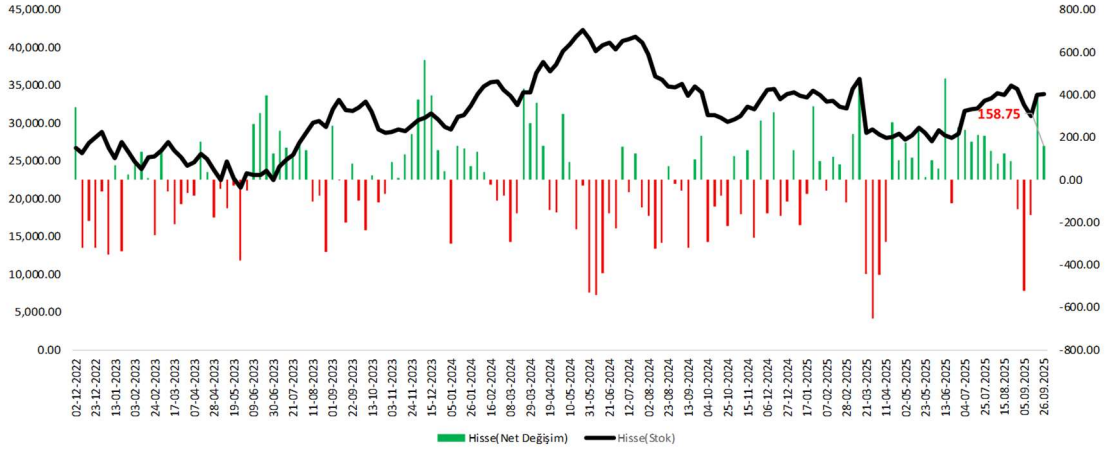


26 Eylül ile biten haftada yabancılar:

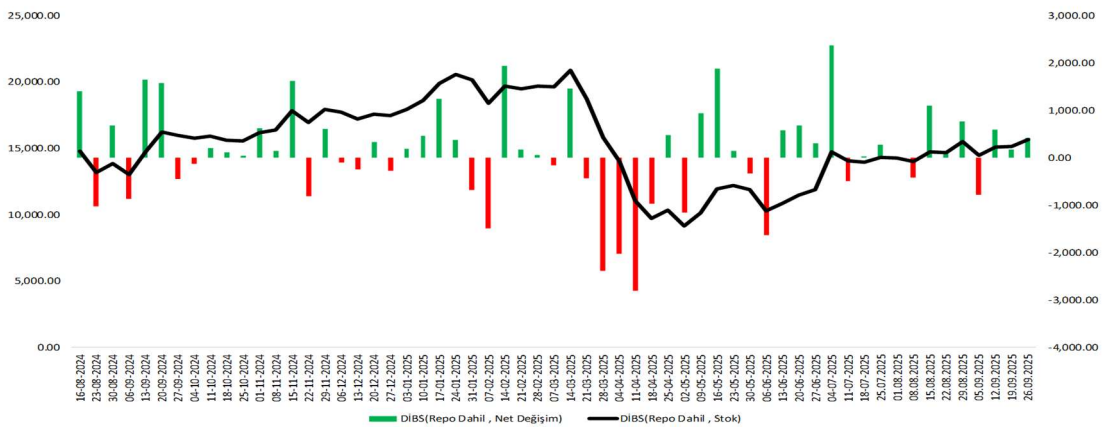
- 158.7 milyon dolar hisse senedi alış gerçekleştirdiler.
- 415.7 milyon dolar repo dahil DİBS alış gerçekleştirdiler.

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



Siyasi akış, jeopolitik tansiyonda yeniden yükseliş, hem ABD hem de iç tarafta yoğun haber akışının devamının ardından yabancı nezdinde pozisyonlanmalara baktığımızda hafif de olsa alış yönlü pozisyonlanmalarını sürdürdüğünü izlemekteyiz. Önümüzdeki dönemde ise özellikle Cuma günü gelecek enflasyon verisi ve yoğun Ekim takviminin yabancı nezdinde eğilimi belirleyecek unsurlar olmasını beklemekteyiz. Son hafta işlemiyle beraber yılbaşından bu yana toplam yabancı girişi 1,82 milyar dolar olarak gerçekleşirken Mart sonrası yabancı girişi ise 2,64 milyar dolar olarak gerçekleştiğini görmekteyiz.

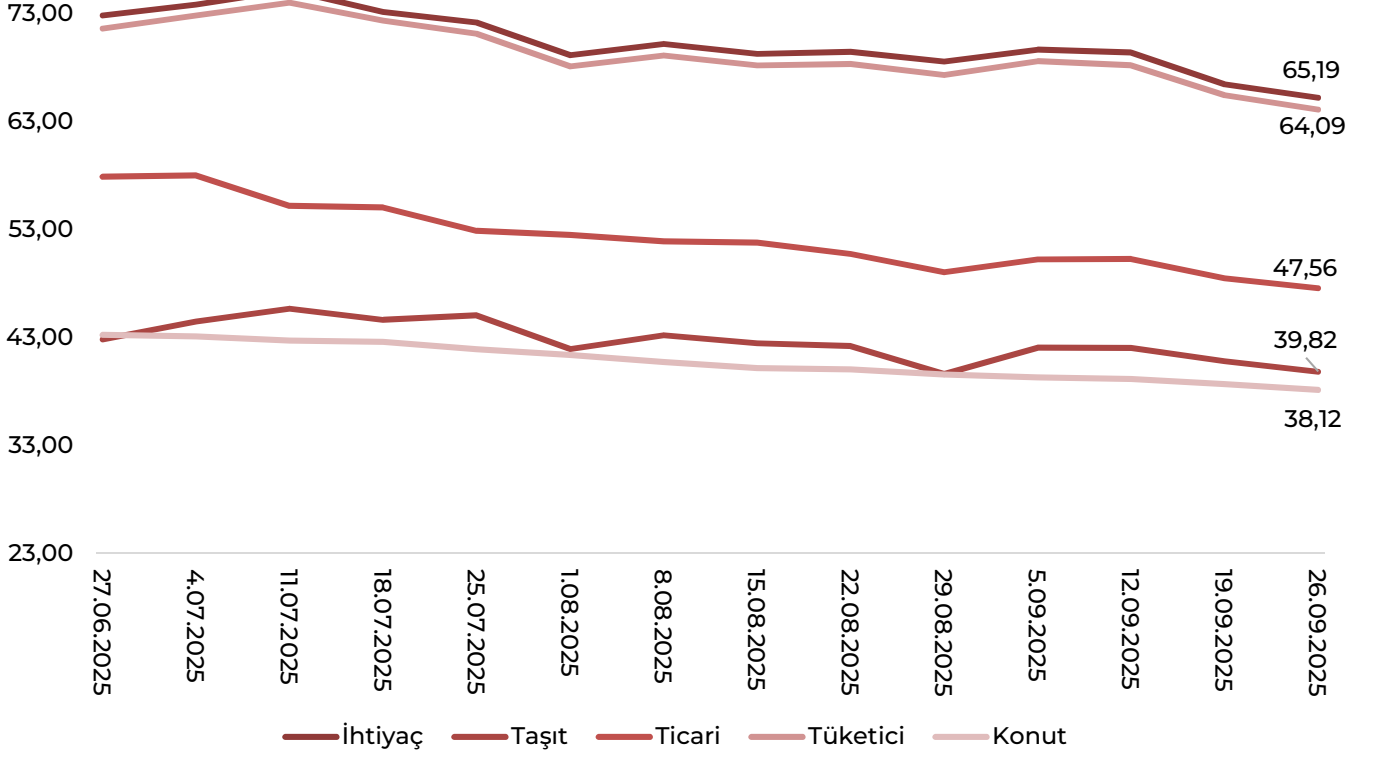
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise yabancı ilgisinin devam ettiğini izlemekteyiz. Haber akışı yoğunluğu ve jeopolitik tansiyonun yabancı nezdindeki majör yönelimini değiştirmedikçe izlerken Cuma gelecek enflasyon verisi ve 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, %)



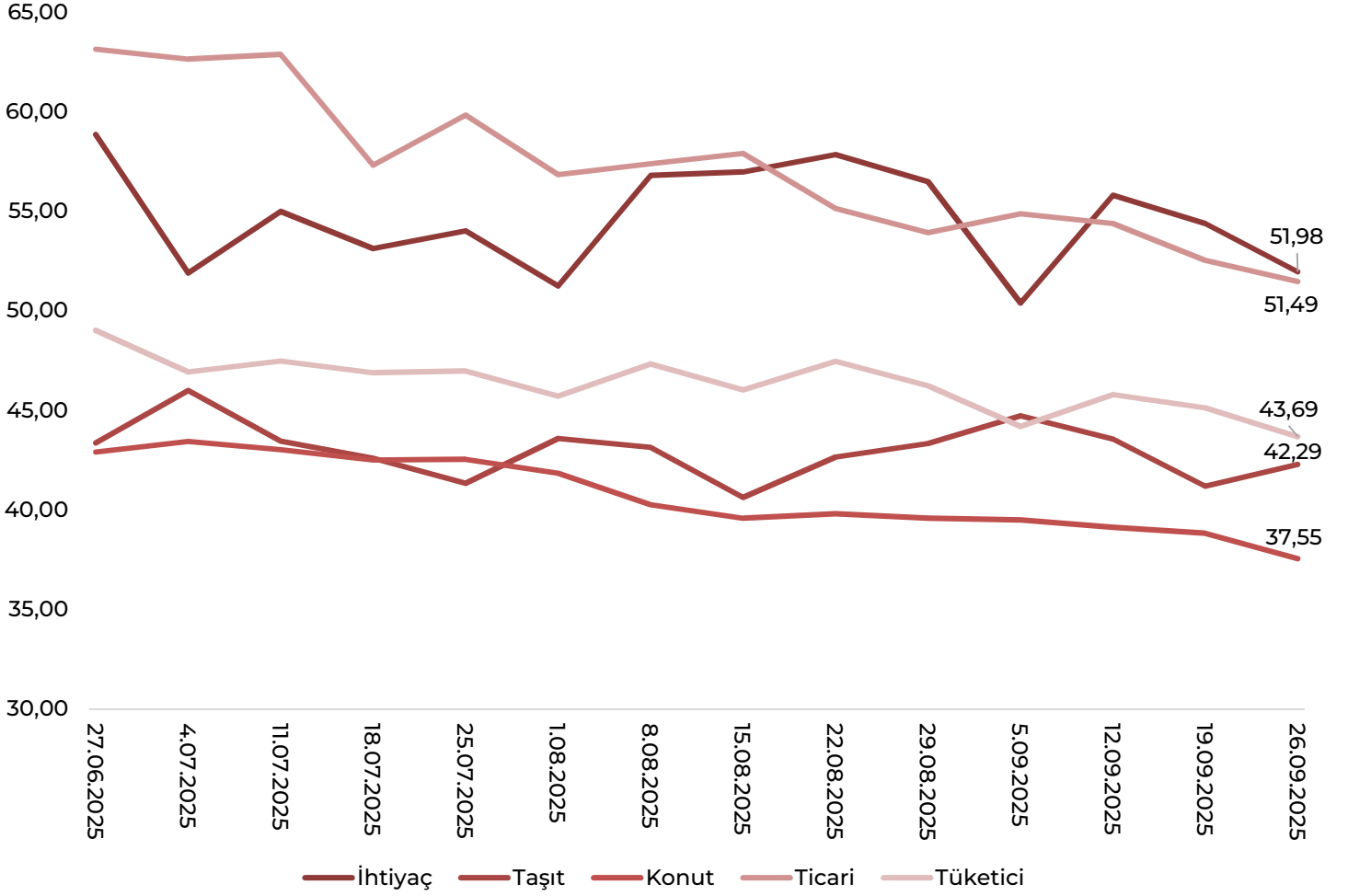
Faiz istatistiklerinde 26 Eylül haftası itibariyle:

- İhtiyaç 124 baz puan azalışla %65,19
- Taşıt 98 baz puan azalışla %39,82
- Ticari 90 baz puan azalışla %47,56
- Tüketici 135 baz puan azalışla %64,09
- Konut 53 baz puan azalışla %38,12 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, %)

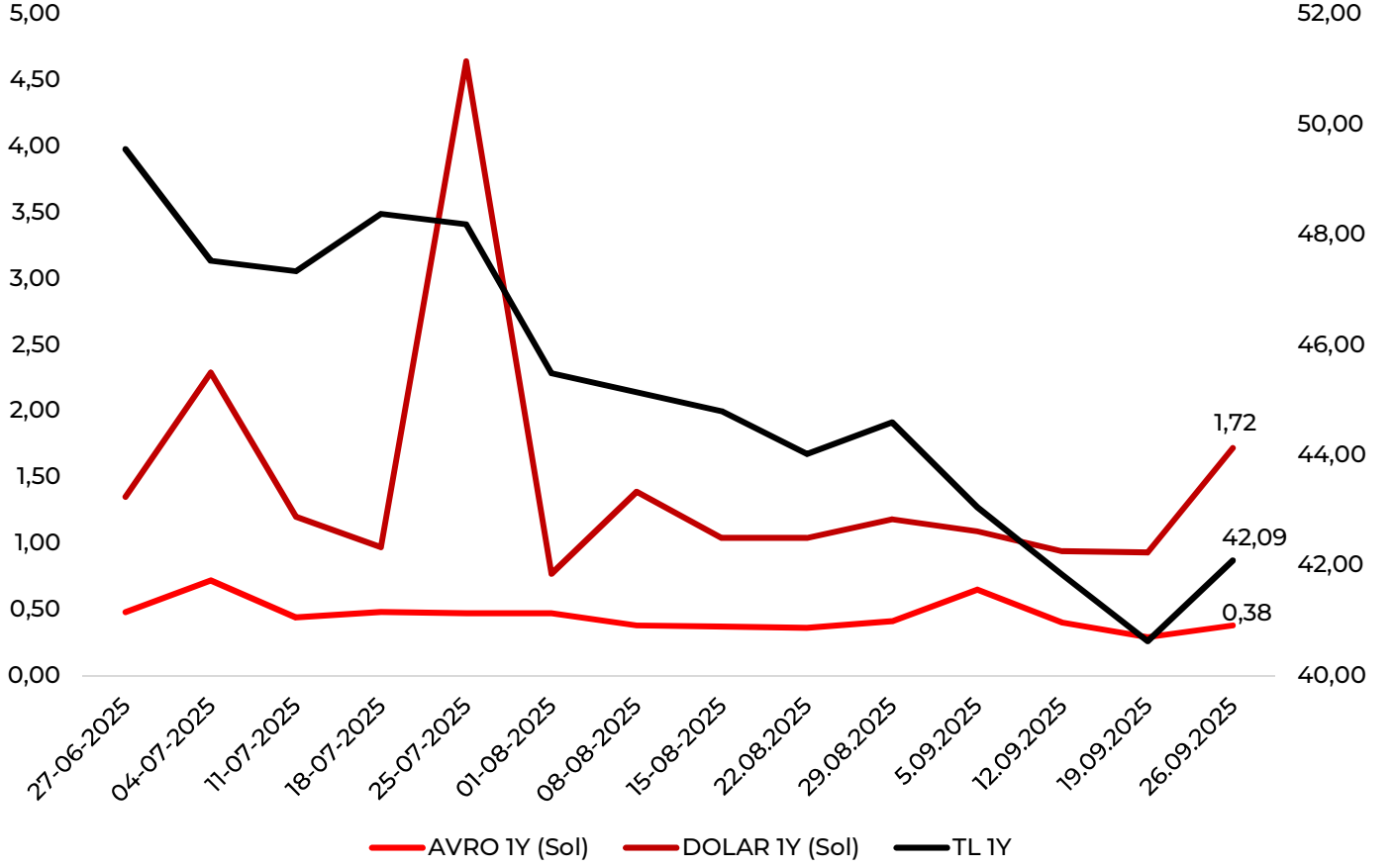


Kar payı istatistiklerinde 26 Eylül haftası itibariyle:

- İhtiyaç 242 baz puan azalışla %51,98
- Taşıt 109 baz puan artışla %42,29
- Konut 128 baz puan azalışla %37,55
- Ticari 107 baz puan azalışla %51,49
- Tüketici 144 baz puan azalışla %43,69 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)

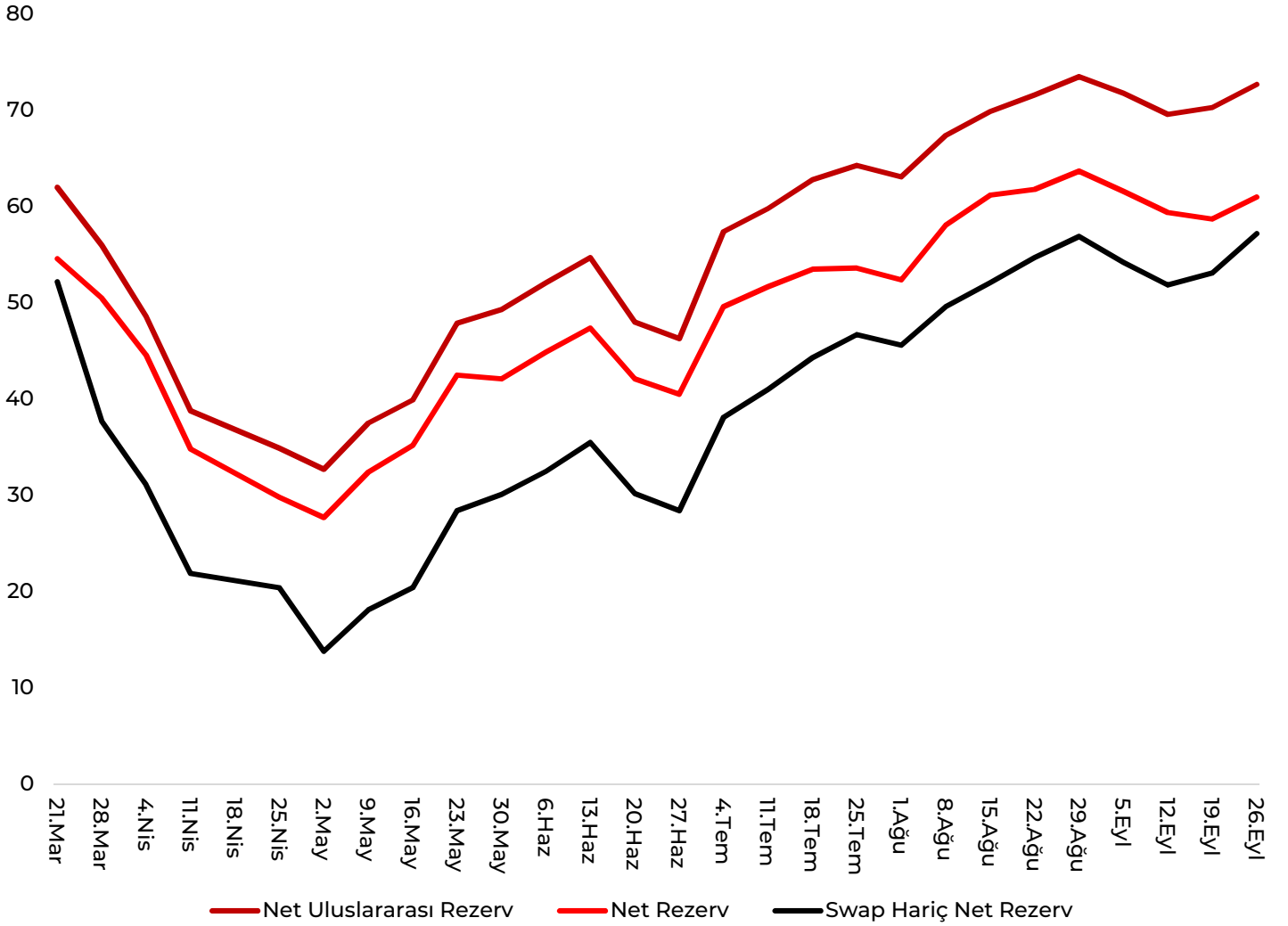


Mevduat faizleri istatistiklerinde 26 Eylül haftası itibariyle:

- Avro 9 baz puan artışla %0,38
- TL 147 baz puan artışla %42,09
- Dolar 79 baz puan artışla %1,72 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)



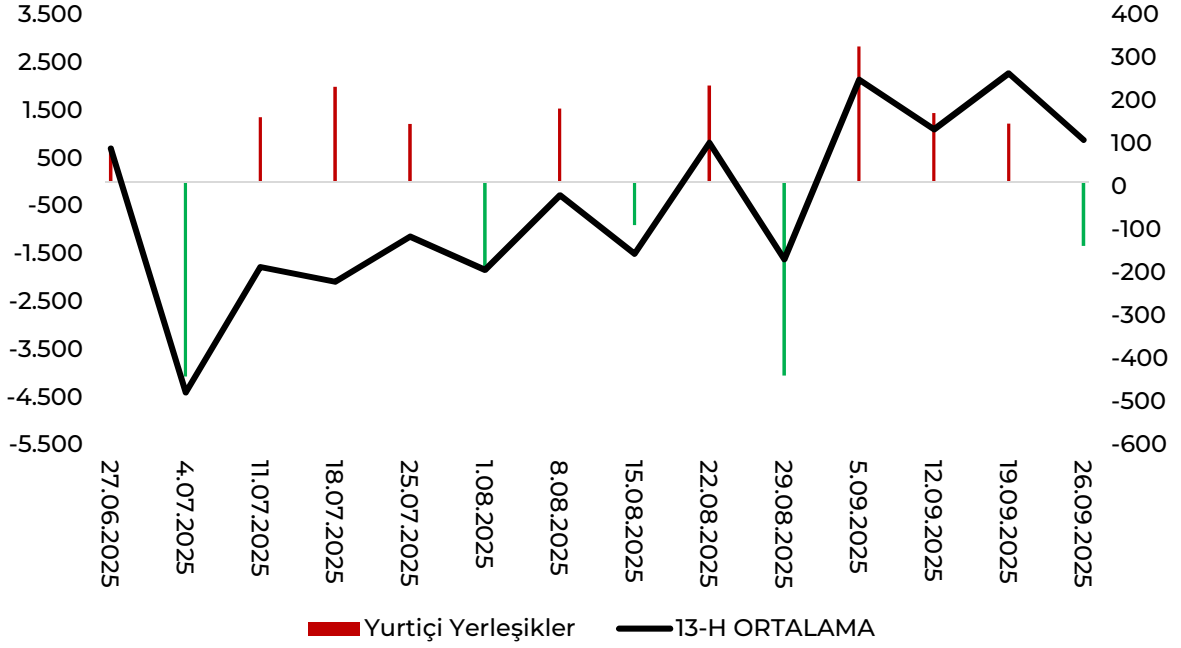
Rezerv istatistiklerinde 26 Eylül haftası itibariyle

- Brüt rezervler 4,1 milyar dolar artışla 182,95 milyar dolar
- Döviz rezervi 1,6 milyar dolar artışla 86,7 milyar dolar
- Altın rezervi 2,5 milyar dolar artışla 96,3 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 2,4 milyar dolar artışla 72,7 milyar dolar
- Net rezervler 2,3 milyar dolar artışla 61 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 4,1 milyar dolar artışla 57,2 milyar dolar olarak gerçekleşti.

İç gelişmelerle dalgalanan swap harici net rezerv hızlı şekilde toparlanarak canlandı. Önümüzdeki dönemde yeni aksiyonlarla birlikte swap harici net rezerv seviyesinin 60 milyar dolar bandını aşarak 19 Mart seviyesinin üzerine geçmesini bekliyoruz.

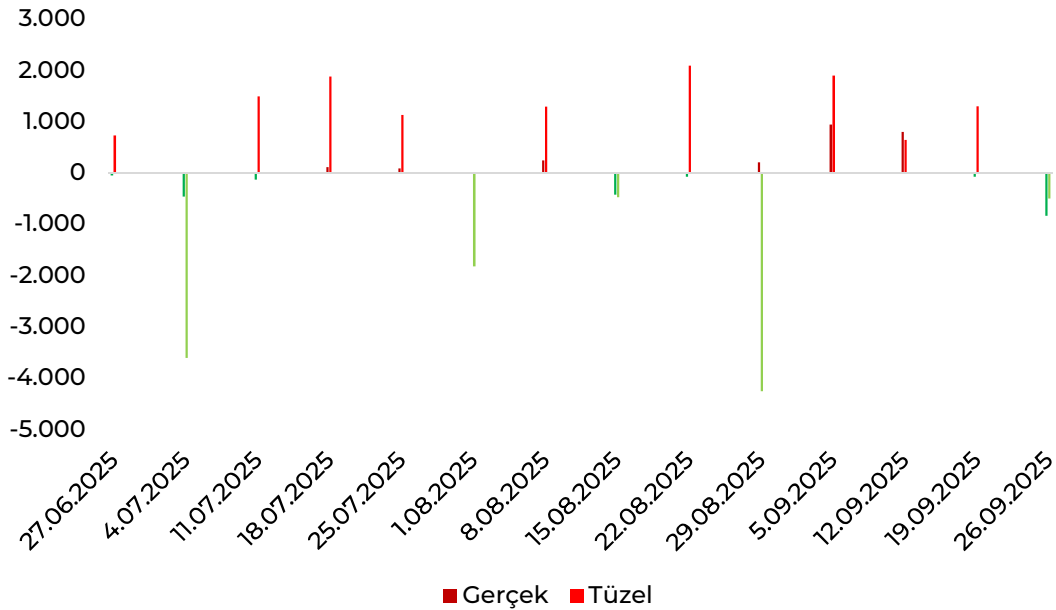


Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Geçici zirveden dönüş hareketi takip ettiğimiz bu günlerde döviz tevdiat hesaplarında yeniden çıkışın gerçekleştiğini takip ediyoruz. **26 Eylül ile biten haftada 838 milyon dolar gerçek, 501 milyon dolar tüzel kişilerden olmak üzere toplamda 1,339 milyar dolarlık bir çıkış oldu.** Eylül ayı özelinde ise DTH girişi net 4,15 milyar dolar olurken 821 milyon doları gerçek, 3,33 milyar doları tüzelden 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