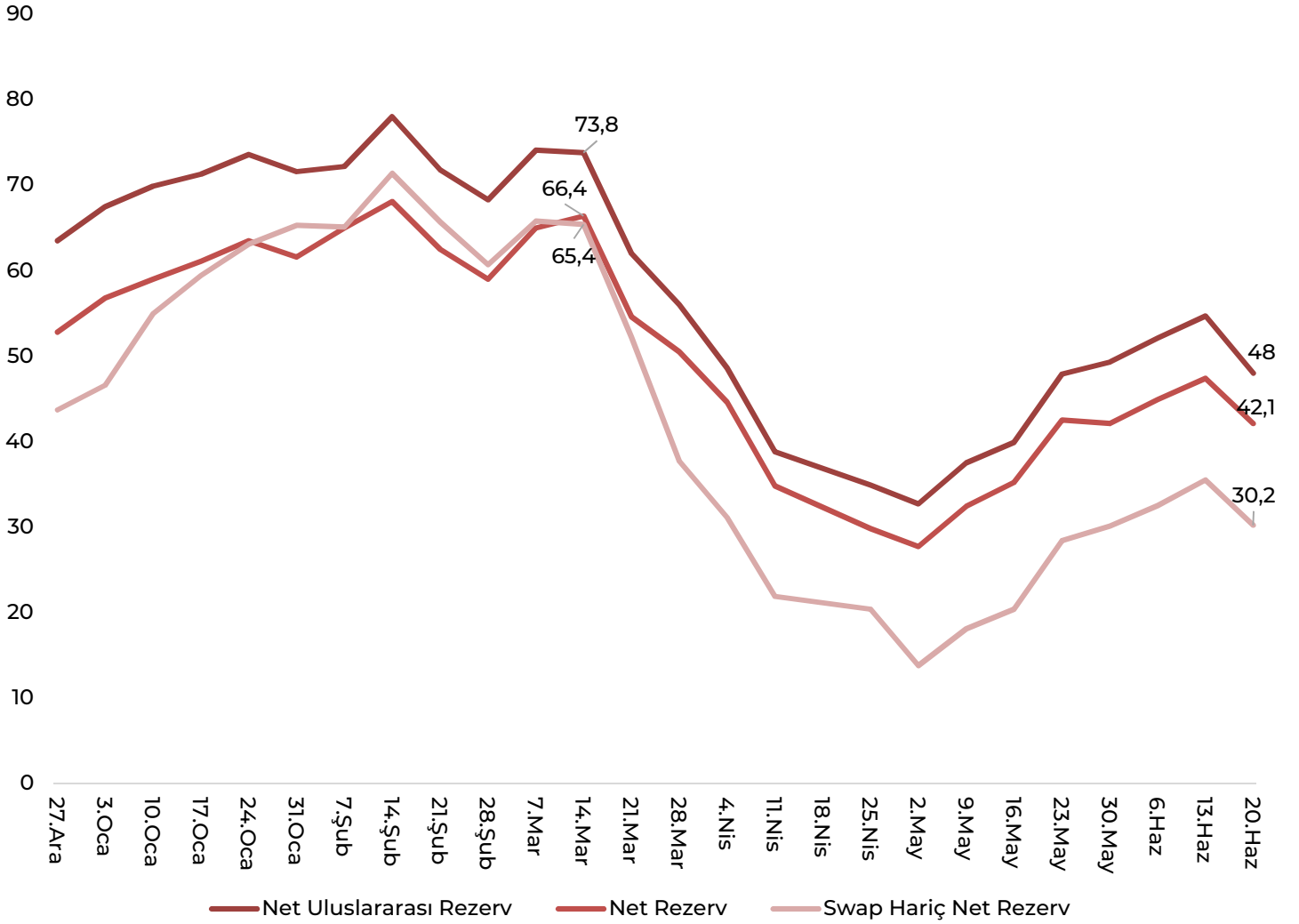


Kar payı istatistiklerinde 20 Haziran haftası itibariyle:

- İhtiyaç 348 baz puan düşüşle %56,69
- Taşıt 326 baz puan düşüşle %43,82
- Konut 37 baz puan düşüşle %43,37
- Ticari 240 baz puan düşüşle %63,31
- Tüketici 313 baz puan düşüşle %48,72 olarak gerçekleşti.

Faiz nezdindeki aynı hususları söylemeye devam ediyoruz. Taşıt ve konut dalgalanmaya devam etmekle birlikte ihtiyaç ve tüketici nezdinde %50, ticari nezdinde %40 üzerindeki seyrin sürmeye devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Grafik-5: Rezerv İstatistikleri (seviye, milyar ABD doları)

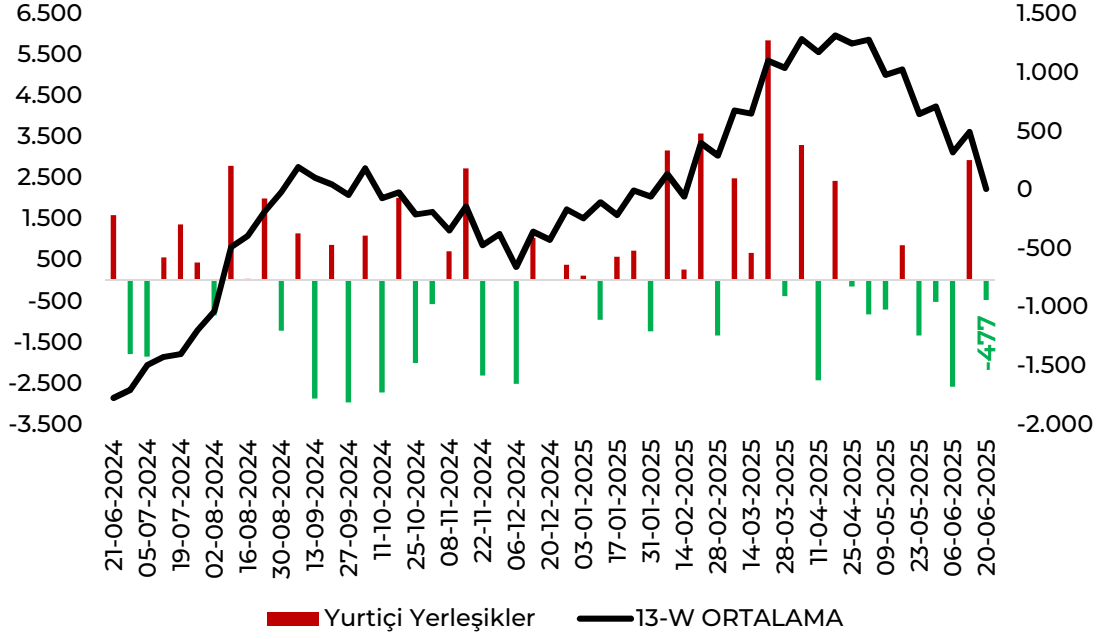


Rezerv istatistiklerinde 20 Haziran haftası itibariyle:

- Brüt rezervler 3,6 milyar dolar düşüşle 155,7 milyar dolar
- Döviz rezervi 2 milyar dolar düşüşle 70,7 milyar dolar
- Altın rezervi 1,5 milyar dolar düşüşle 85 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 5,3 milyar dolar düşüşle 48 milyar dolar
- Net rezervler 5,3 milyar dolar düşüşle 42,1 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 5,3 milyar dolar düşüşle 30,2 milyar dolar olarak gerçekleşti

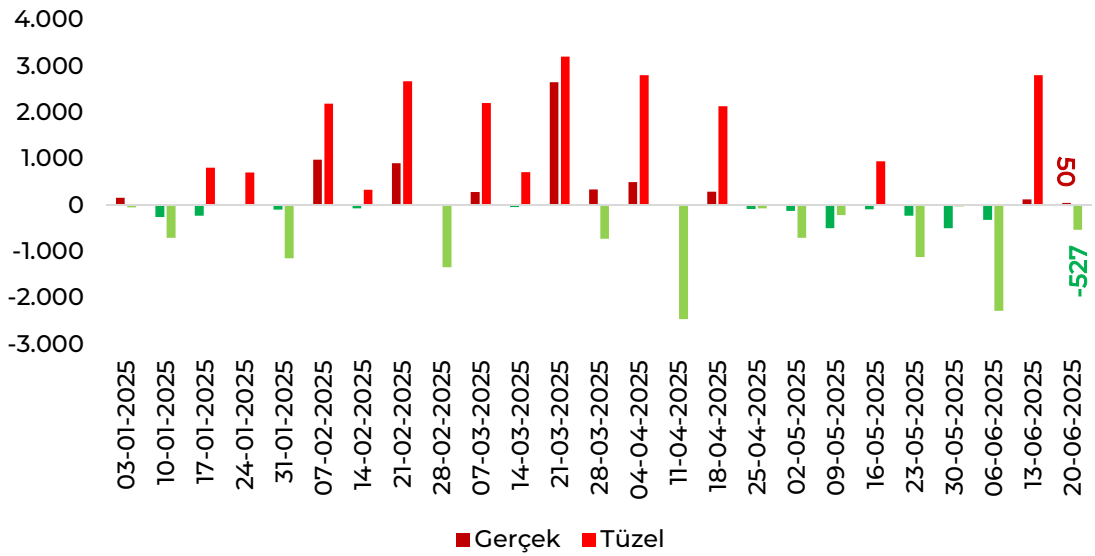
20 Haziran haftasında jeopolitik etkileşimleri net bir şekilde hissettiğimiz bir hafta oldu. Her ne kadar iyi bir enflasyon beklememize rağmen buradaki düşüş veyahut 19 Mart seviyesine doğru gecikmeler TCMB'nin para politikasında gevşeme ihtimalini azaltmakta/geciktirmektedir. **27 Haziran ile biten haftada bir miktar daha düşüş takip edebiliriz.**

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



Döviz tevdiat hesaplarında 13 Haziran haftasında jeopolitik riskler çerçevesinde bir miktar alıma gidilse de 20 Haziran haftasında **477 milyon dolarlık** bir çıkış takip etmekteyiz. 13 haftalık ortalamanın yatay seviyeye yakınsaması da döviz tevdiat hesaplarında TL'nin reel değerlendirildiği ortamda ikincil plana itilebileceğini teyit etmektedir. **27 Haziran haftasında jeopolitik risklerin yanı sıra iç risklerin bir miktar artmasıyla analitik bilançodan takip ettiğimiz kadarıyla önemli ölçüde bir döviz tevdiat hesabı girişi takip edebiliriz.**

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

