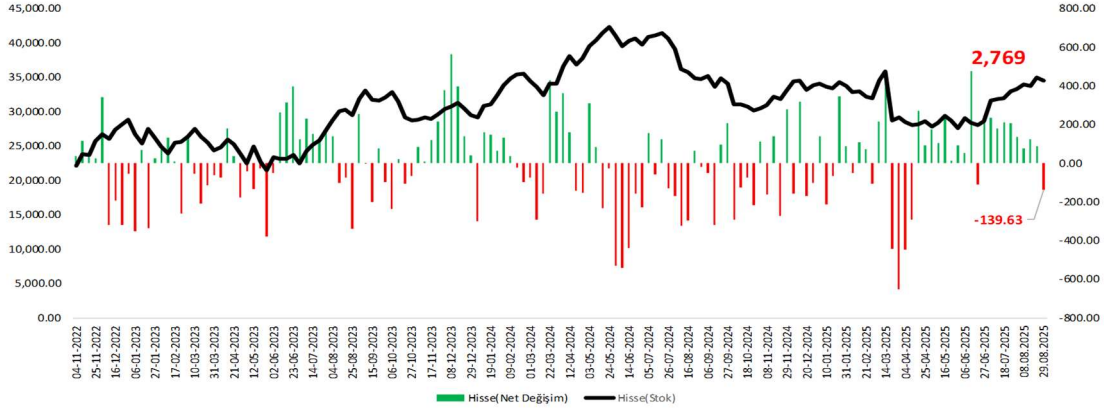


29 Ağustos ile biten haftada yabancılar:

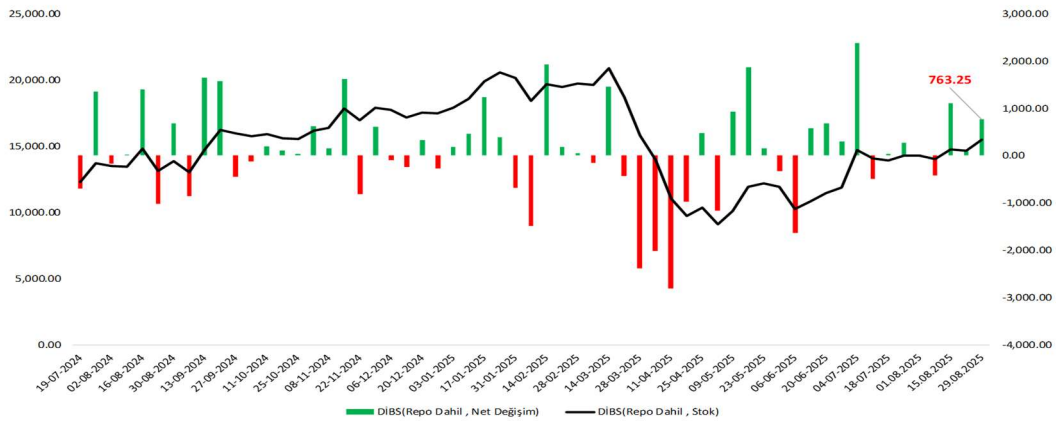
- **139,6 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.**
- **762,3 milyon dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.**

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



Güçlü ağustos ayının son haftasında Eylül takvimine girerken iç tarafta siyasi belirsizliklerin henüz oluşmadığı ortamda 29 Ağustos haftasında 9 haftalık net alım maratonundan sonra yabancıların TL bazlı zirvelere yaklaşmamızı takiben satış yönüne geçtiğini görmekteyiz. İçinde bulunduğumuz hafta da siyasi akış gereği satışları takip ederken net verileri haftaya göreceğiz. **Eylül ayının hem küresel hem de içeride makro ve haber akışı açısından yoğun olduğunu belirtirken pozisyonlanmaların ve girişin geçtiğimiz döneme göre görece sınırlı ilerlemesini beklerken haber akışlarının önem arz ettiğini belirtmek isteriz.** Yılbaşından bu yana baktığımızda ise yabancıların net 1,95 milyar dolar alış yaptığını görmekteyiz.

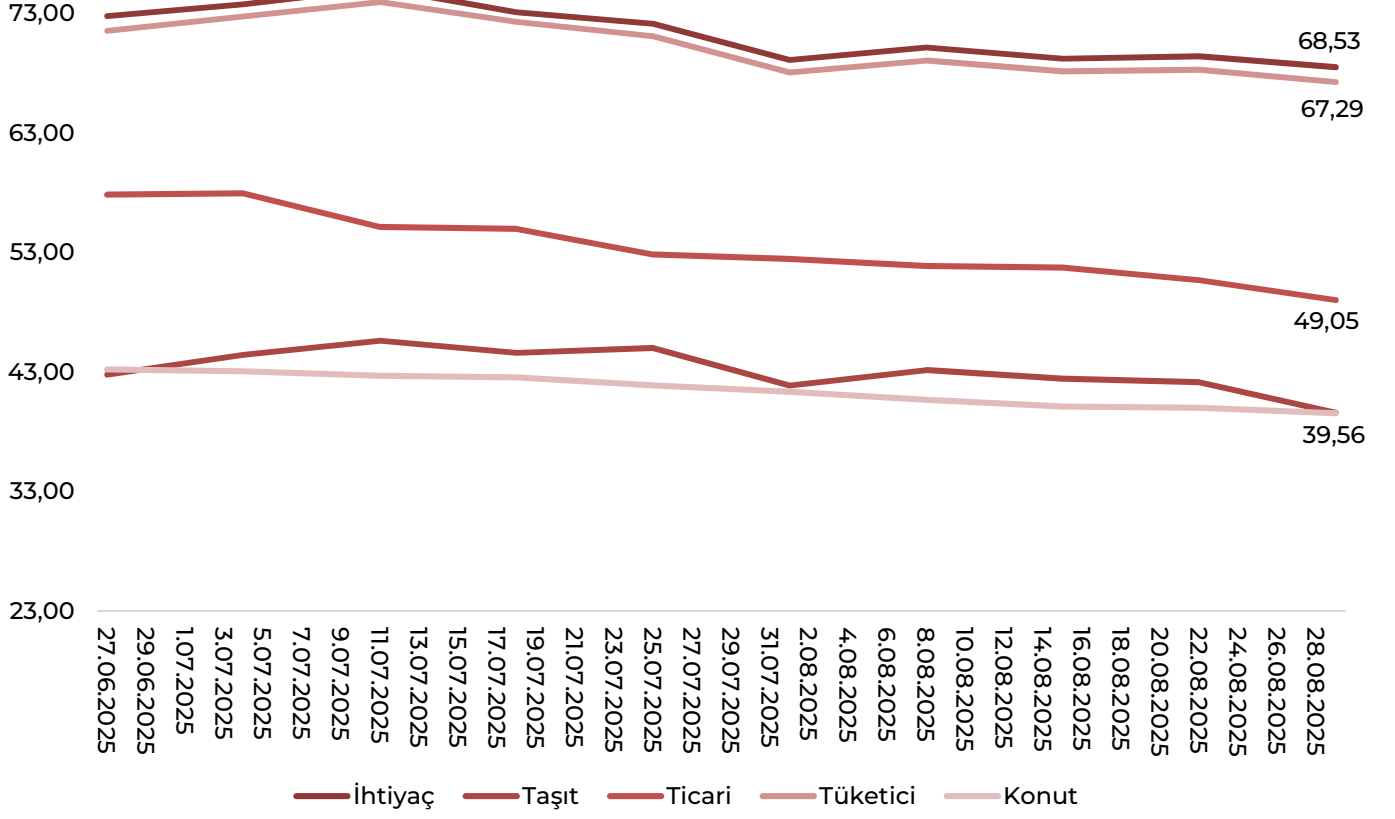
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise trade işlemlerinin devam ettiğini ve yabancı nezdinde cazipliğini koruduğunu görmekteyiz. Geçtiğimiz hafta ek siyasi akış görmezken Eylül beklentisiyle pozisyonlarda artış görürken güncel olaylar dahilinde pozisyonlanmalarda volatilitenin artmasını beklemekteyiz. Geçtiğimiz hafta yabancıların net alış 763,2 milyon dolar olarak gerçekleşti.



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



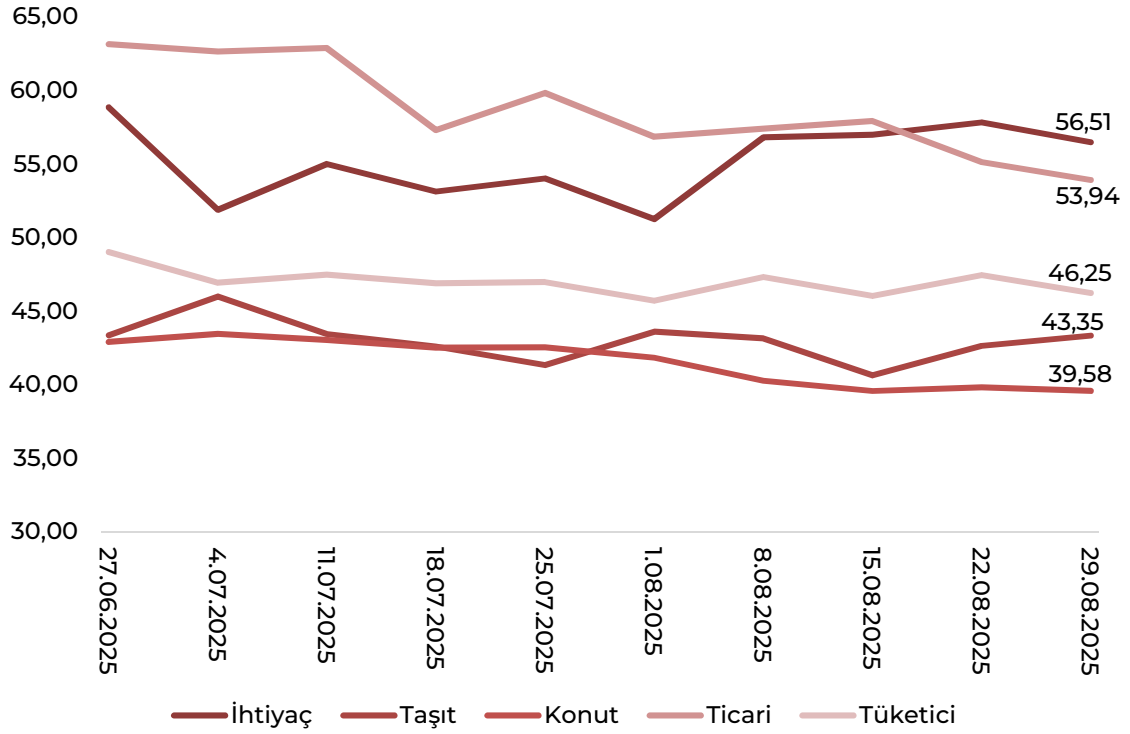
Faiz istatistiklerinde 29 Ağustos haftası itibariyle:

- İhtiyaç 90 baz puan düşüşle %68,53
- Taşıt 256 baz puan düşüşle %39,62
- Ticari 167 baz puan düşüşle %49,05
- Tüketici 102 baz puan düşüşle %67,29
- Konut 47 baz puan düşüşle %39,56 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, %)



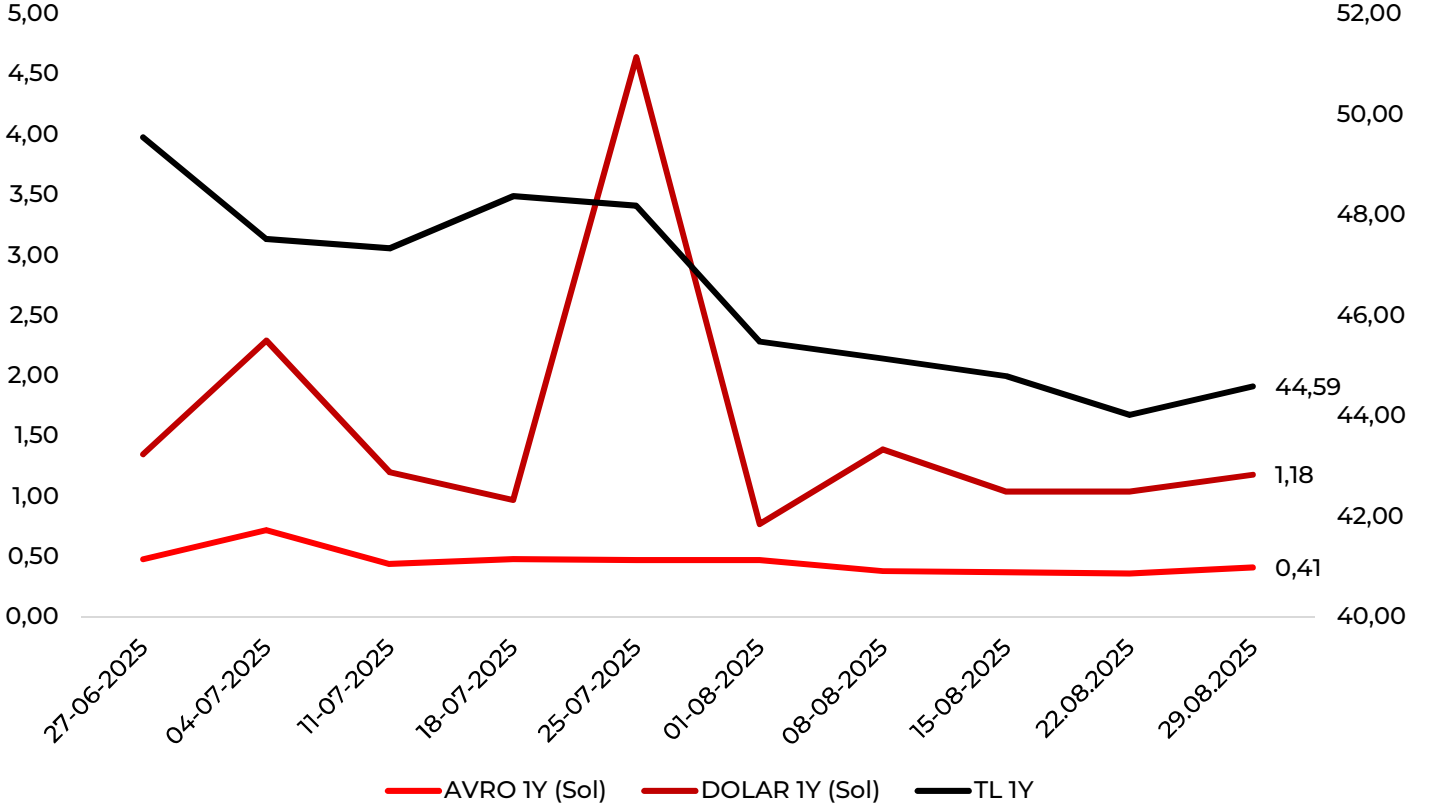
Kar payı istatistiklerinde 29 Ağustos haftası itibariyle:

- İhtiyaç 135 baz puan düşüşle %56,51
- Taşıt 79 baz puan artışla %43,35
- Konut 23 baz puan düşüşle %39,58
- Ticari 222 baz puan düşüşle %53,94
- Tüketici 122 baz puan düşüşle %46,25 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)

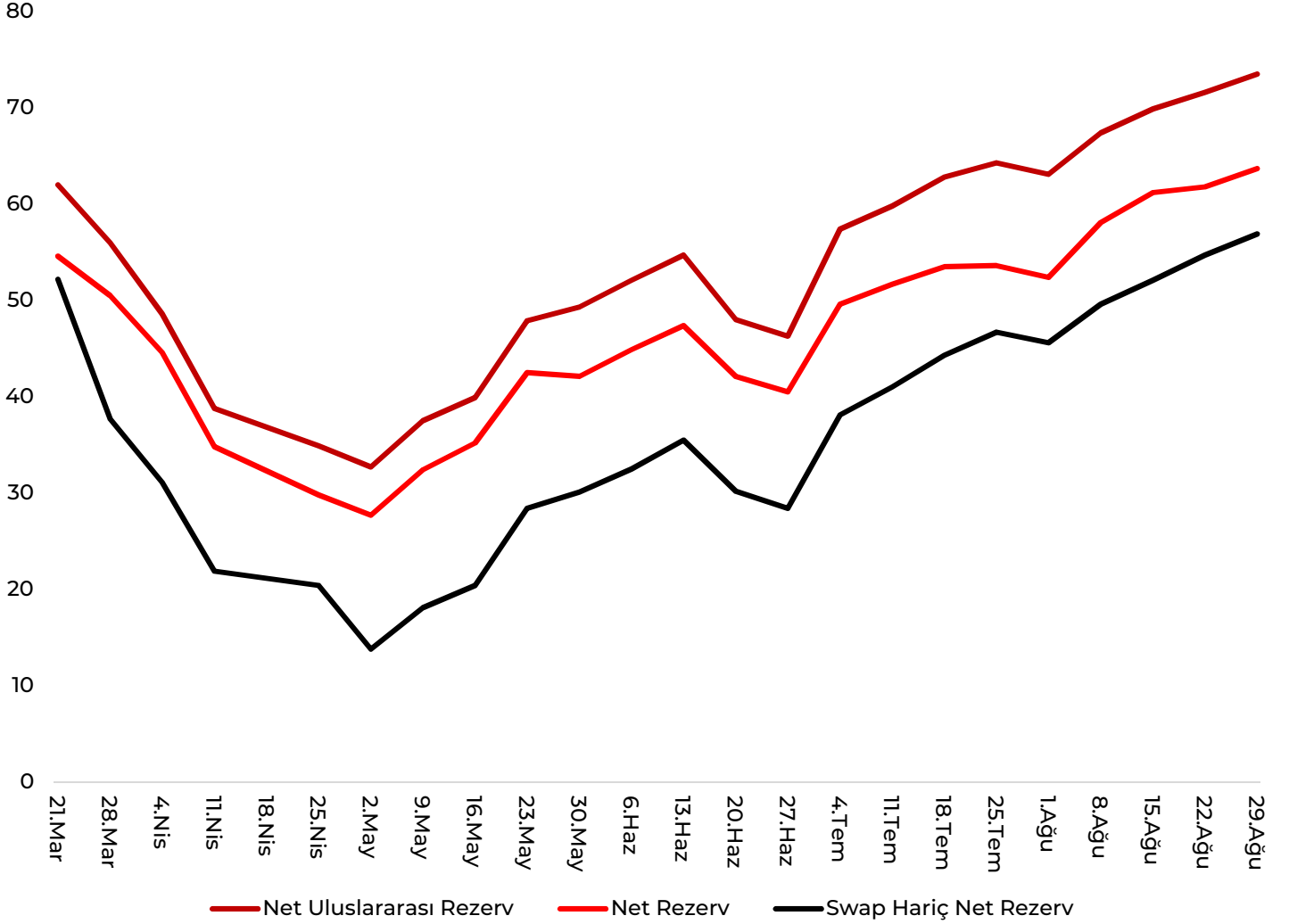


Mevduat faizleri istatistiklerinde 29 Ağustos haftası itibariyle:

- Avro 5 baz puan artışla %0,41
- TL 57 baz puan artışla %44,59
- Dolar 14 baz puan artışla %1,18 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)



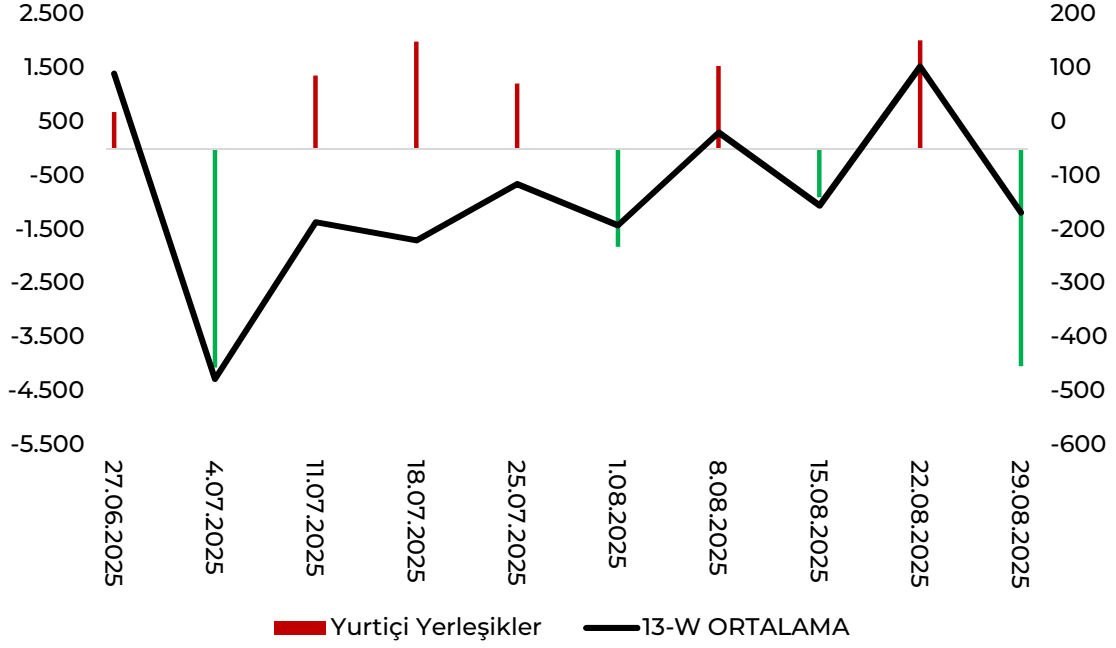
Rezerv istatistiklerinde 29 Ağustos haftası itibariyle

- Brüt rezervler 2,1 milyar dolar artışla 178,4 milyar dolar
- Döviz rezervi 100 milyon dolar düşüşle 91 milyar dolar
- Altın rezervi 2,1 milyar dolar artışla 87,3 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 1,9 milyar dolar artışla 73,5 milyar dolar
- Net rezervler 1,9 milyar dolar artışla 63,7 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 2,2 milyar dolar artışla 56,9 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Faiz indirim döngüsü sonrası ilk veride düşüş takip etmek riskli olsa da akabinde gelen 4 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. Son yaşanan gelişmeler ışığında 5 Eylül ile biten haftada gözle görülür şekilde bir negatifleşme takip etmeyi bekliyoruz.

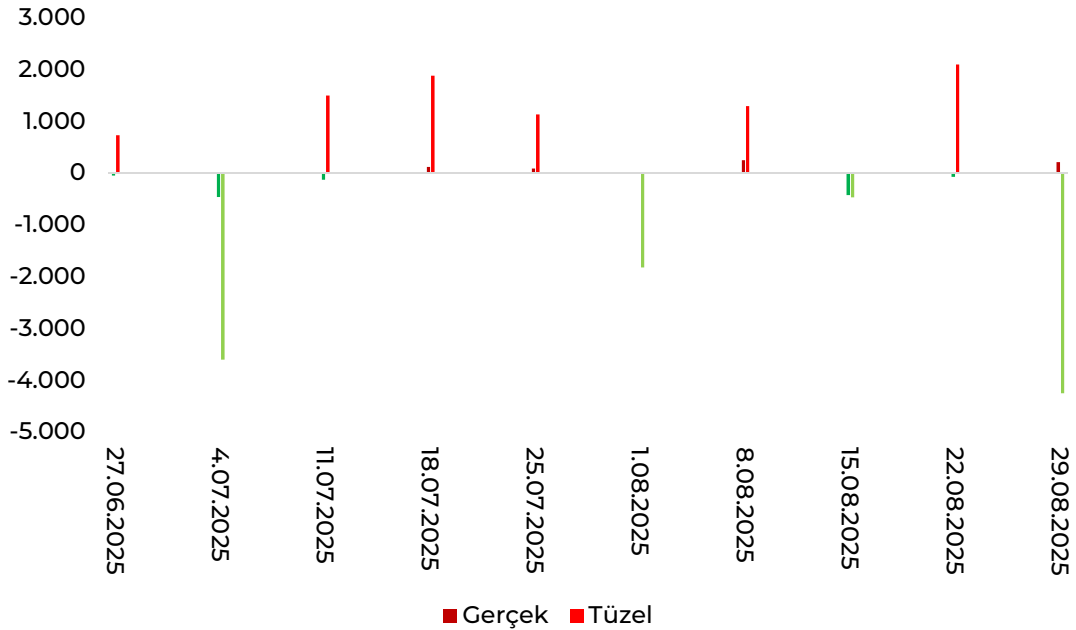


Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Anlık döviz dalgalanması ve serbest girişler kaynaklı doların 41 TL bandına yönelmesiyle birlikte özellikle döviz açığına sahip şirketlerden girişler takip etmiştik. Bu hafta ise tersi oldu. Tüzelden 4,26 milyar dolar çıkış olurken gerçek kişilerden 205 milyon dolar giriş takip ettik.

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