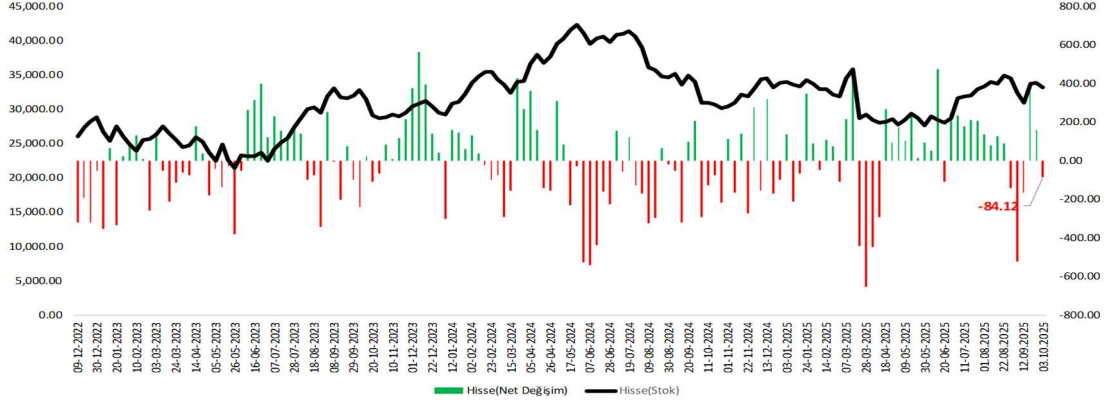


3 Ekim ile biten haftada yabancılar:

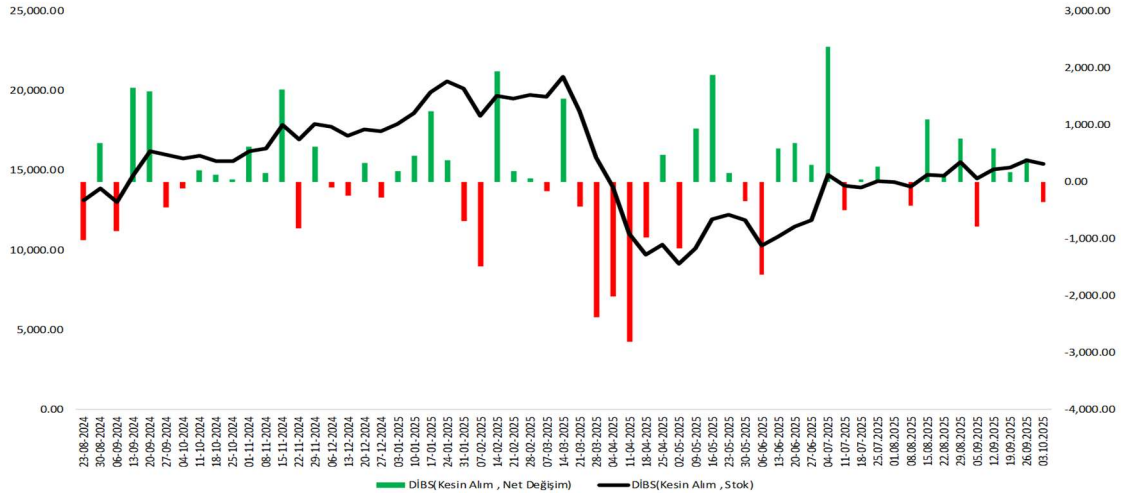
- **84.1 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.**
- **358.5 milyon dolar repo dahil DİBS satışı gerçekleştirdiler.**

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



Geçtiğimiz hafta ABD ve küresel piyasalarda süregelen teknoloji hisseleri eşliğinde gelen iyimser ortama ayak uyduramamakla birlikte Eylül enflasyonunun yüksek gelmesi ve Ekim takviminin yoğunluğundan kaynaklı yabancı nezdindeki pozisyonlanmalara baktığımızda hareketlerin görece sınırlı olduğunu görürken satış yönlü pozisyonları takip etmekteyiz. Önümüzdeki dönemde Ekim yoğun siyasi takvim ağırlıklı fiyatlamaları takip etmeyi beklerken yabancı işlemlerinin görece sınırlı olmasını beklemekteyiz. Son hafta işlemiyle beraber yılbaşından bu yana yabancı girişi 1,74 milyar dolar olarak gerçekleşirken Mart sonrası yabancı girişinin 2,56 milyar dolar olarak gerçekleştiğini görmekteyiz. 3.çeyrek özelinde ise toplam girişin 994 milyon dolar olarak gerçekleştiğini izlemekteyiz.

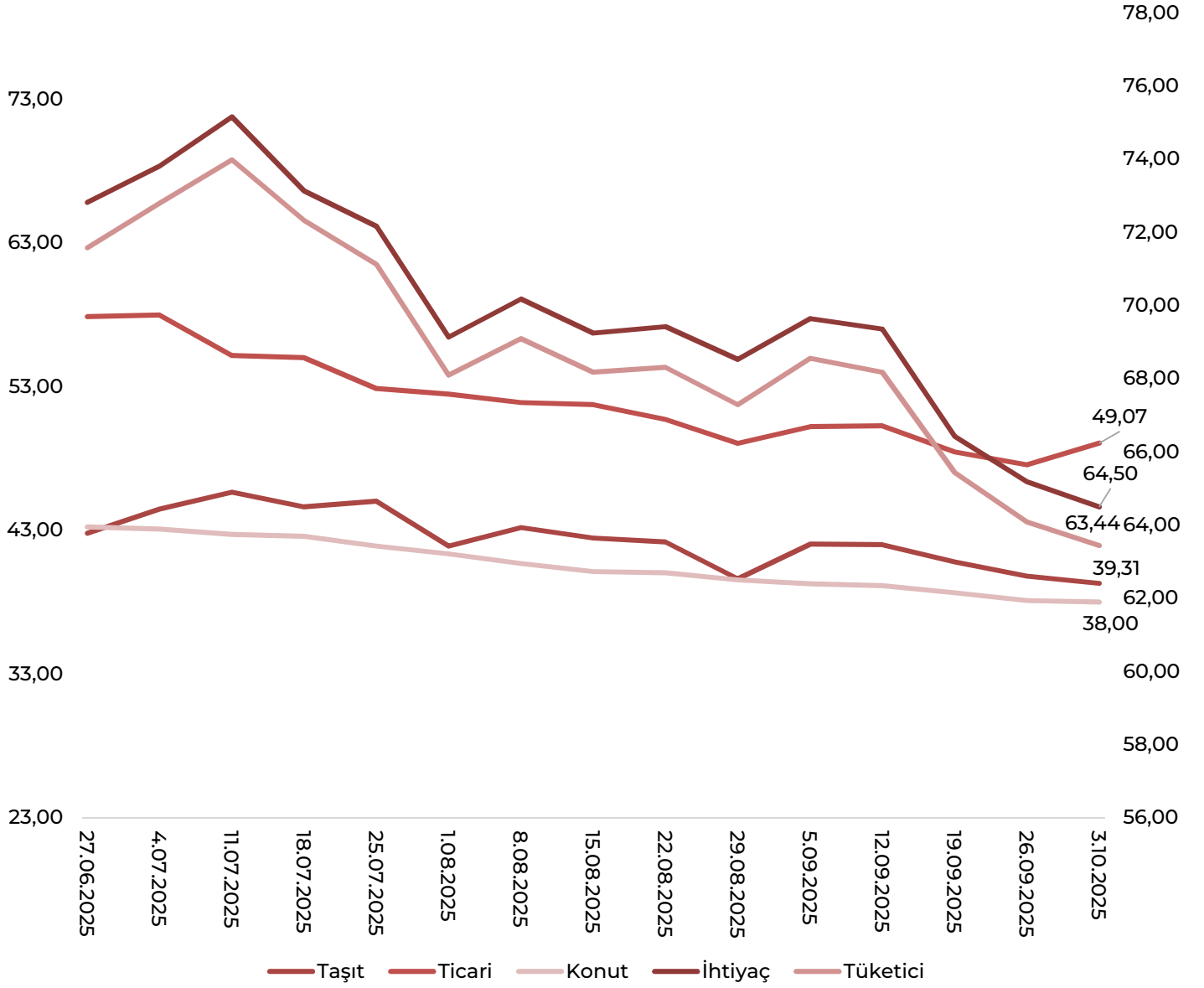
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise yabancı ilgisinin devam etse de takvim yoğunluğundan dolayı yabancı momentumunda görece sınırlı hareketleri takip etmekteyiz. 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, %)



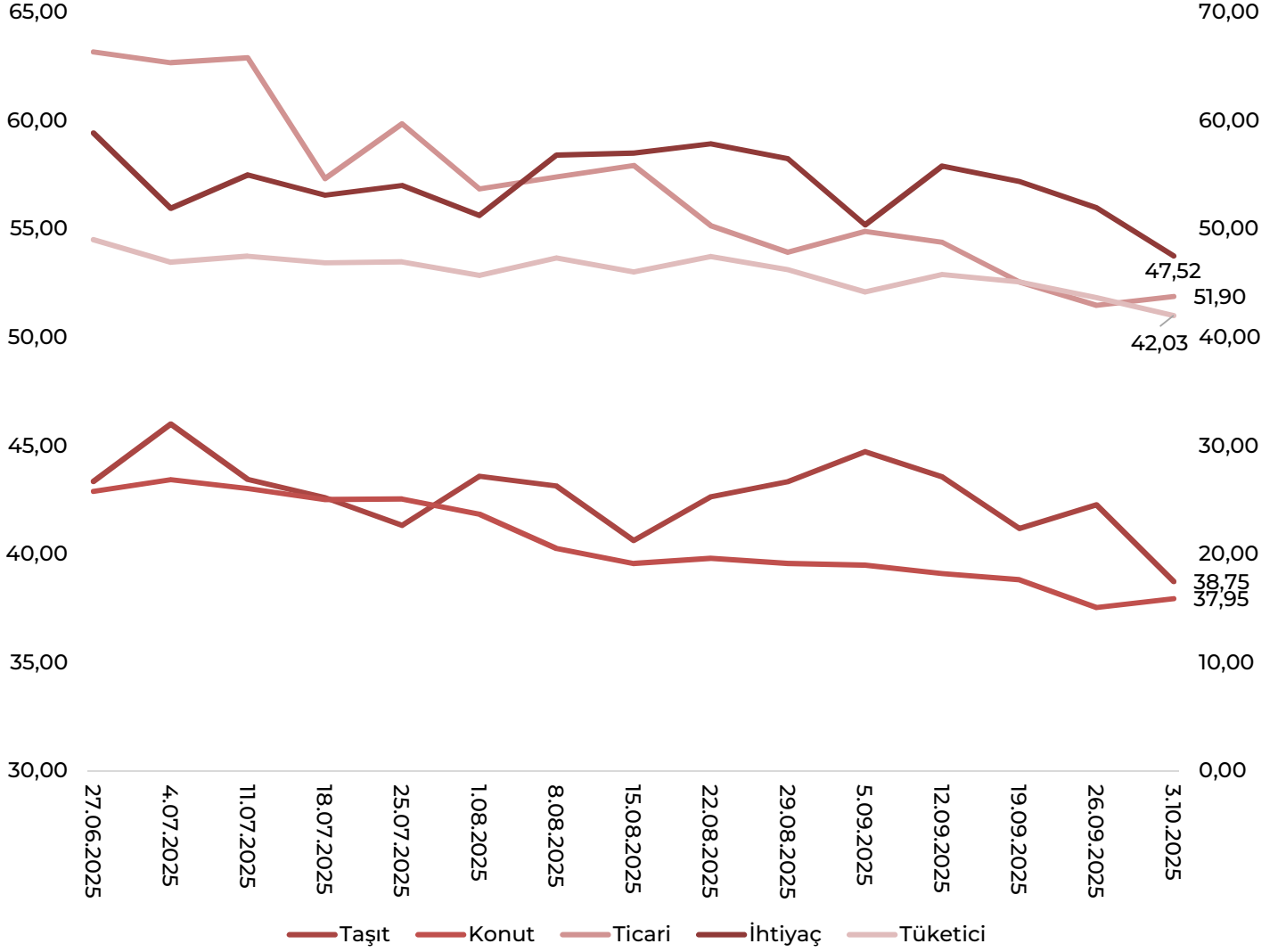
Faiz istatistiklerinde 3 Ekim haftası itibariyle:

- İhtiyaç 69 baz puan azalışla %64,5
- Taşıt 51 baz puan azalışla %39,31
- Ticari 151 baz puan artışla %49,07
- Tüketici 65 baz puan azalışla %63,44
- Konut 12 baz puan azalışla %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 3 Ekim haftası itibariyle:

- İhtiyaç 416 baz puan azalışla %47,52
- Taşıt 354 baz puan azalışla %38,75
- Konut 40 baz puan artışla %37,95
- Ticari 41 baz puan artışla %51,9
- Tüketici 166 baz puan azalışla %42,03 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)

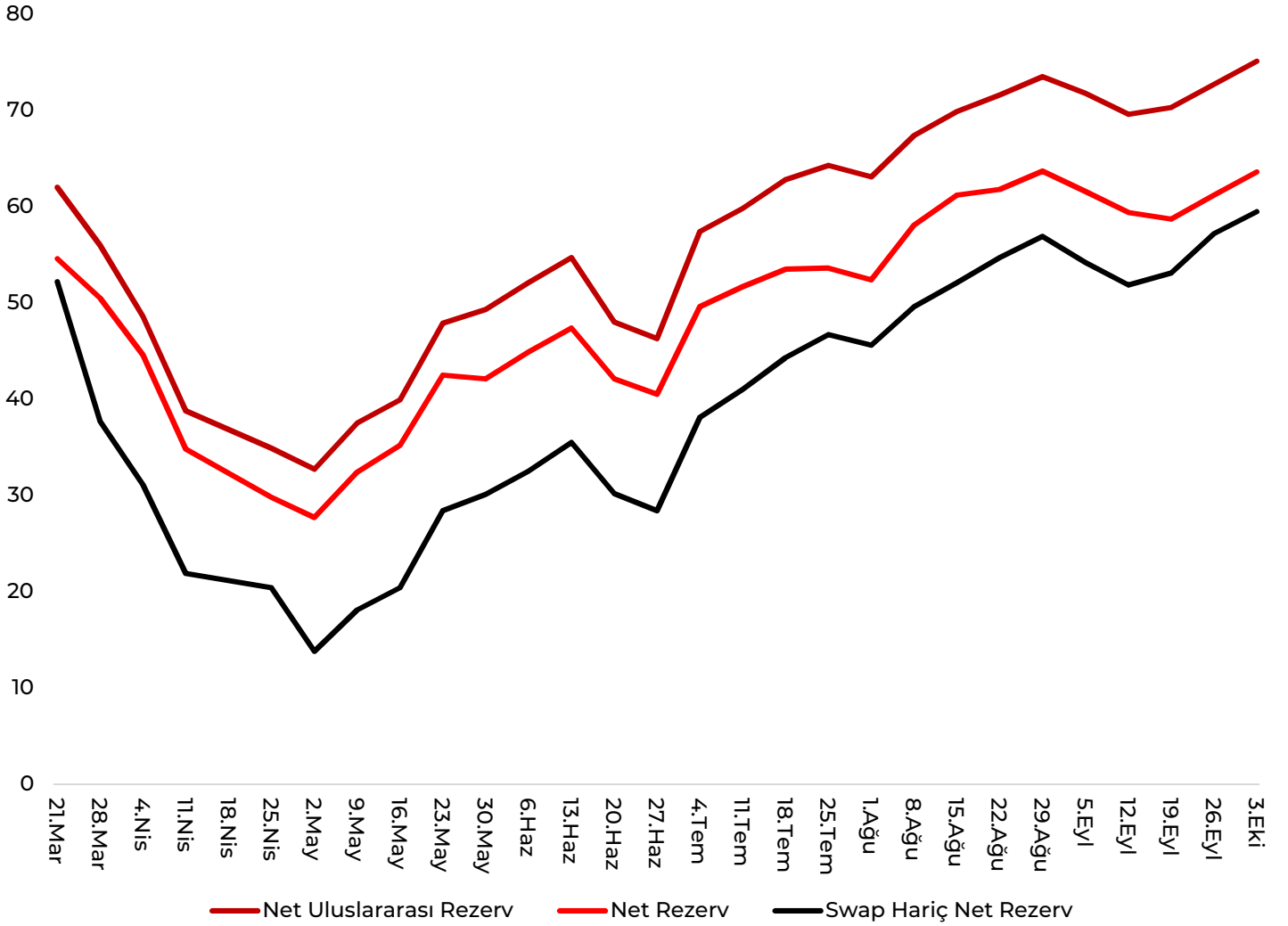


Mevduat faizleri istatistiklerinde 3 Ekim haftası itibariyle:

- Avro 60 baz puan artışla %0,98
- TL 65 baz puan artışla %42,74
- Dolar 4 baz puan azalışla %1,68 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)



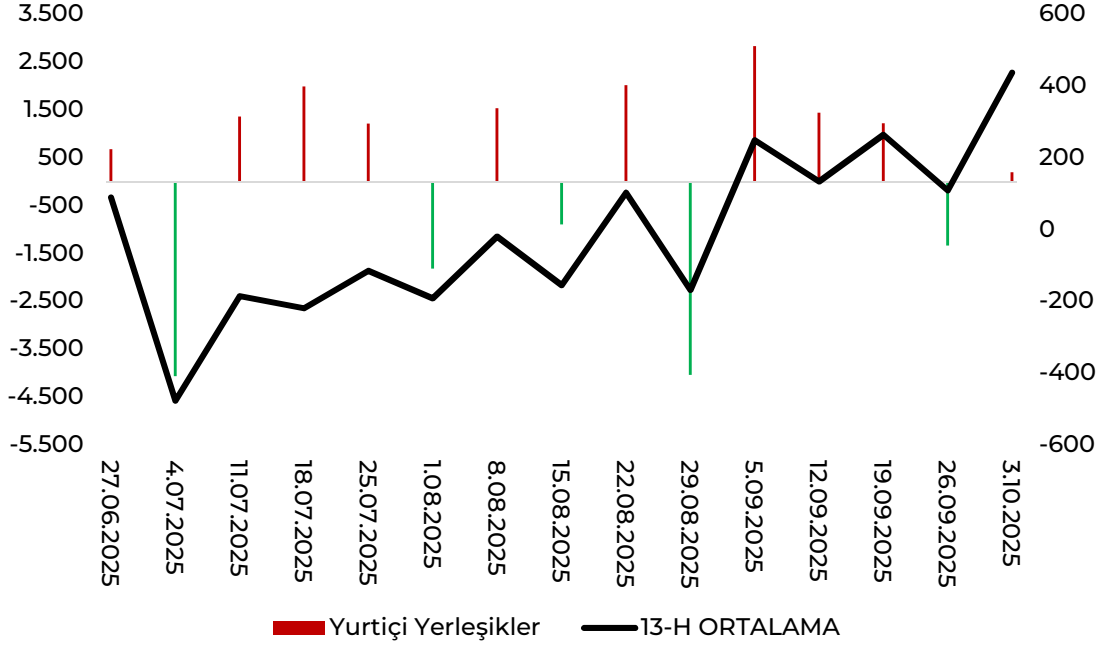
Rezerv istatistiklerinde 3 Ekim haftası itibarıyla

- Brüt rezervler 3,2 milyar dolar artışla 186,2 milyar dolar
- Döviz rezervi 300 milyon dolar artışla 87 milyar dolar
- Altın rezervi 2,9 milyar dolar artışla 99,2 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 2,5 milyar dolar artışla 75,1 milyar dolar
- Net rezervler 2,4 milyar dolar artışla 63,6 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 2,3 milyar dolar artışla 59,5 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.

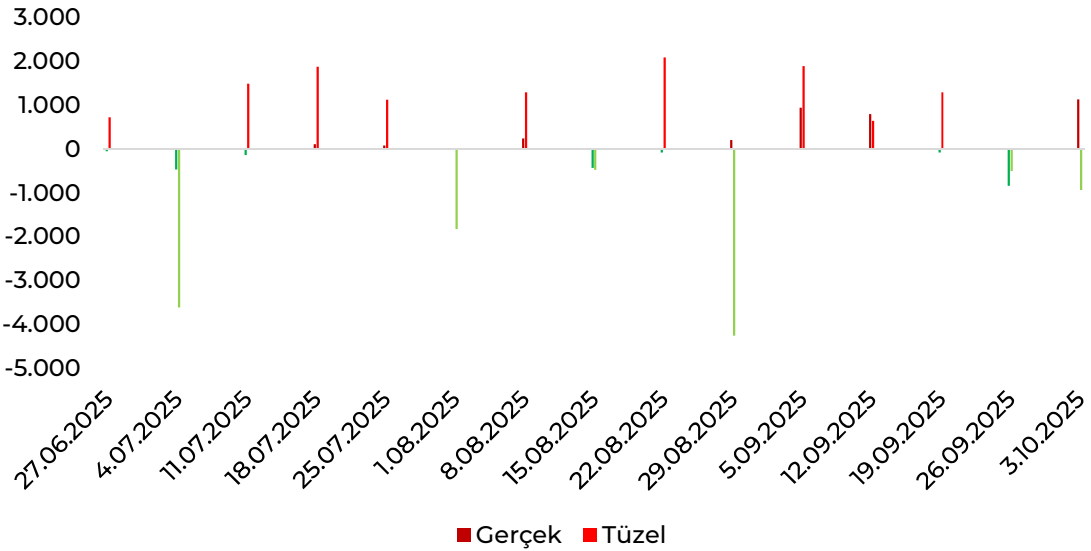


Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Altın etkisiyle birlikte 21 Mart 2025 ile biten haftadan bu yana en yüksek gerçek döviz tevdiat hesabı girişi takip ettik. 1,13 milyar dolar gerçek kişiden giriş olurken 934 milyon dolar tüzel kişilerden çıkış oldu. Nette giriş 196 milyon dolar olarak kaydedildi.

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