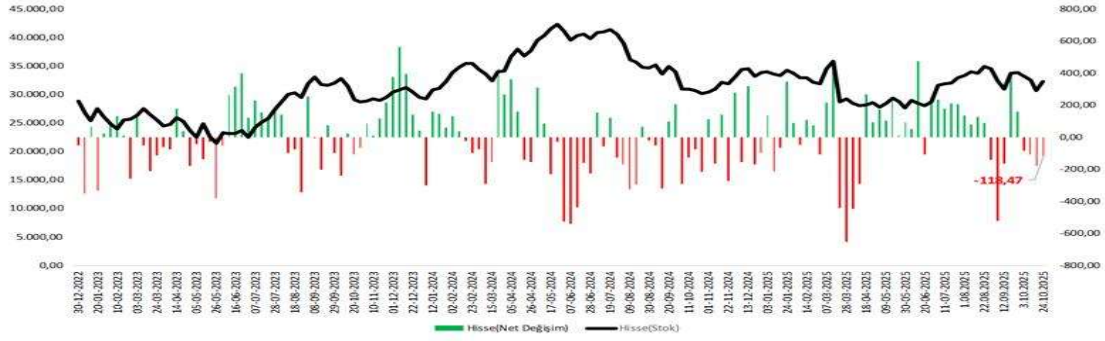


24 Ekim ile biten haftada yabancılar:

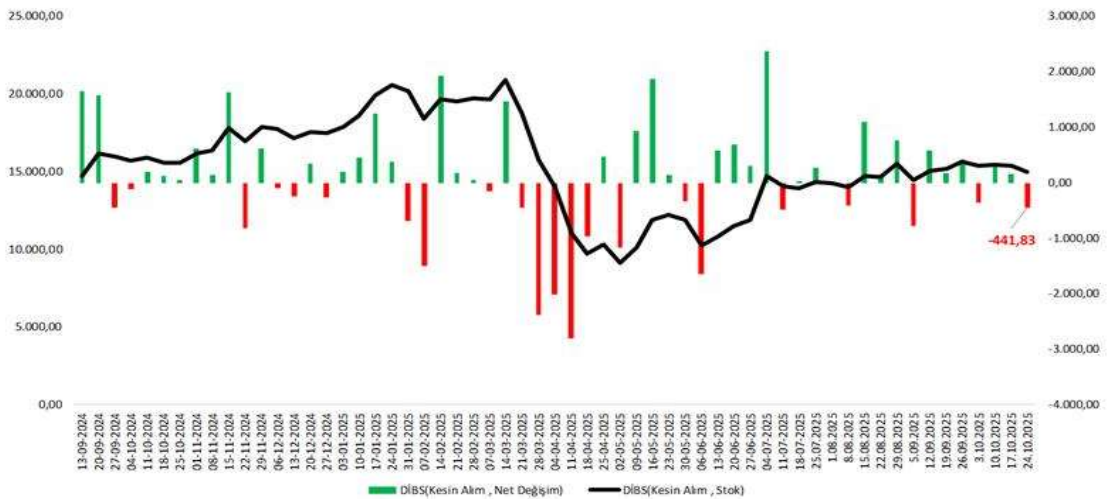
- 118.4 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.
- 441.8 milyon dolar repo dahil DİBS satışı gerçekleştirdiler.

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



İçeride Ekim siyasi yoğun takvimde küresel piyasalarda teknoloji hisseleri eşliğinde yukarı yönlü hareketler bulunurken eşlik edemediğimizi takip ederken Ekim boyunca yabancıların satış odaklı ilerlediğini izledik. Ekim ayında yabancılar toplam 490,3 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştiren 4 hafta arka arkaya satış yönünde bulundular. Yıl başından bu yana toplam girişe baktığımızda ise 1,33 milyar dolar seviyesine gerilerken önümüzdeki süreçte içerideki siyasi baskının en azından bir süre geri plana atıldığı ve piyasayı etkileyecek makro veri dışında ek bir negatif beklenti ortamı olmadığını görmekteyiz. Ekim ayında satıcıları seyrin Kasım itibarıyla ek bir gelişme olmadığı takdirde yeniden alıcılı yönde pozisyonlanmaların devamını beklemekteyiz.

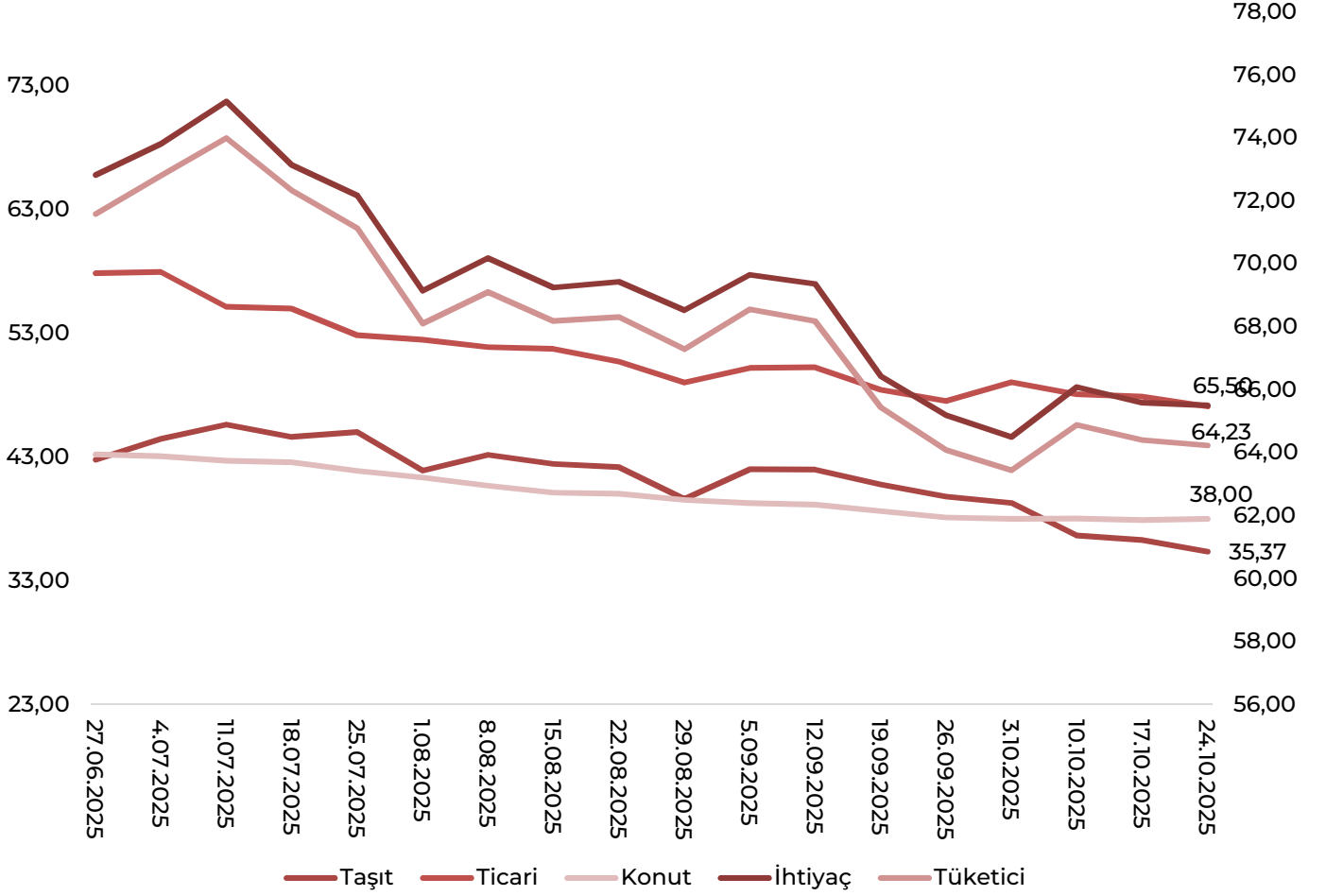
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise beklentiler dahilinde genel volatilitede artış eşliğinde beklentimize paralel sınırlı hareketliliğin devamını görmekteyiz. Ekim yoğun siyasi takvim eşliğinde Ay boyu sınırlı hareketler görsek de son hafta görece çıkışları takip ettik. Önümüzdeki dönemde ek bir gelişme olmadığı takdirde yabancı ilgisinin yeniden oluşmasını beklemekteyiz.



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



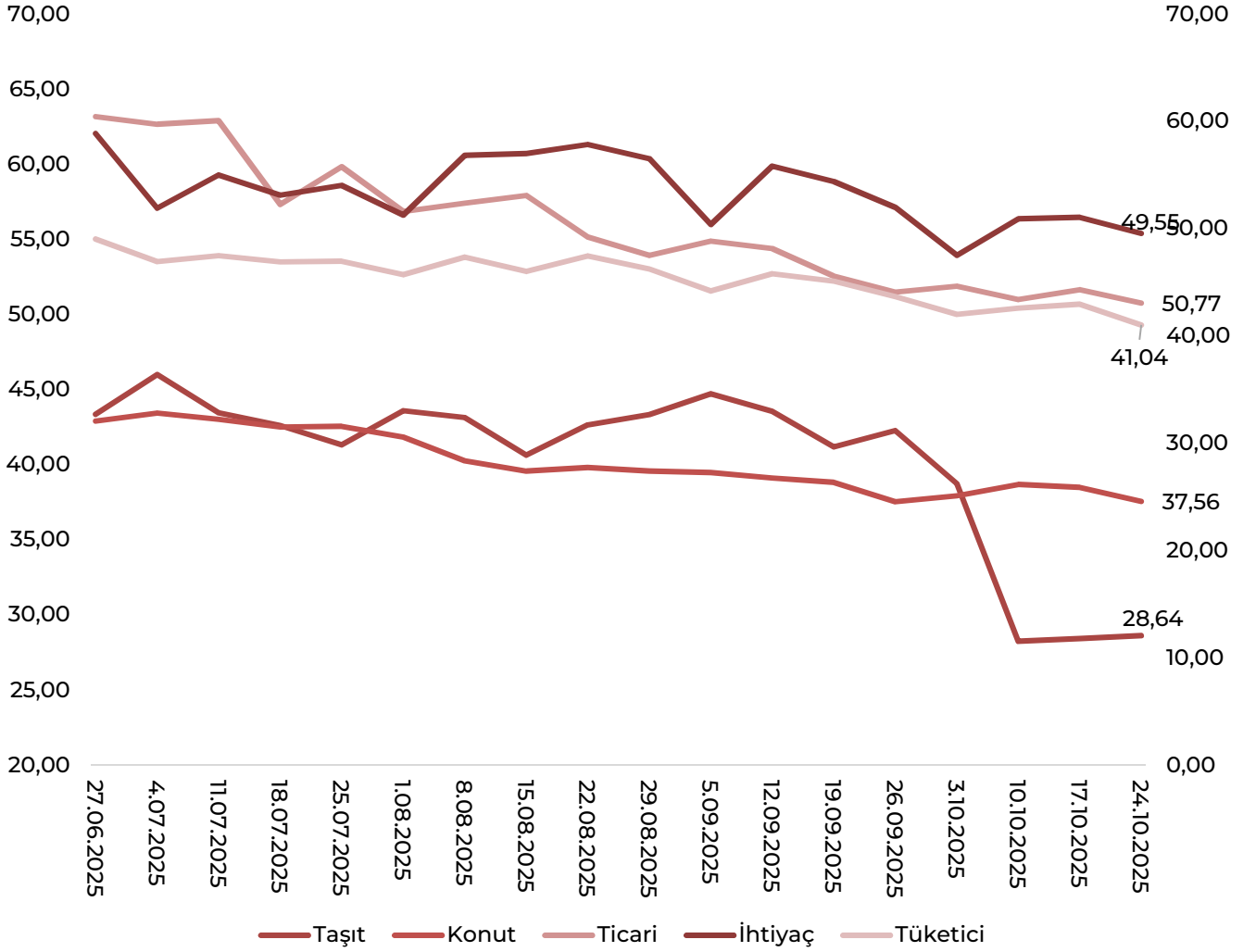
Faiz istatistiklerinde 24 Ekim haftası itibariyle:

- İhtiyaç 9 baz puan azalışla %65,5
- Taşıt 93 baz puan azalışla %35,37
- Ticari 79 baz puan azalışla %47,11
- Tüketici 17 baz puan azalışla %64,23
- Konut 9 baz puan artışla %38 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, %)

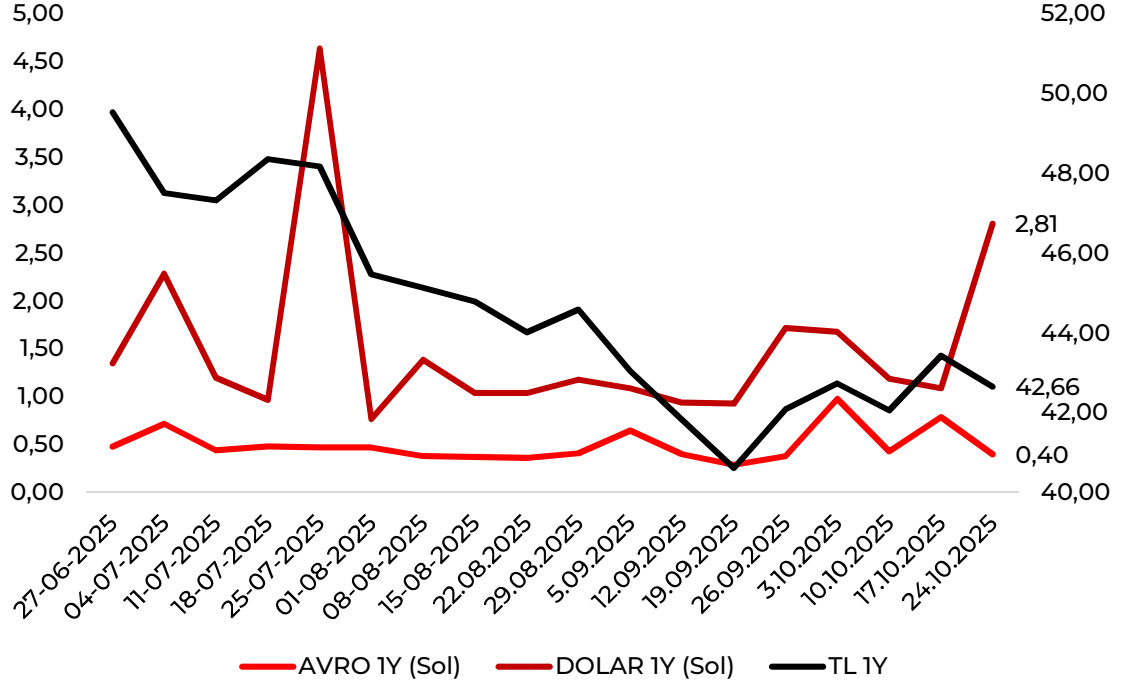


Kar payı istatistiklerinde 24 Ekim haftası itibariyle:

- İhtiyaç 150 baz puan azalışla %49,55
- Taşıt 21 baz puan artışla %28,64
- Konut 93 baz puan azalışla %37,56
- Ticari 89 baz puan azalışla %50,77
- Tüketici 191 baz puan azalışla %41,04 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: Mevduat Faizi İstatistikleri (seviye, akım)

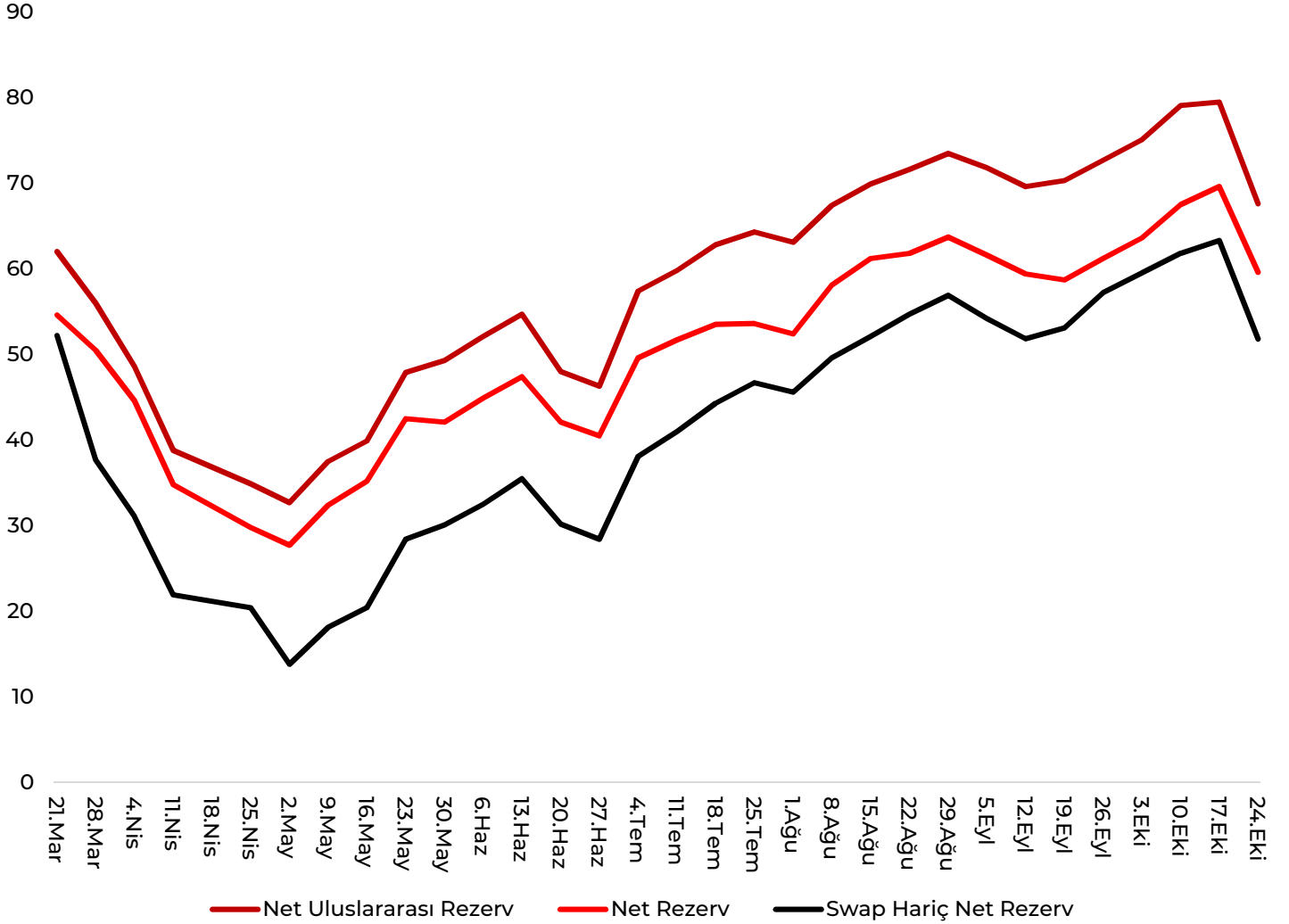


Mevduat faizleri istatistiklerinde 24 Ekim haftası itibariyle:

- Avro 39 baz puan azalışla %0,4
- TL 78 baz puan azalışla %42,66
- Dolar 172 baz puan artışla %2,81 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)



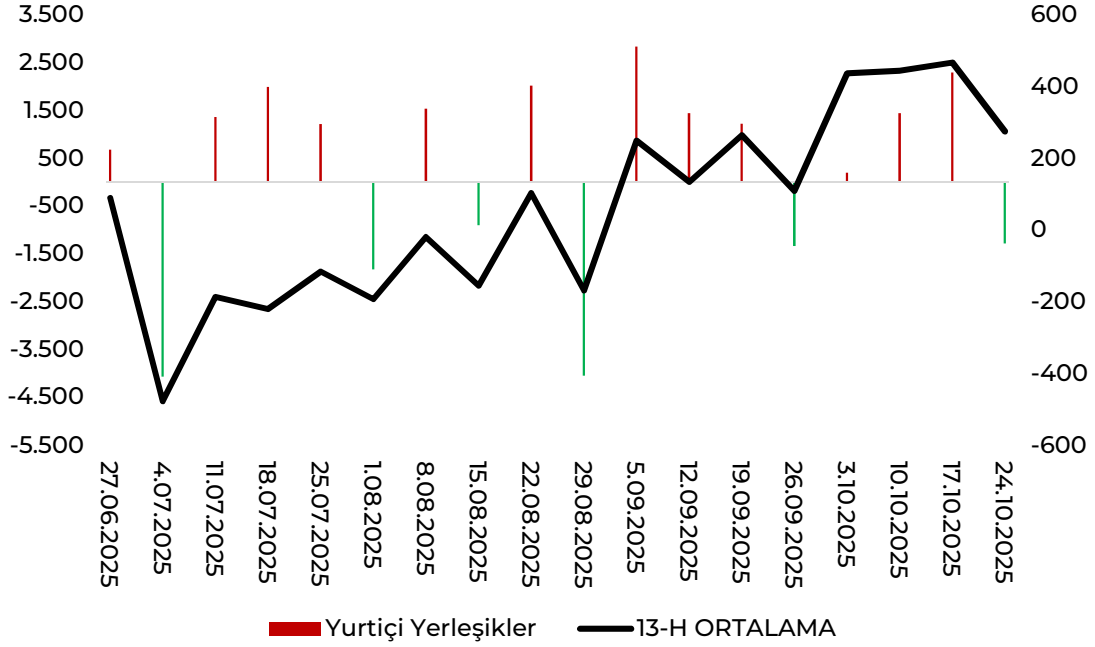
Rezerv istatistiklerinde 24 Ekim haftası itibariyle

- Brüt rezervler 12,94 milyar dolar azalışla 185,5 milyar dolar
- Döviz rezervi 6,44 milyar dolar azalışla 80,84 milyar dolar
- Altın rezervi 6,5 milyar dolar artışla 104,67 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 11,9 milyar dolar azalışla 67,6 milyar dolar
- Net rezervler 10 milyar dolar azalışla 59,6 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 11,5 milyar dolar azalışla 51,8 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.

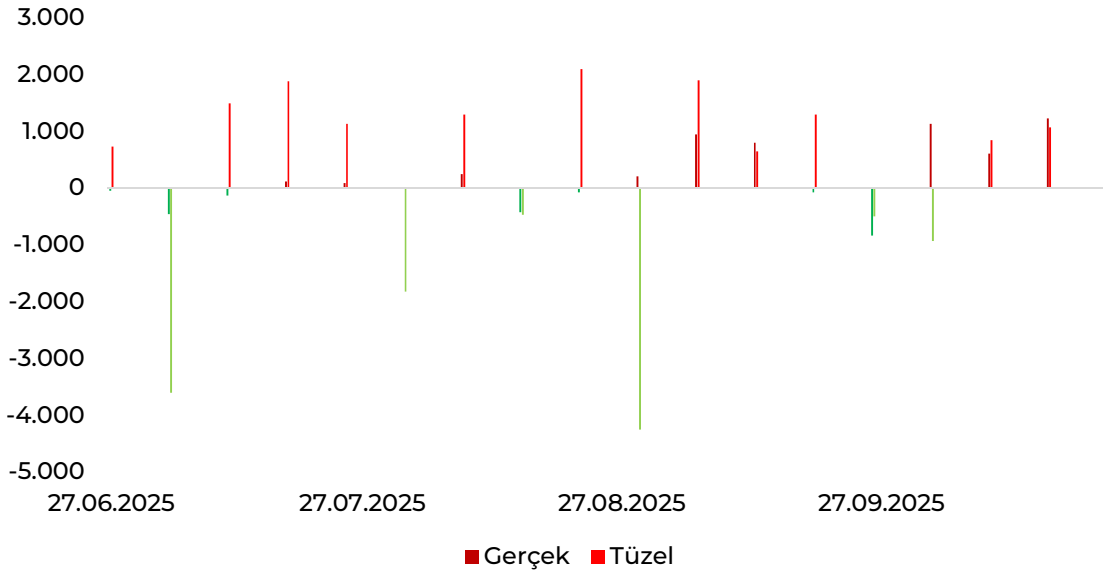


Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Altındaki hareketlerin normalize olmasıyla birlikte DTH'lardan çıkış takip ediyoruz. Ortalama henüz pozitifte kalsa da 24 Ekim ile biten haftada **gerçekten 704, tüzelden 580 milyon dolar olmak üzere 1,284 milyar dolarlık çıkış** izlendi.

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