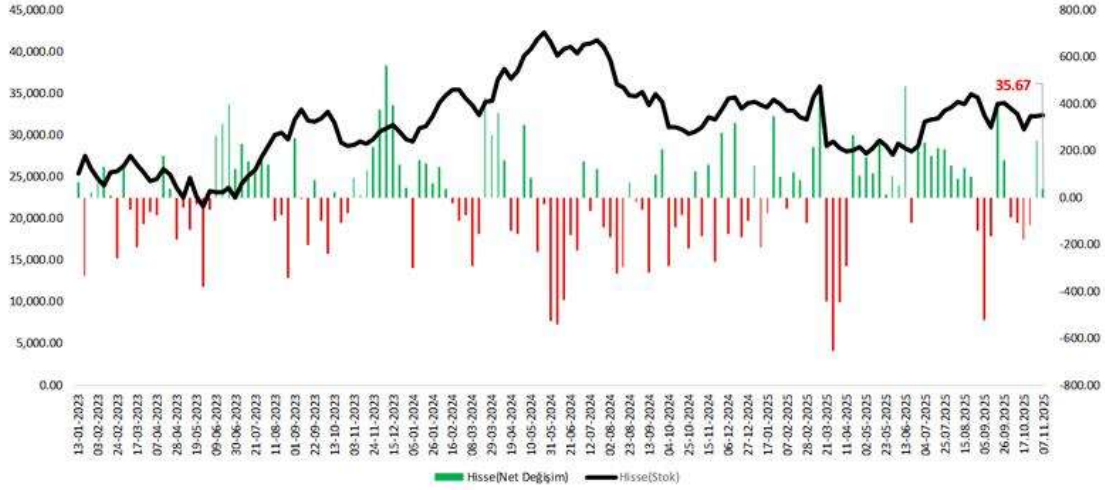


7 Kasım ile biten haftada yabancılar:

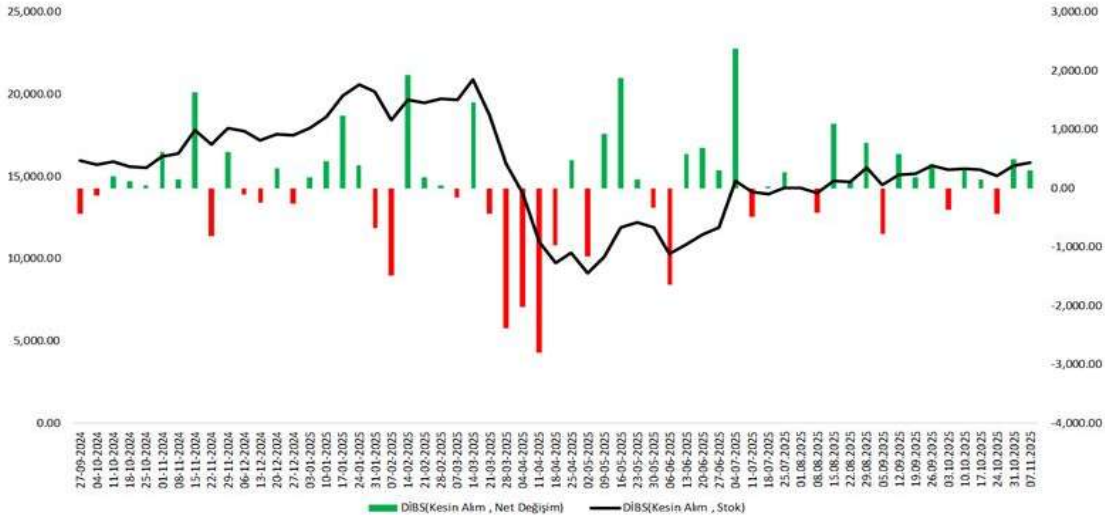
- 35.7 milyon dolar hisse senedi alışı gerçekleştirdiler.
- 311.49 milyon dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.

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



Ekim sonrasında Kasım ayına yabancı nezdinde alış yönlü devam edildiğini izlerken önümüzdeki süreç boyunca ilk aşamada Ekim çıkışlarının telafi edileceğini düşünürken orta uzun vade için ise majör bir gelişme olmaması durumunda pozitif seyrin süreceğini düşünmekteyiz. Yılbaşından bu yana kümüle alışlara baktığımızda ise yabancıların 1,61 milyar dolar hisse senedi alışı yaptığını izlemekteyiz.

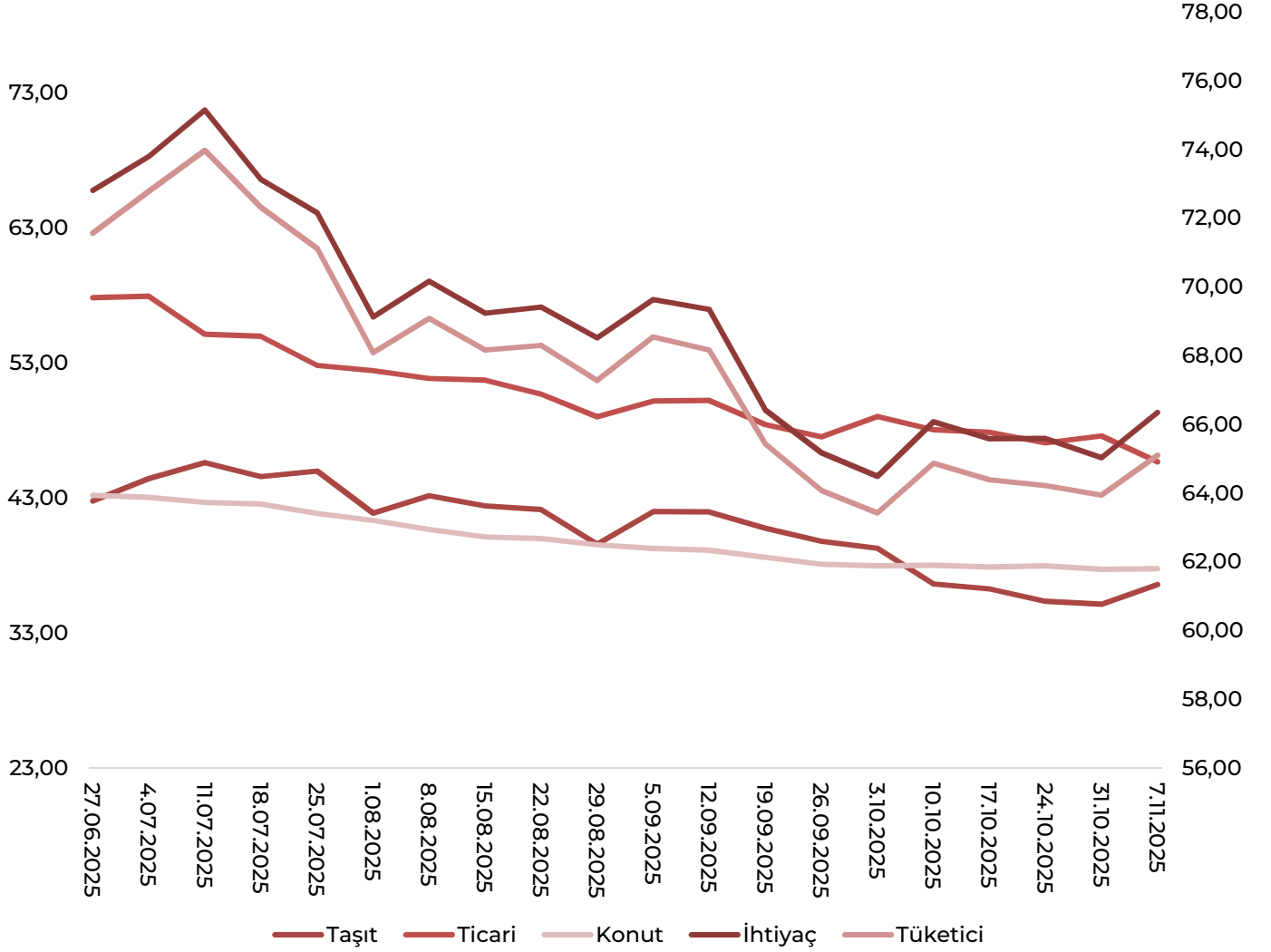
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise Ekim boyunca beklentimiz dahilinde volatil seyrin ardından risk unsurlarının görece azalmasıyla beraber yıl boyu süren yabancı ilgisinin haftalık anlamda yeniden canlandığını görmekteyiz. Önümüzdeki dönemde ek bir gelişme olmadığı takdirde yabancı ilgisinin yeniden oluşmasını beklemekteyiz.



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



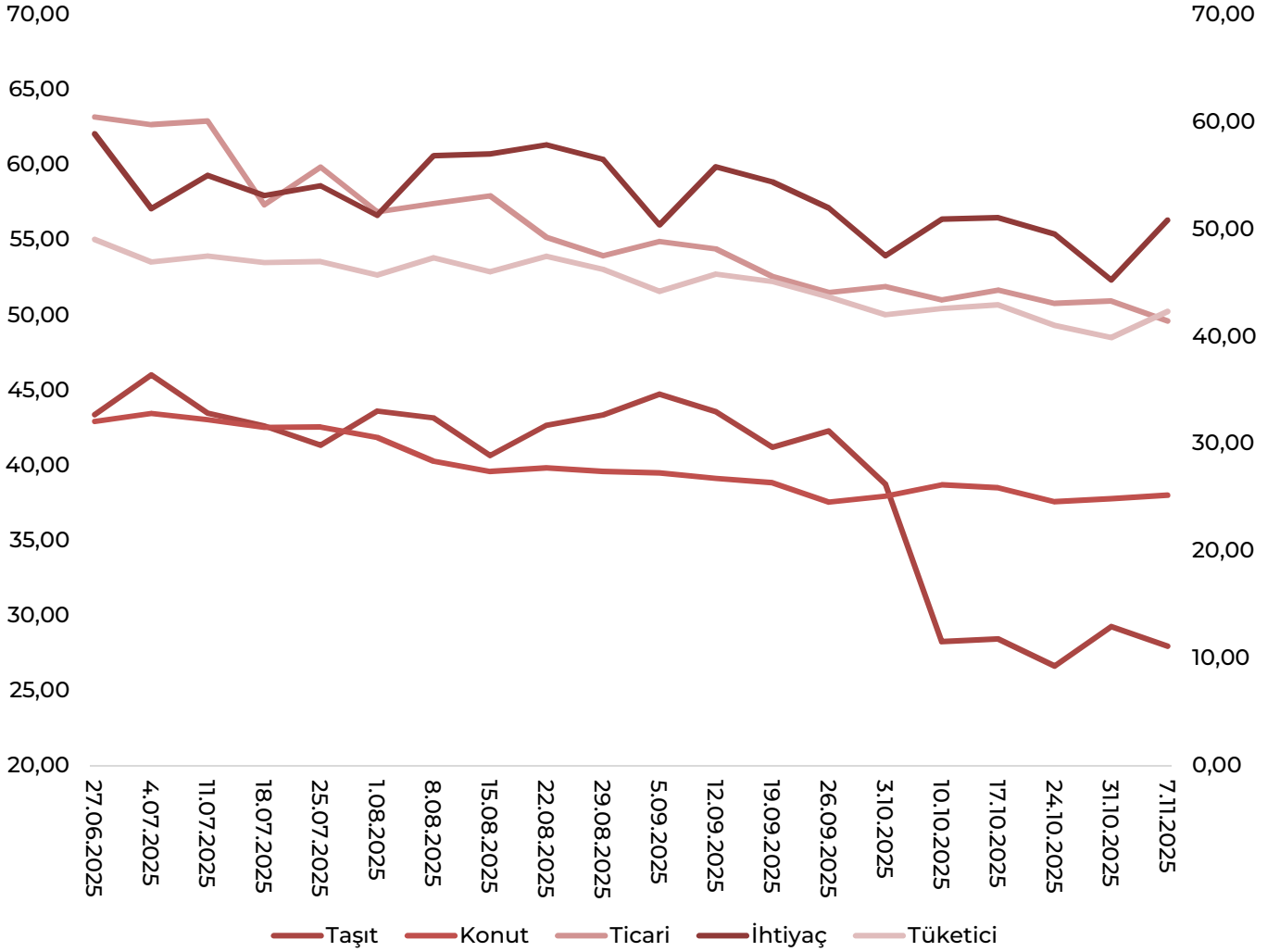
Faiz istatistiklerinde 7 Kasım haftası itibariyle:

- İhtiyaç 132 baz puan artışla %66,36
- Taşıt 146 baz puan artışla %36,62
- Ticari 193 baz puan düşüşle %45,71
- Tüketici 116 baz puan artışla %65,11
- Konut 3 baz puan artışla %37,78 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, %)

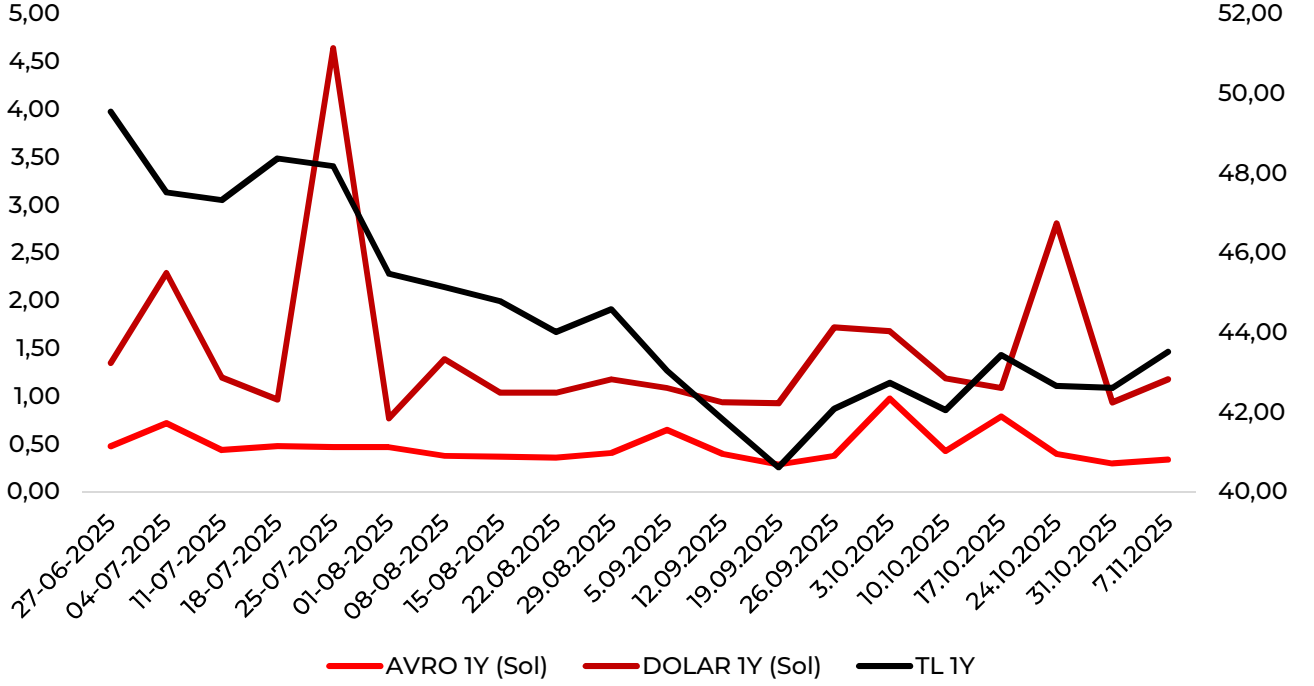


Kar payı istatistiklerinde 7 Kasım haftası itibariyle:

- İhtiyaç 548 baz puan artışıla %50,83
- Taşıt 131 baz puan azalışla %27,96
- Konut 24 baz puan artışıla %38
- Ticari 141 baz puan azalışla %49,61
- Tüketici 342 baz puan artışıla %42,32 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)

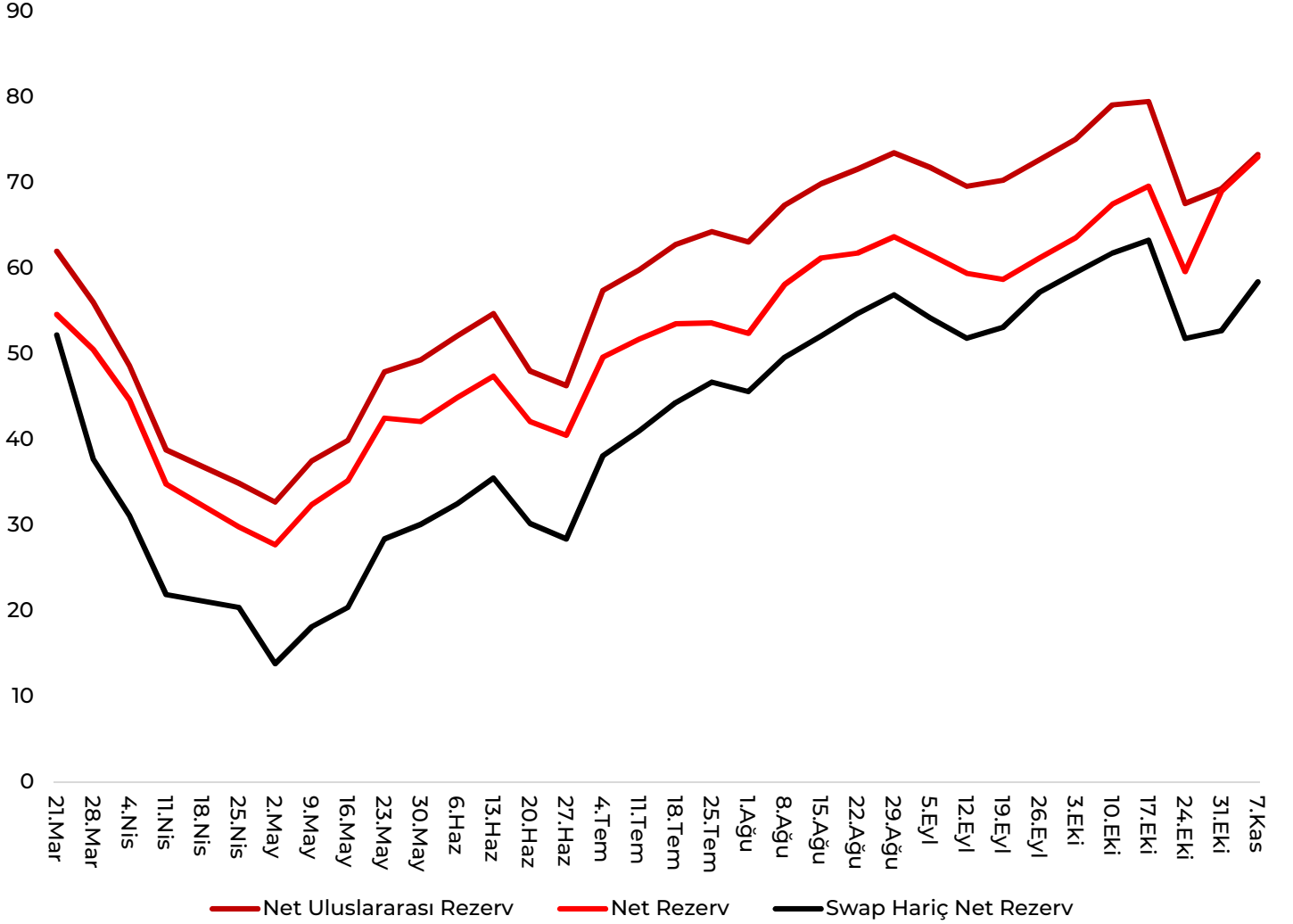


Mevduat faizleri istatistiklerinde 7 Kasım haftası itibariyle:

- Avro 4 baz puan artışla %0,34
- TL 91 baz puan artışla %43,52
- Dolar 24 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)



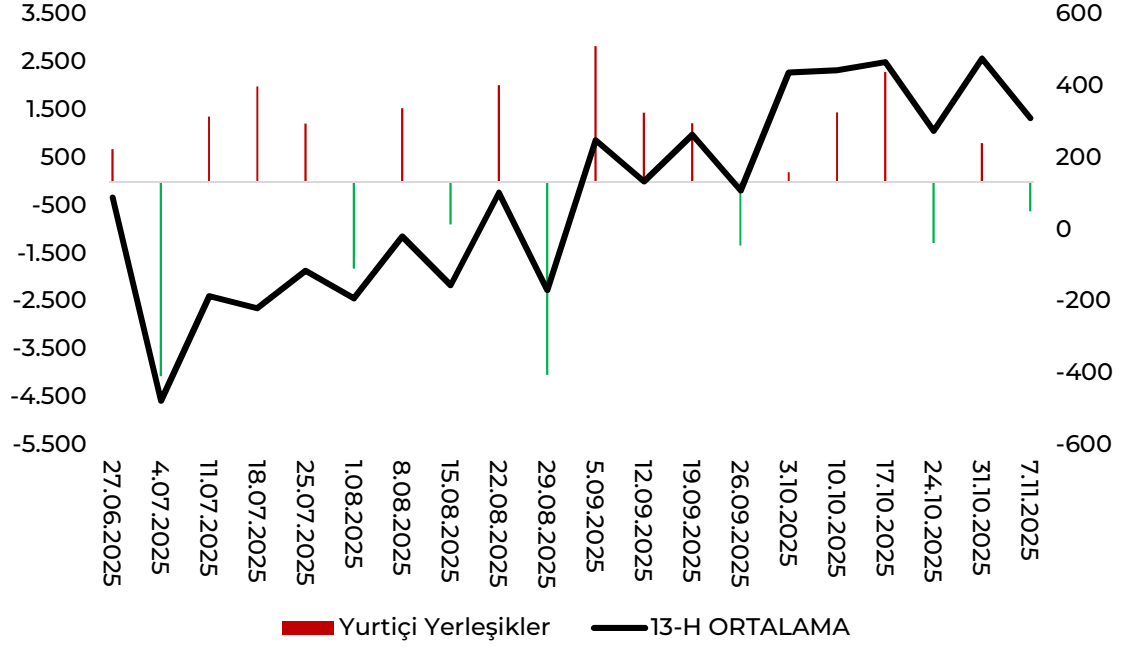
Rezerv istatistiklerinde 7 Kasım haftası itibariyle

- Brüt rezervler 1,45 milyar dolar artışla 185,5 milyar dolar
- Döviz rezervi 1,6 milyar dolar azalışla 81,99 milyar dolar
- Altın rezervi 200 milyon dolar azalışla 103,61 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 4 milyar dolar artışla 73,3 milyar dolar
- Net rezervler 4 milyar dolar artışla 73 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 5,7 milyar dolar artışla 58,4 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.

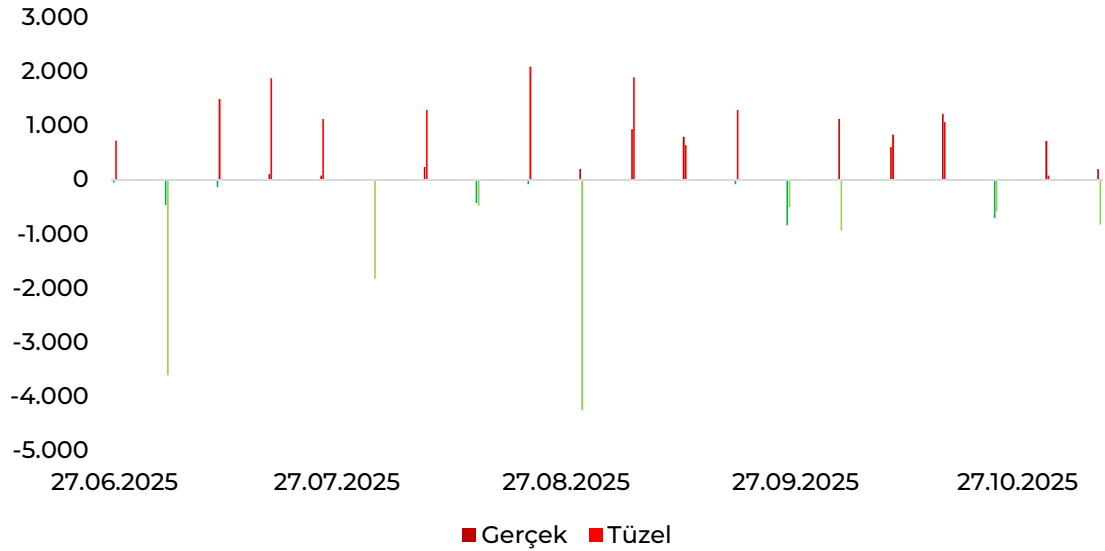


Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Altındaki hareketlerin normalize olmasıyla birlikte DTH'lardan çıkış takip ediyoruz. Ortalama henüz pozitifte kalsa da 7 Kasım ile biten haftada gerçekten 199 milyon dolar giriş olurken tüzelden 824 milyon dolar çıkış ile toplamda 625 milyon dolar çıkış 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