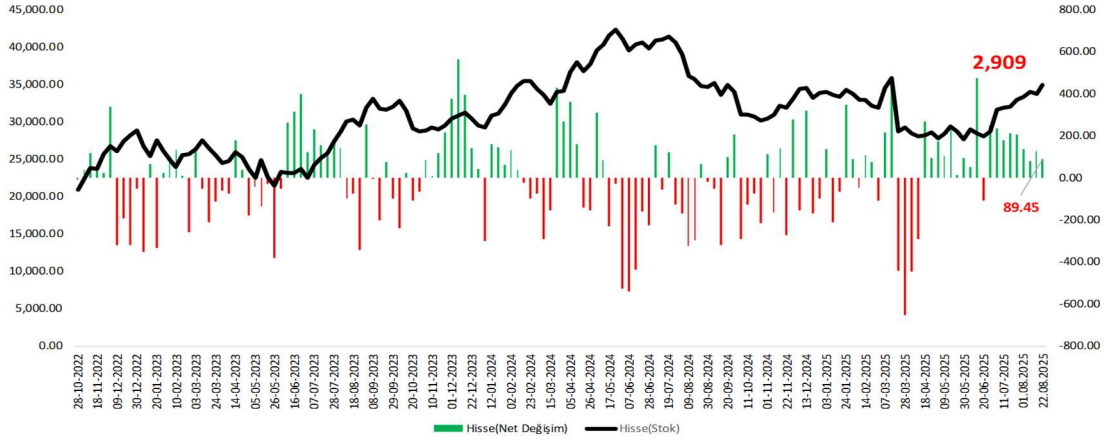


22 Ağustos ile biten haftada yabancılar:

- 84,45 milyon dolar hisse senedi satın aldılar
- 96,4 milyon dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.

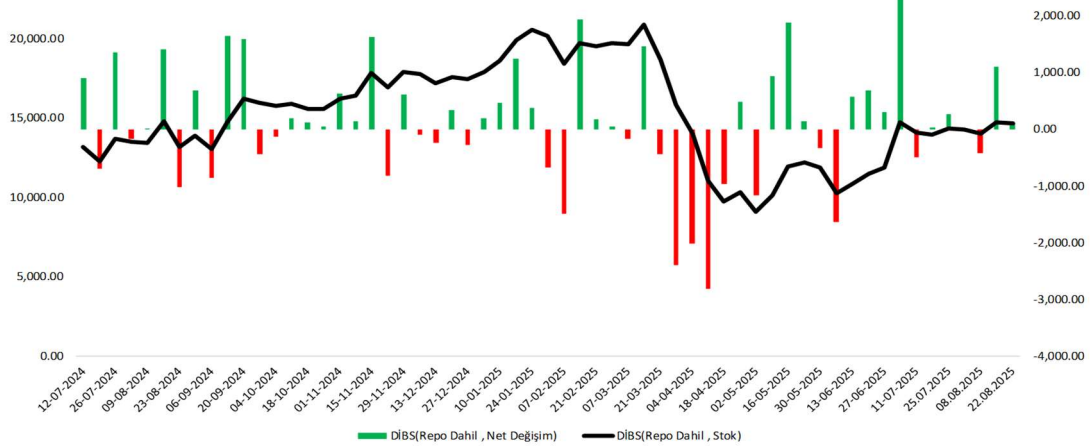
Grafik-1: Hisse Senedi İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları)



Risk ortamının olmadığı koşullar altında 4 5 ay gecikmeli de olsa gidilmesi gereken yerlere emin adımlarla gittiğimizi görmekteyiz. **Önümüzdeki dönem fiyatlamalarının makro veri ve merkez bankası iletişimi odaklı olacağını düşünürken yabancıların da ek bir şok olmaması durumunda alış yönlü pozisyonlarını sürdüreceğini düşünmekteyiz.** Mart sonrası süreçte alımlar 2,9 milyar dolar olarak gerçekleşirken yılbaşından bu yana gerçekleşen net alım tutarı 2,09 milyar dolardır.

Grafik-2: DİBS İstatistikleri

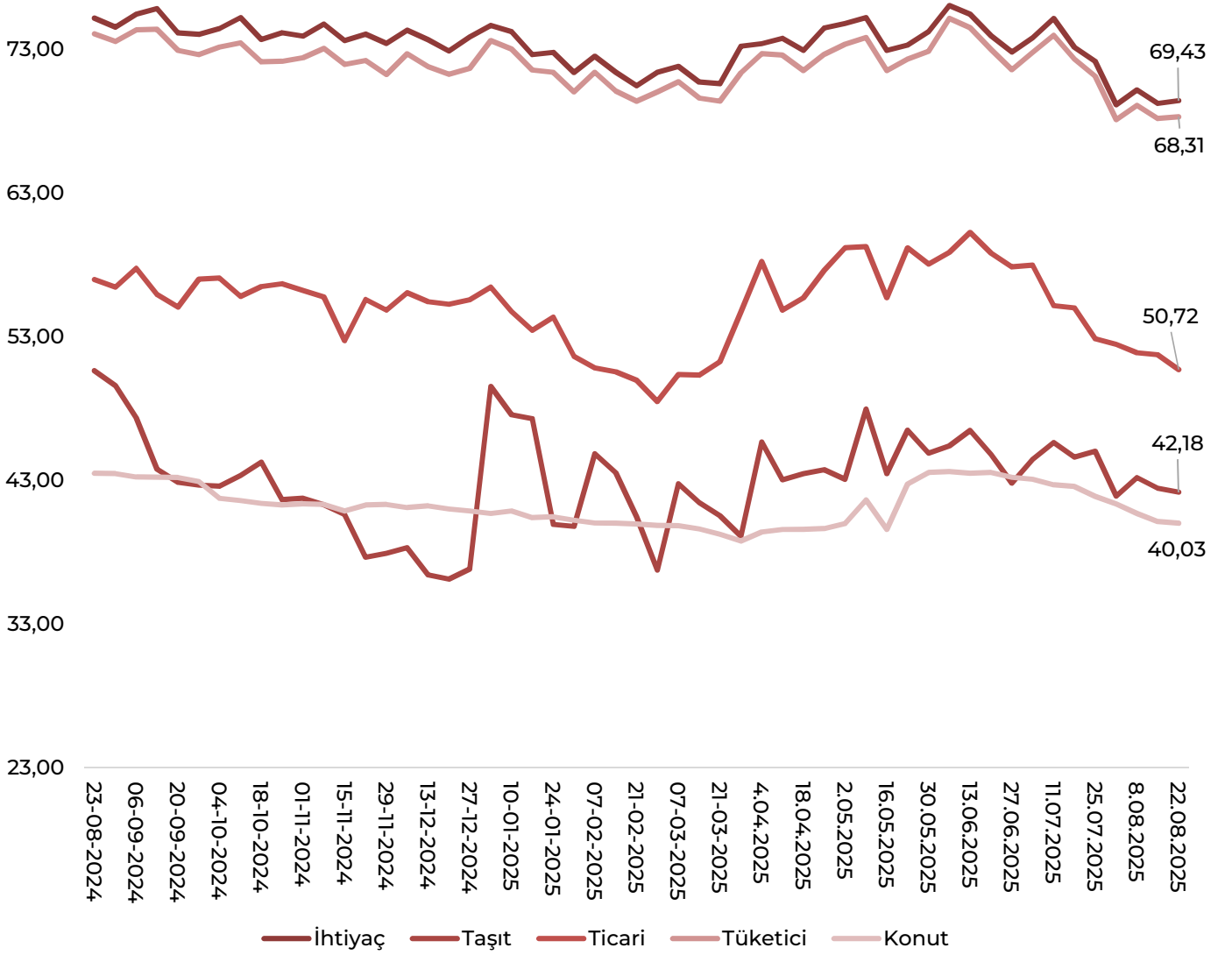
(stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise trade in devam ettiğini ve yabancı nezdinde cazipliğini koruduğunu görmekteyiz. Geçtiğimiz hafta görece yoğun giriş sonrasında 22 Ağustos haftasına baktığımızda işlemlerin hafif sınırlı geçtiğini ve majör bir değişim olmadığını görmekteyiz. Yabancı 22 Ağustos haftasında net 96,4 milyon dolar alım gerçekleştirdiğini izlemekteyiz.



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



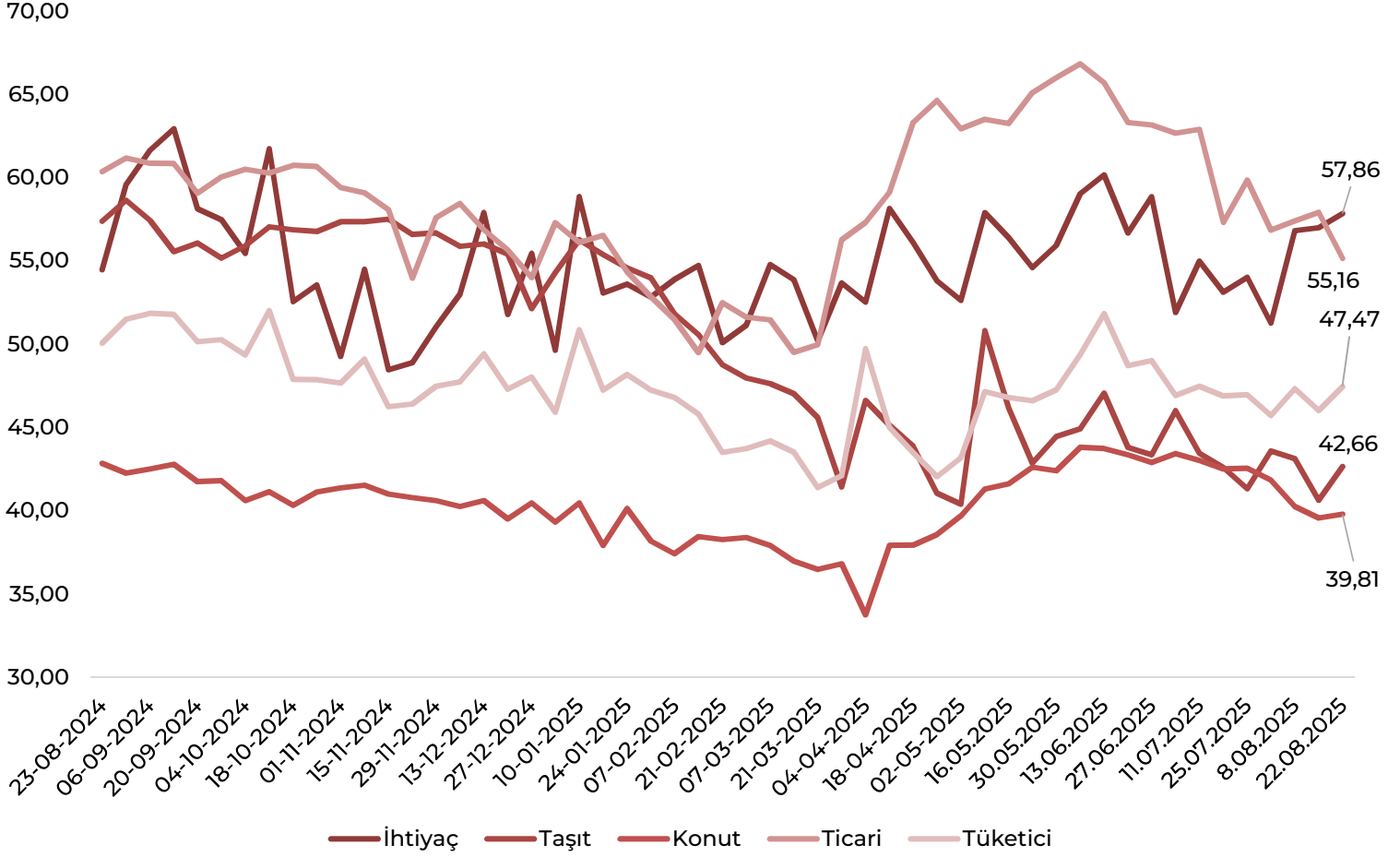
Faiz istatistiklerinde 22 Ağustos haftası itibariyle:

- İhtiyaç 18 baz puan artışıla %69,43
- Taşıt 28 baz puan düşüşle %42,18
- Ticari 103 baz puan düşüşle %50,72
- Tüketici 13 baz puan artışıla %68,31
- Konut 11 baz puan düşüşle %40,03 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, %)

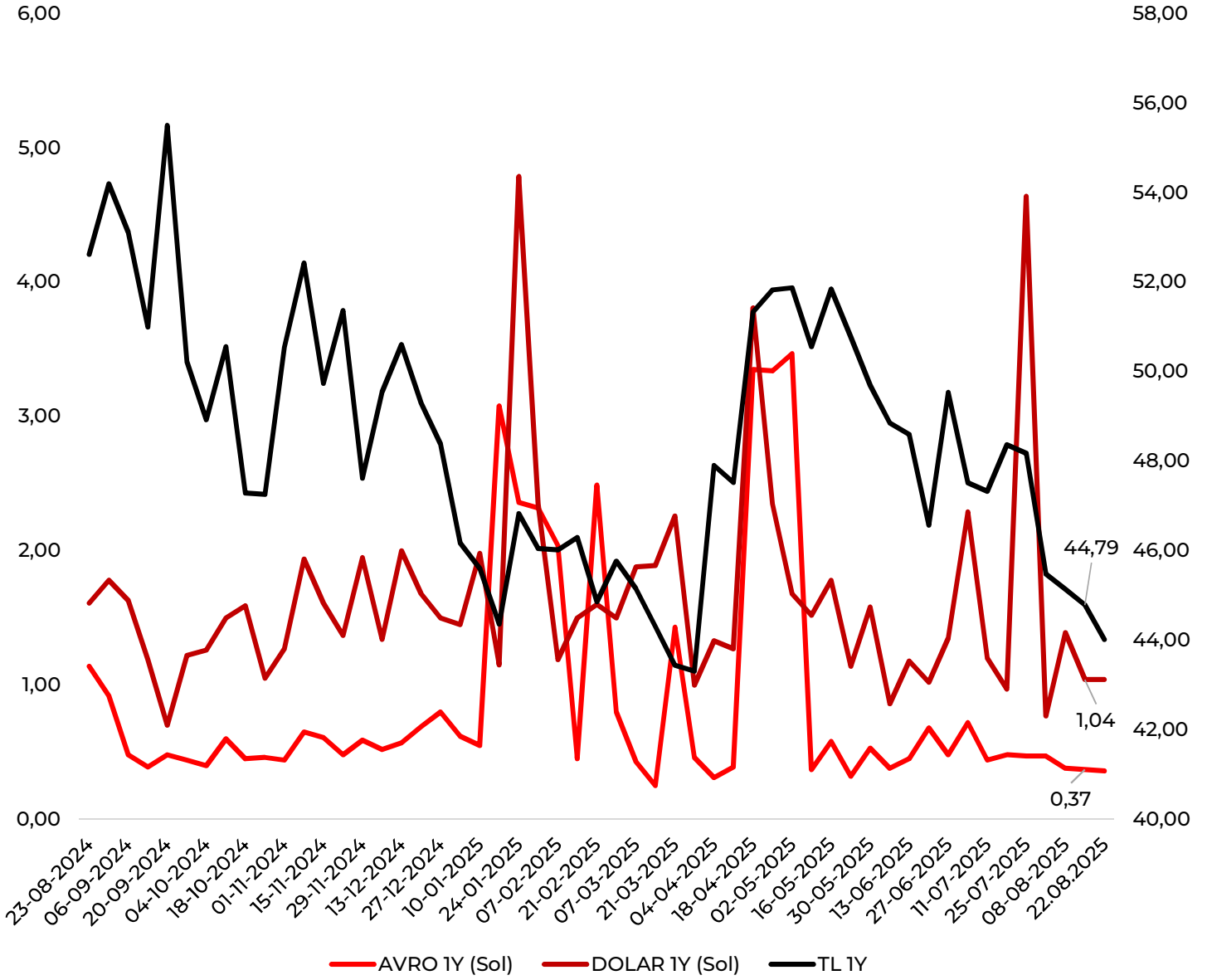


Kar payı istatistiklerinde 22 Ağustos haftası itibariyle:

- İhtiyaç 86 baz puan artışla %57,86
- Taşıt 202 baz puan artışla %42,66
- Konut 23 baz puan artışla %39,81
- Ticari 277 baz puan düşüşle %55,16
- Tüketici 143 baz puan artışla %47,47 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)

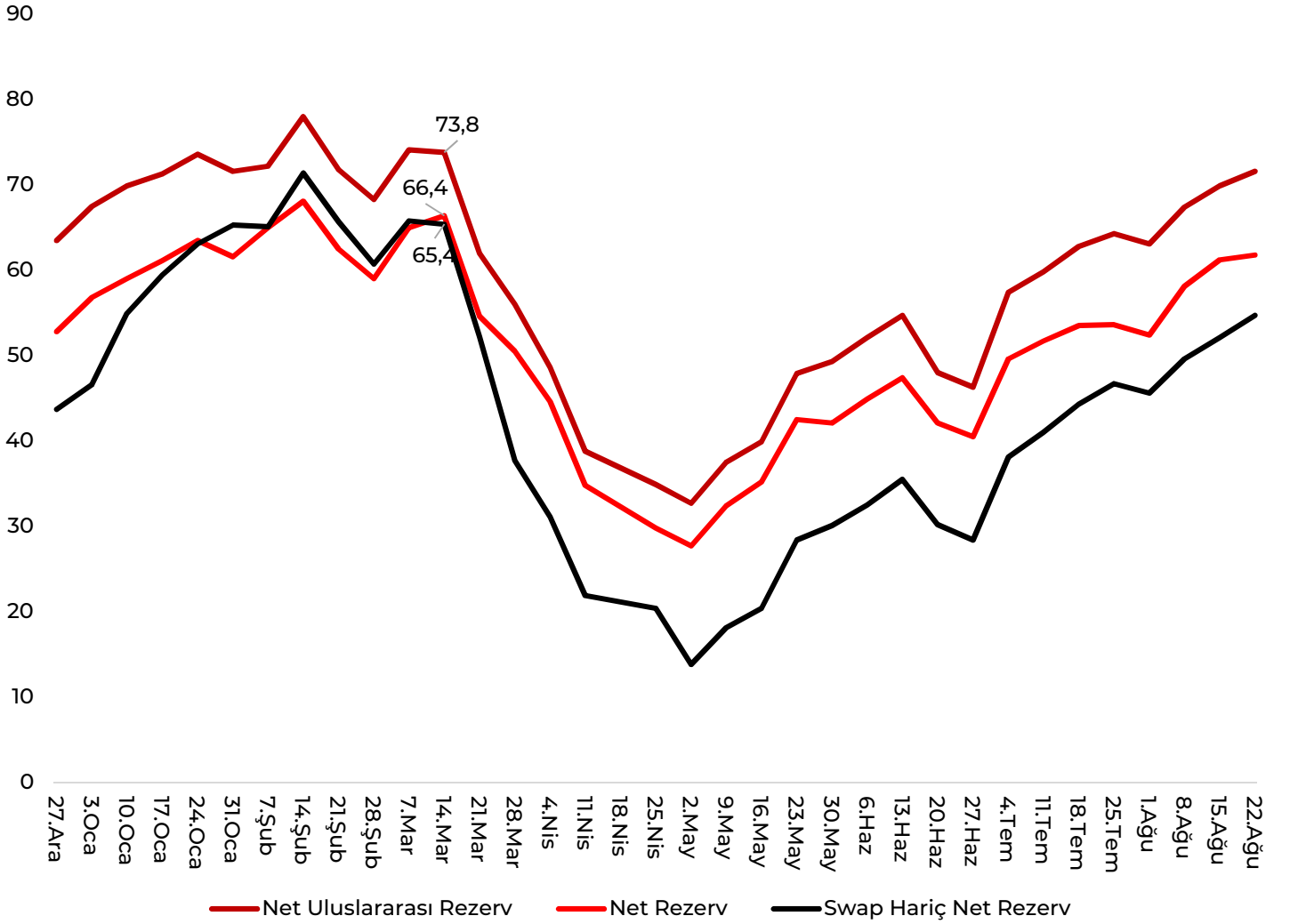


Mevduat faizleri istatistiklerinde 22 Ağustos haftası itibariyle:

- Avro 1 baz puan düşüşle %0,36
- TL 77 baz puan düşüşle %44,02
- Dolar yatay %1,04 olarak gerçekleşti.

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

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



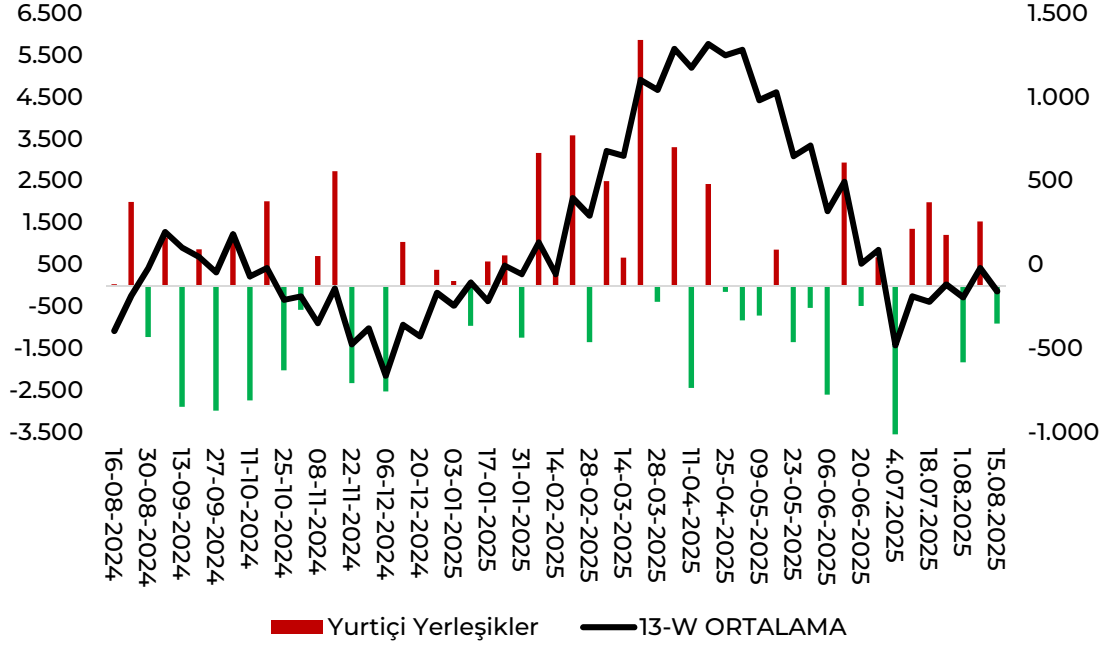
Rezerv istatistiklerinde 15 Ağustos haftası itibariyle

- Brüt rezervler 200 milyon dolar düşüşle 176,3 milyar dolar
- Döviz rezervi 200 milyon dolar artışla 91,1 milyar dolar
- Altın rezervi 400 milyon dolar azalışla 85,2 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 1,7 milyar dolar artışla 71,6 milyar dolar
- Net rezervler 600 milyon dolar artışla 61,8 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 2,6 milyar dolar artışla 54,7 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Faiz indirim döngüsü sonrası ilk veride düşüş takip etmek riskli olsa da akabinde gelen 3 haftalık veride önemli ölçüde yukarı yönlü seyrin devamını gördük. Kademeli şekilde ilerlemesini bekliyoruz. 19 Mart üzerine çıkmamız durumunda daha iyimser günler bizi bekliyor olacak. Brüt tarafta azalış özellikle altından kaynaklanmakla birlikte swap maliyetlerinin azalışıyla birlikte dengelenme sürdüğünü gözlemliyoruz.



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



Anlık döviz dalgalanması ve serbest girişler kaynaklı doların 41 TL bandına yönelmesiyle birlikte özellikle döviz açığına sahip şirketlerden girişler takip ettik. Tüzelden 2,09 milyar dolar giriş olurken gerçek kişilerde 77 milyon dolar çıkış 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