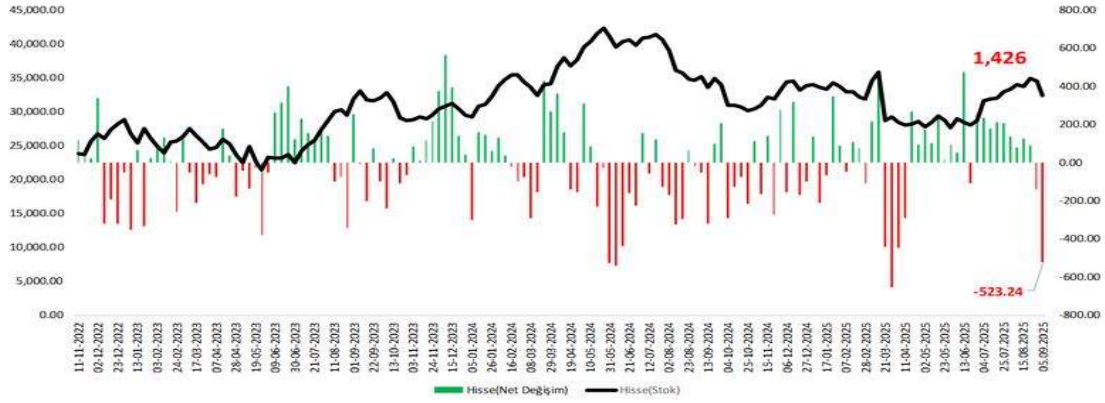


5 Eylül ile biten haftada yabancılar:

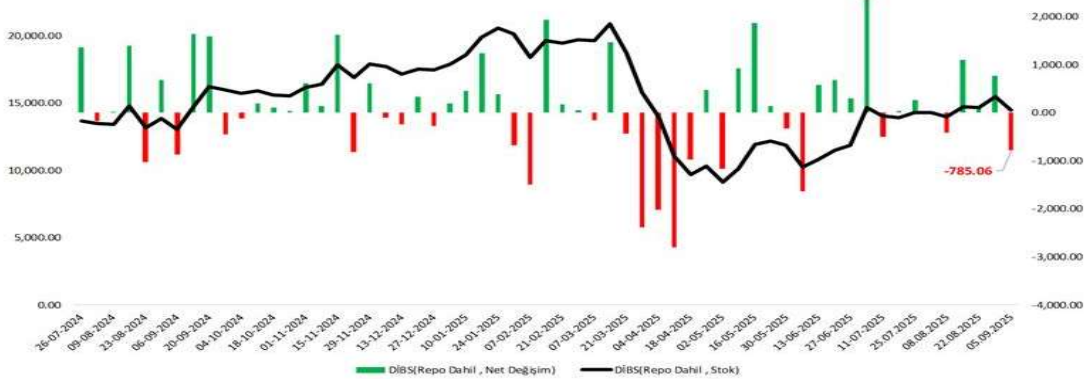
- **523.2 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştirdiler.**
- **785.06 milyon dolar repo dahil DİBS satışı gerçekleştirdiler.**

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



Hem veri seti hem de haber akışı anlamında yoğun Eylül takviminde yabancı çıkışının devamını görmekteyiz. Satışların içerisinde hem küresel hem de içeride yeniden belirsizlik ortamının artması, beklenti üzeri enflasyon rakamı gibi örnekleri versek de asıl sebebin siyasi haber akışlarından kaynaklı gerçekleştiğini ve kısa vadeli fiyatlamalar açısından en büyük etkinin buradan geldiğini görmekteyiz. **Siyasi akış açısından yoğun geçen geçtiğimiz hafta 523 milyon dolar satış gerçekleşirken Eylül'ün ilk iki haftasında toplamında 662,8 milyon dolar hisse satışı gerçekleşti.** Bu sayede yılbaşından bu güne kadar toplam alış 1,426 milyar dolar seviyesine geriledi. Mart sonrasında en yüksek haftalık ikinci çıkışın gerçekleştiğini gördük (28 Mart Haftası 651 milyon dolar) Siyasi açıdan ve kısa vadeli fiyatlamalar açısından en önemli haftanın önümüzdeki hafta olacağını belirtirken volatilitenin Eylül boyu sürmesini beklemekteyiz.

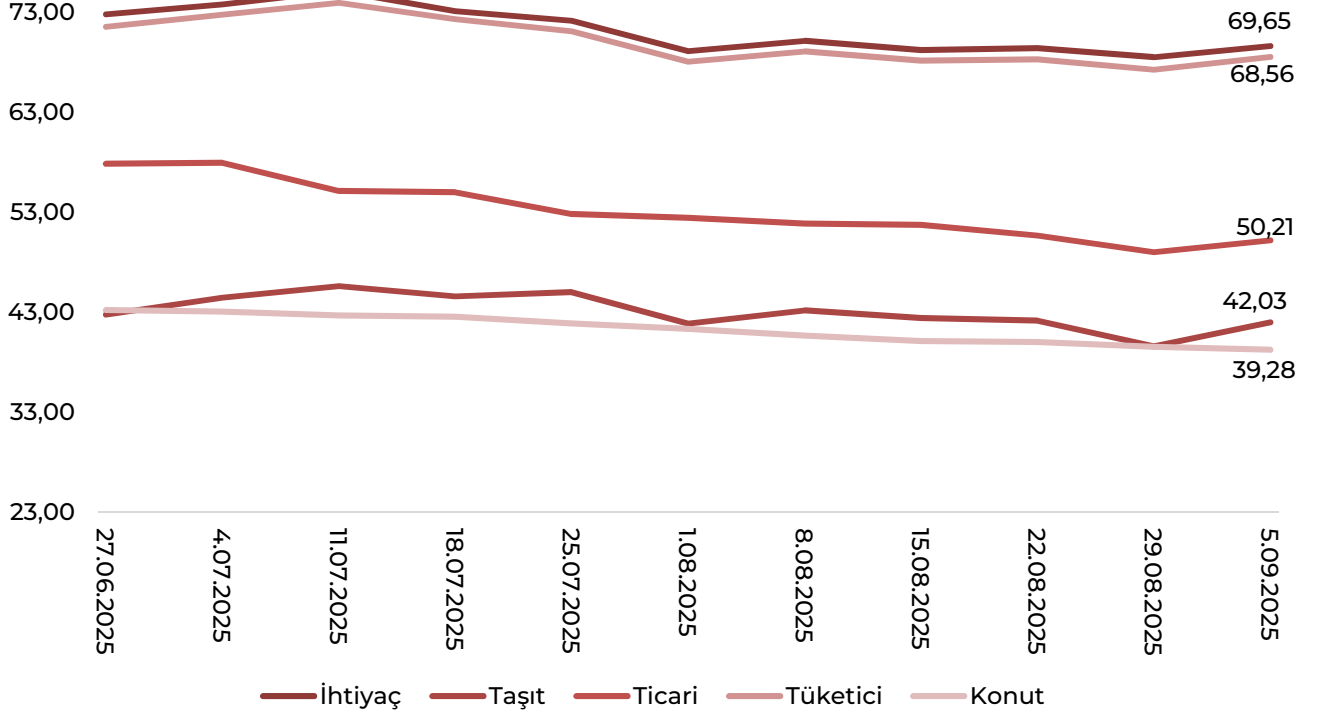
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise trade yönlü pozisyonların devamını görürken geçtiğimiz hafta açılan pozisyonların bu hafta itibariyle hisse senedi piyasasında olduğu gibi DİBS tarafında da kapandığını görmekteyiz. **DİBS nezdinde yabancı cazibesi korunsun da siyasi haber akışları gibi etkilere kaynaklı pozisyonlanmalarda kısa vadeli bekle gör - sat gör gibi pozisyonların artmasını beklemekteyiz**



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



Faiz istatistiklerinde 5 Eylül haftası itibariyle:

- İhtiyaç 112 baz puan artışıla %69,65
- Taşıt 241 baz puan artışıla %42,03
- Ticari 116 baz puan artışıla %50,21
- Tüketici 127 baz puan artışıla %68,56
- Konut 28 baz puan düşüşle %39,28 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, %)

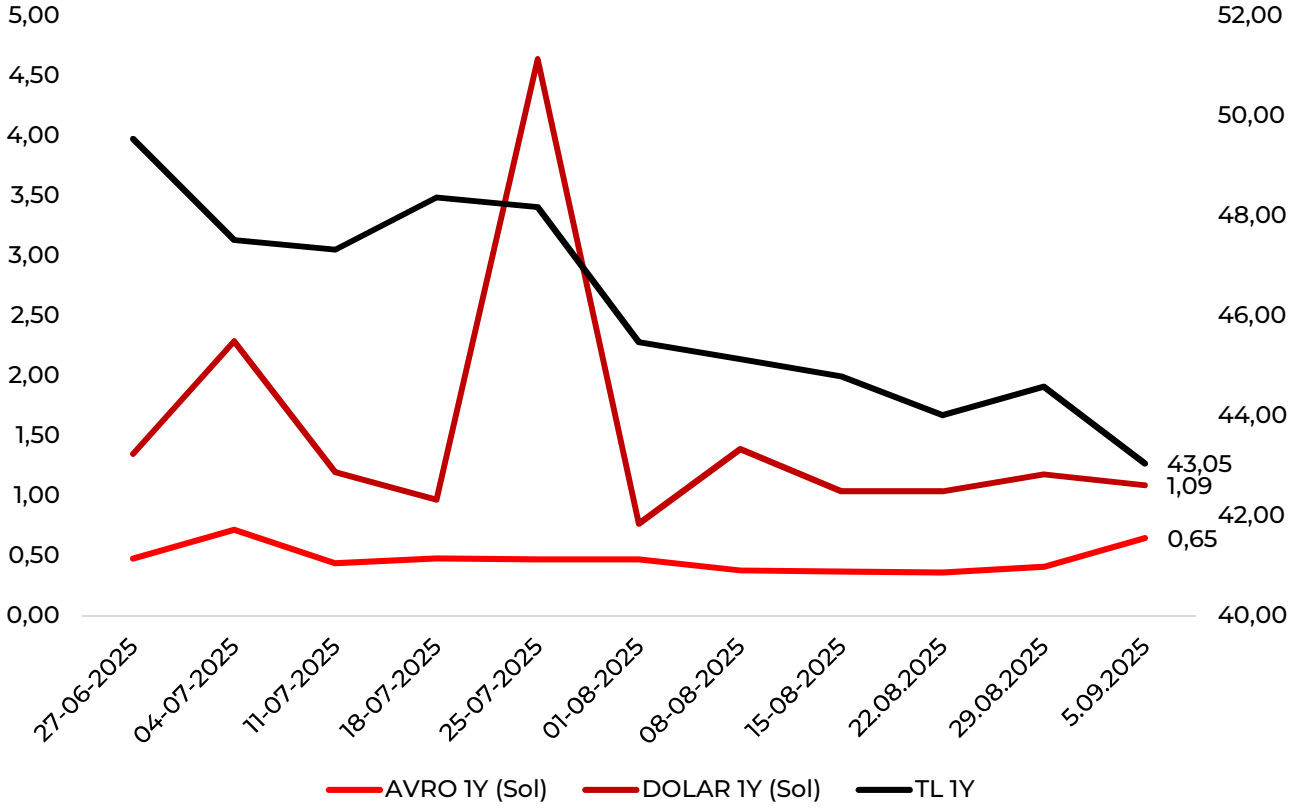


Kar payı istatistiklerinde 5 Eylül haftası itibariyle:

- İhtiyaç 611 baz puan düşüşle %50,4
- Taşıt 138 baz puan artışla %44,73
- Konut 9 baz puan düşüşle %39,49
- Ticari 95 baz puan artışla %54,89
- Tüketici 204 baz puan düşüşle %44,21 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)

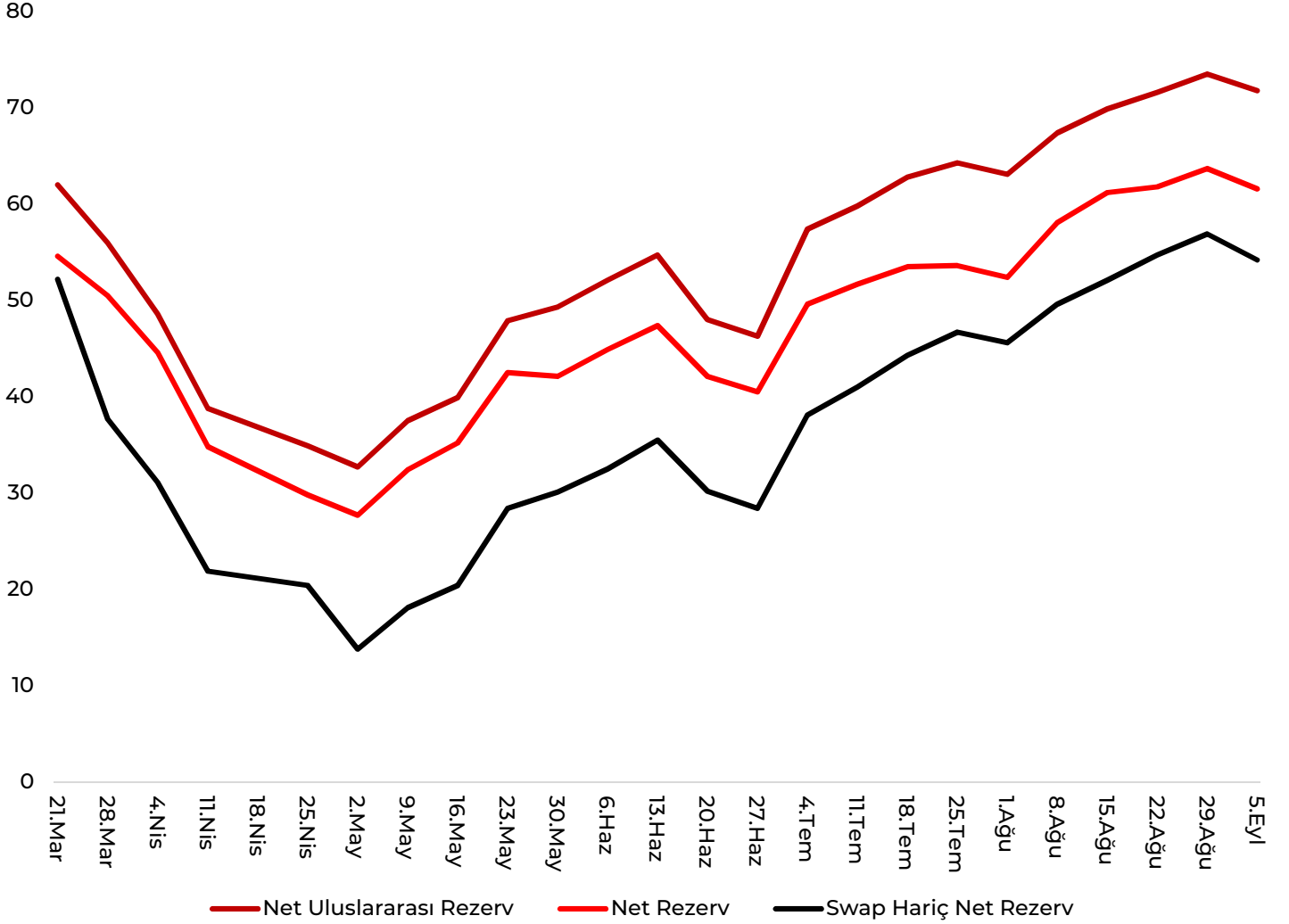


Mevduat faizleri istatistiklerinde 5 Eylül haftası itibariyle:

- Avro 24 baz puan artışla %0,65
- TL 154 baz puan düşüşle %43,05
- Dolar 9 baz puan düşüşle %1,09 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)

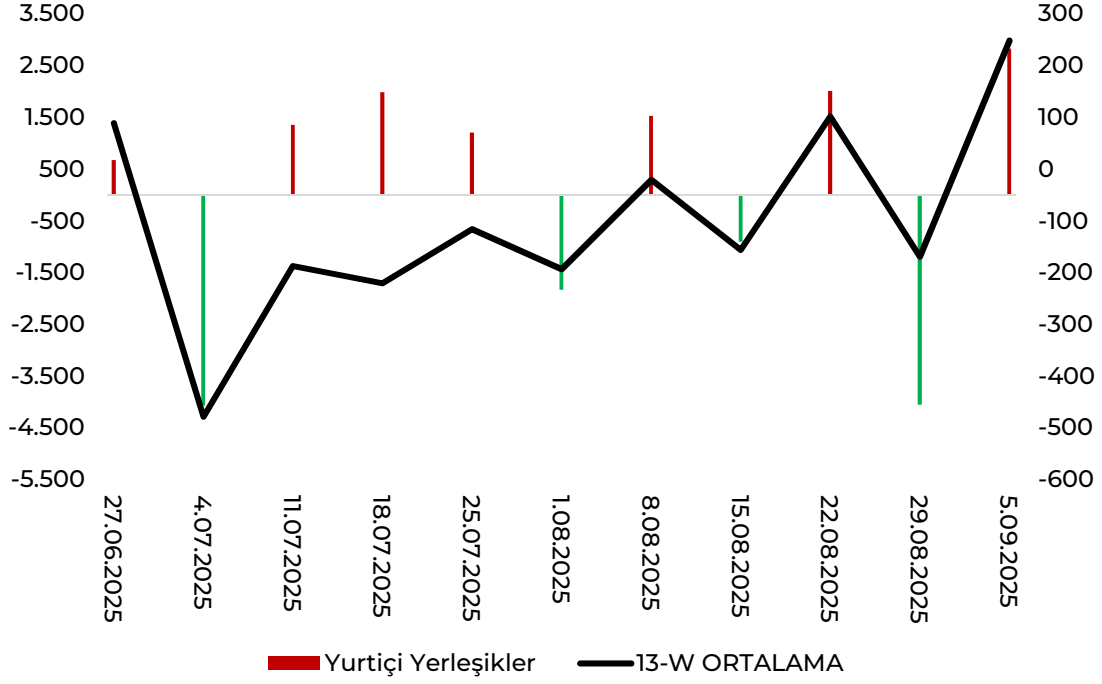


Rezerv istatistiklerinde 5 Eylül haftası itibariyle

- Brüt rezervler 9 milyar dolar artışla 180,1 milyar dolar
- Döviz rezervi 7,9 milyon dolar düşüşle 89,2 milyar dolar
- Altın rezervi 16,9 milyar dolar artışla 90,9 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 1,7 milyar dolar düşüşle 71,8 milyar dolar
- Net rezervler 1,7 milyar dolar düşüşle 61,6 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 2,7 milyar dolar düşüşle 54,2 milyar dolar olarak gerçekleşti.

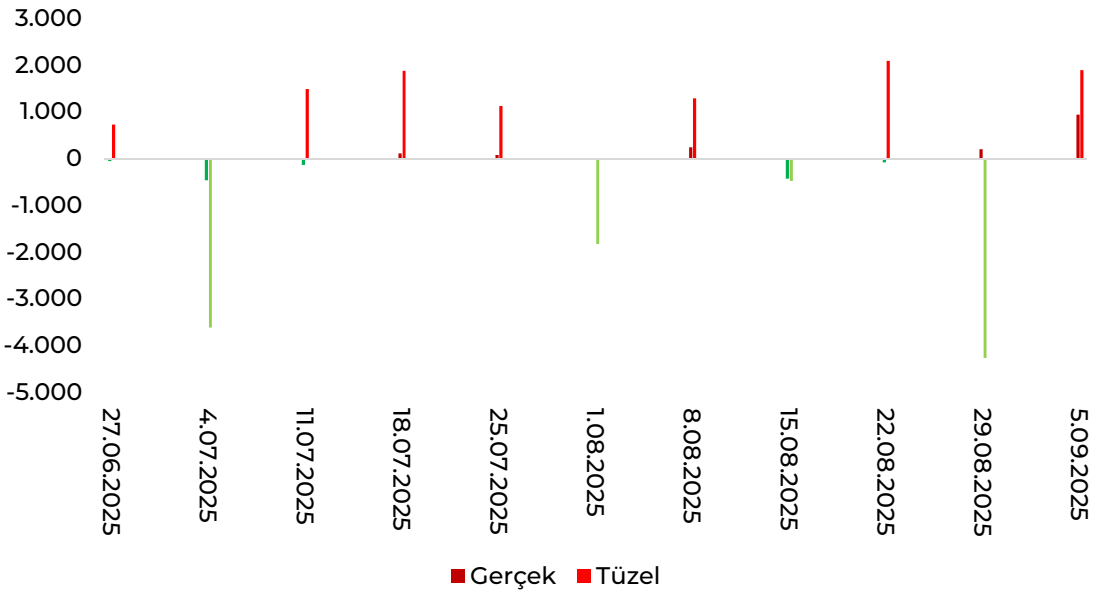
Yaşanan iç gelişmeler çerçevesinde karışık seyre sahip riskli varlıklar çerçevesinde döviz piyasasına ilişkin taleplerde dalgalanma sürdü. Bu doğrultuda majör bir değişim olmasa da son dönemde en negatif satışlardan birisini takip ettiğimizi belirtmek isteriz. 12 Eylül ile biten hafta şimdilik pozitif görünüyor.

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



İç taraftaki gelişmeler çerçevesinde döviz tevdiat hesaplarına talebin hem gerçek hem tüzel kişiler tarafında arttığını takip etmekle birlikte **27 Haziran haftasından bu yana en yüksek döviz tevdiat hesabı ortalama talebini takip ediyoruz. 1,853 milyar dolar tüzel, 940,57 milyon dolar gerçek kişilerden olmak üzere toplamda 2,834 milyar dolar döviz tevdiat hesaplarına giriş oldu.**

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