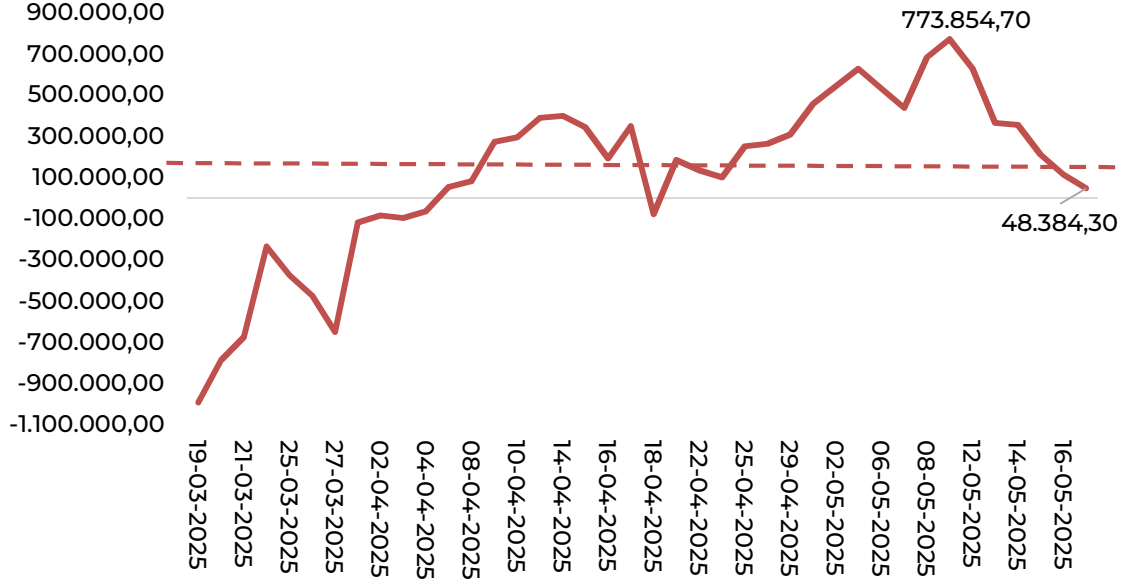


Grafik-1: Net Fonlama (19 Mart'tan bu yana, milyon TL, çizgi=ortalama)



19 Mart sonrası TCMB'nin aldığı aksiyonlarla likidite fazlasından likidite açığına hızlı dönmeyi başardık. Likidite açığı günlük ortalama 19 Mart'tan bu yana 120 milyar TL'nin üzerindeydi. Son günlerde rezervlerin dengelenme çabası ve GLP yöntemleriyle likiditenin canlanma aksiyonları doğrultusunda 20 Mayıs itibariyle likidite açığının 50 milyar TL'nin de altına geldiğini gözlemliyoruz.

Riskli varlıklar ve bankacılık için görece olumlu bir aksiyon olmakla beraber rezervlerdeki canlanma sari etki şeklinde kademeli devam ederse geleceğe yönelik aşağı yönlü makroekonomik riskleri tersine çevirmek suretiyle makroekonomik yapının iyileşmesine önemli bir katkı sunabilir.

Son alınan aksiyonların etkisinin büyük oranda finansallarda ve yapısal bakımdan görünümünde Nisan ve Mayıs ayında izlenmesini engellemek mümkün olmasa da Haziran görece de olsa dahi kompanse aksiyonu fonlama maliyetleri düşeceğinden almasını bekleyebiliriz. İlave bir şok ilave bir haber akışı olup olmayacağını yakından takip edeceğiz.

Finansal piyasaların özellikle Haziran ve ileriki aylar için:

- 1- 22 Mayıs 2025 tarihli 2.Çeyrek Enflasyon Raporu
- 2- 30 Mayıs 2025 tarihli 2025 1.çeyreğe ilişkin büyüme verisi
- 3- 30 Mayıs 2025 tarihli 2025 1.dönem Finansal İstikrar Raporu verileriyle yönünü büyük bir oranda belirleyeceğini tahmin etmekteyiz.



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