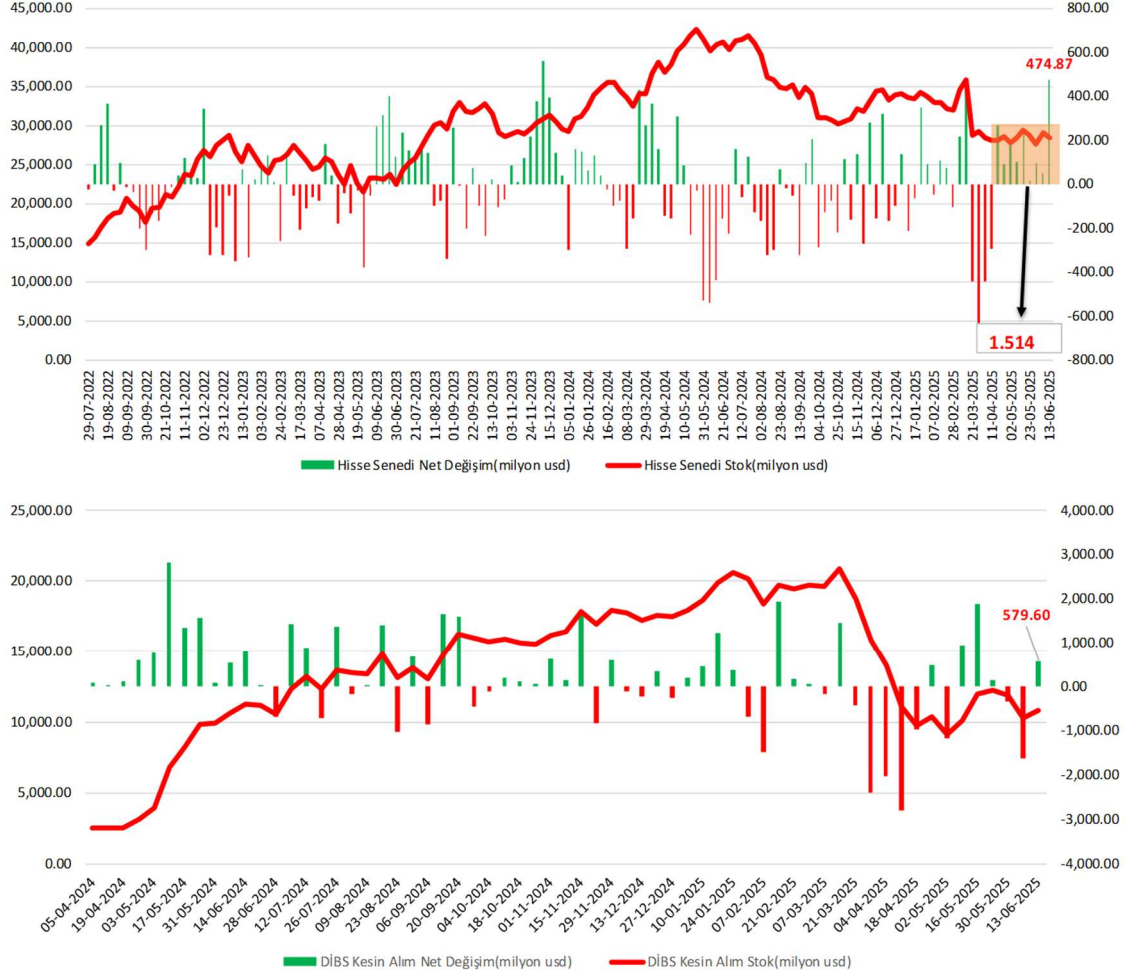


Grafik-1-2: Menkul Kıymet İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları)

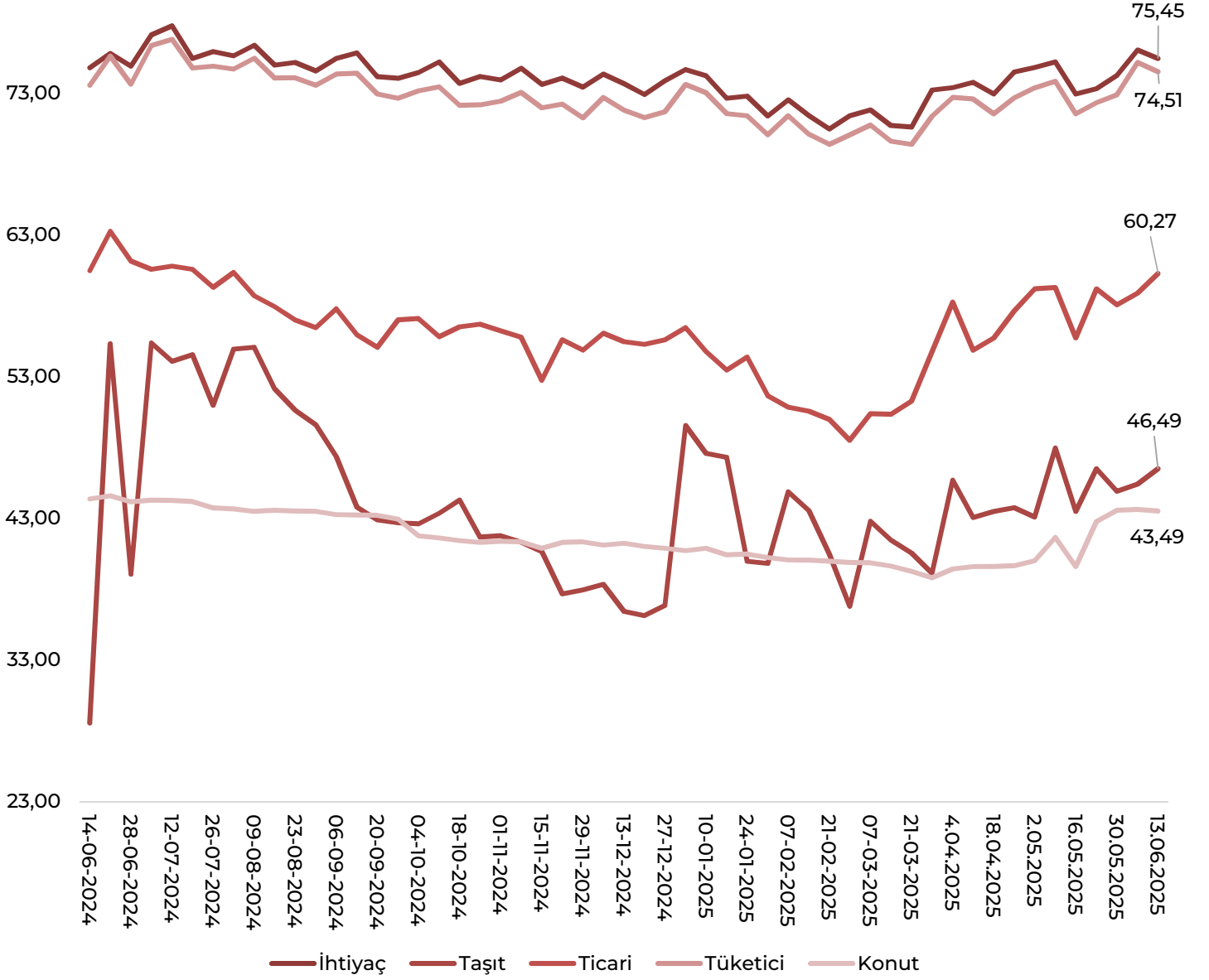


Mayıs ayı boyunca risk iştahı hem küresel tarafta hem de iç tarafta risk unsurlarının devam etmesine rağmen yabancı 9 haftadır alışı yönlü ilerlemektedir ve **son 9 haftaya baktığımızda en yüksek haftalık girişi 474,8 milyon dolar olarak görmekteyiz. 18 Mart sonrasındaki süreçte 4 haftada 1,83 milyar dolar satış yapan yabancıların sattıklarını yerine koyduğunu görmekteyiz. 9 haftalık net yabancı girişi 1,514 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.** Jeopolitik riskler sürse de yabancıların ilgisini pozitif değerlendirmekteyiz.

DİBS tarafında ise yabancıların faiz indirimi beklentisinin pas geçmesi yönünde olduğu için yeniden DİBS tarafında alışı görmekteyiz. 13 Haziran haftasında 579,6 milyon dolar yabancı alışı gerçekleşirken, önümüzdeki PPK'ya kadar sınırlı alışı işlemleri görmenin olası olduğunu düşünmekteyiz.



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



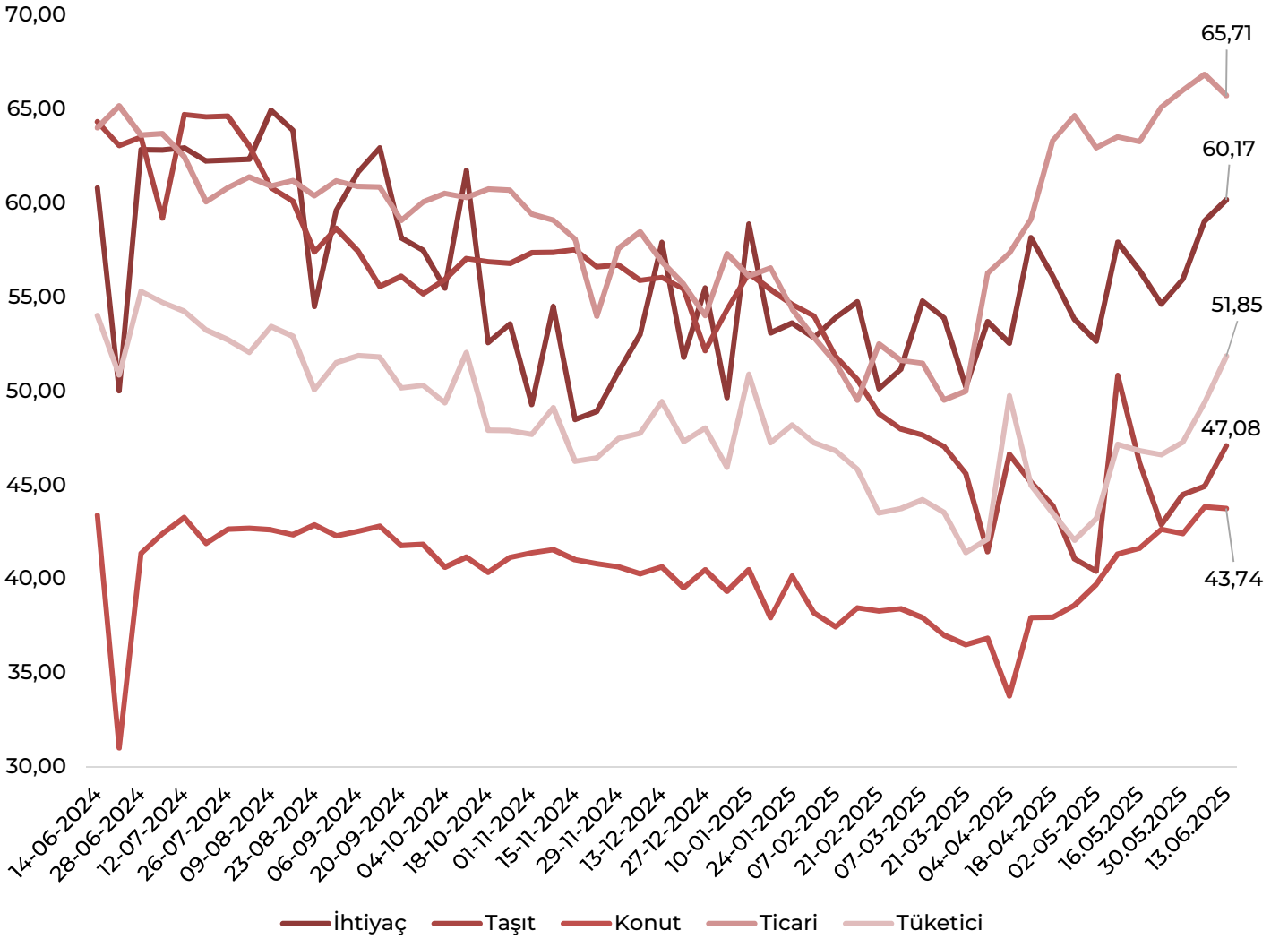
Faiz istatistiklerinde 13 Haziran haftası itibariyle:

- İhtiyaç 50 baz puan düşüşle %75,45
- Taşıt 109 baz puan artışla %46,49
- Ticari 139 baz puan artışla %60,27
- Tüketici 63 baz puan düşüşle %74,51
- Konut 12 baz puan düşüşle %43,49 olarak gerçekleşti.

Faiz istatistikleri özelinde dalgalanma seyri sürecektir olup taşıt ve konutta dalgalanma yoğun olmakla beraber ticari tarafta %55, tüketici ve ihtiyaç nezdinde %70 üzeri yapının yumuşak iniş oluşmadıkça devam edeceğini değerlendirmekteyiz.



Grafik-4: Kar Payı İstatistikleri (akım, seviye, %)

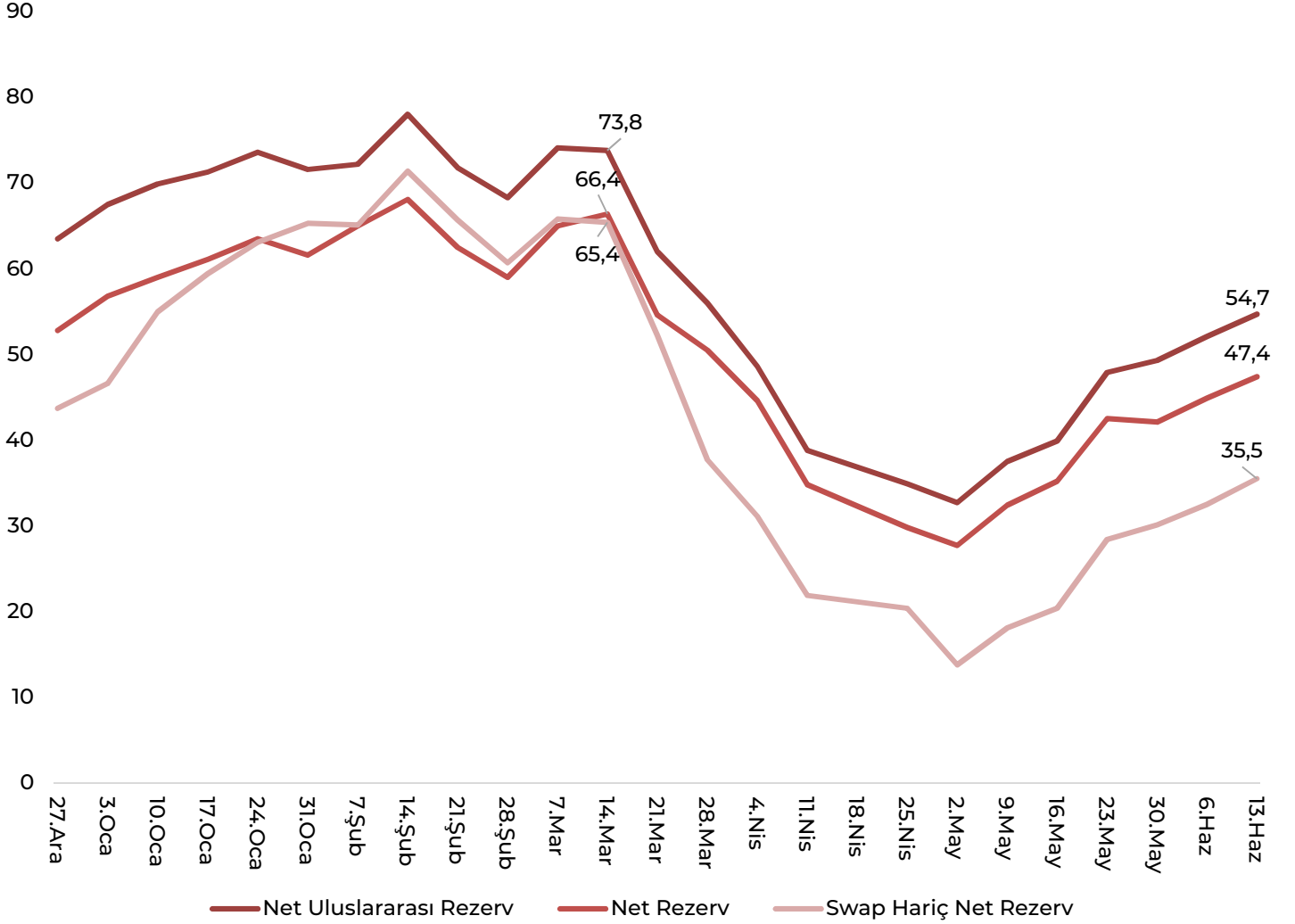


Kar payı istatistiklerinde 6 Haziran haftası itibariyle:

- İhtiyaç 112 baz puan artışla %60,17
- Taşıt 215 baz puan artışla %47,08
- Ticari 8 baz puan düşüşle %43,74
- Tüketici 114 baz puan düşüşle %65,71
- Konut 247 baz puan artışla %51,85 olarak gerçekleşti.

Faiz nezdindeki aynı hususları söylemeye devam ediyoruz. Taşıt ve konut dalgalanmaya devam etmekle birlikte ihtiyaç ve tüketici nezdinde %50, ticari nezdinde %40 üzerindeki seyrin sürmeye devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Grafik-5: Rezerv İstatistikleri (seviye, milyar ABD doları)



Rezerv istatistiklerinde 13 Haziran haftası itibariyle:

- Brüt rezervler 3,4 milyar dolar artışla 159,3 milyar dolar
- Döviz rezervi 2,4 milyar dolar artışla 72,7 milyar dolar
- Altın rezervi 900 milyon dolar artışla 86,5 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 2,6 milyar dolar artışla 54,7 milyar dolar
- Net rezervler 2,5 milyar dolar artışla 47,4 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 3 milyar dolar artışla 35,5 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

14 Mart haftası itibariyle Mayıs ayı başına dek büyük bir oranda eriyen rezervlerin %50'si bu hafta itibariyle birikmiş oldu. Aralık 2024'teki seviyelerin ise %85'ine bu hafta itibariyle ulaştığımızı gözlemlemekle birlikte döviz ağırlıklı artışı olumlu karşılıyoruz. Jeopolitik gelişmeler ve süreç etkilerinin kısmen az da olsa 20 Haziran ile biten haftada takibi sürdüreceğiz.



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