

Gedik Yatırım

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

16 - 23 Ağustos Dönemi

2 Eylül 2024

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Haftalık Parasal Büyüklükler Özet



23 Ağustos haftasında TCMB'nin swap hariç rezervlerindeki 4 milyar \$'lık azalış, yurtdışı yerleşiklerin 1 milyar \$'lık DİBS satımı ve DTH'lardaki 2 milyar \$'lık artış özellikle öne çıkıyor. Haftalık hareketleri şöyle sıralayabiliriz:

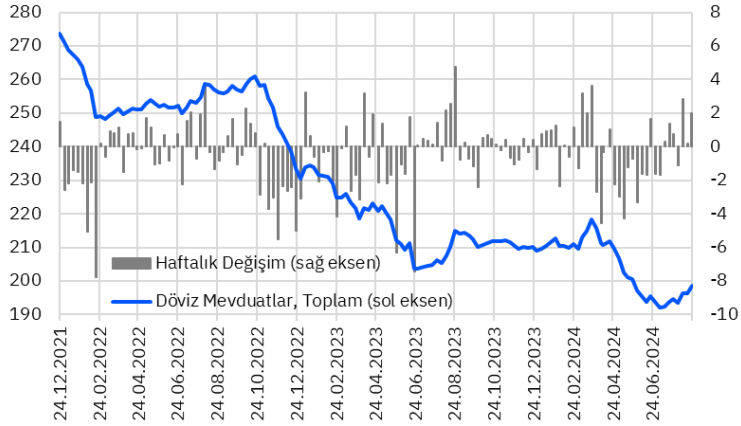
- Parite etkisinden arındırılmış DTH bireysellerin 547 milyon \$, kurumsalların 1.471 milyon \$ alışları ile yaklaşık 2.019 milyon \$ arttı. Son haftalarda döviz mevduatlarındaki artışlar dikkat çekerken, Temmuz'un ilk haftasından bu yana olan artış 6,3 milyar \$'a ulaştı. Aynı dönemde KKM hesaplarından çıkışlar yaklaşık olarak 12,3 milyar \$ seviyesindedir. Bununla beraber, 29 Mart haftasından bu yana bakıldığında döviz mevduatları 20 milyar \$ gerilerken, bunun 10,7 milyar \$'ı bireysellerden, 9,3 milyar \$'ı ise kurumsallardan kaynaklanmıştır.
- KKM haftalık 40,5 milyar TL (1,4 milyar \$) çıkışla 1.619 milyar TL'ye geriledi. KKM hesaplarında Ağustos 2023'te ulaşılan tepe noktadan çözülme 1.789 milyar TL'ye (87,8 milyar \$'a) ulaşmış durumdadır.
- DTH + KKM'nin toplam mevduat içerisindeki payı ise haftalık %47,3'ten %47,6'ya yükseldi. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesindeydi.
- TL mevduatları haftalık 22 milyar TL artış göstererek 10,8 trilyon TL seviyesine yükseldi.
- Yabancı para kredileri de haftalık %1 artışla 2,1 milyar \$ artış gösterirken, Mart sonundan bu yana % 19'luk artışla 25,9 milyar \$ gelişim göstererek 160,6 milyar \$'a ulaştı.
- Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine baktığımızda ise, ticari krediler %26,5'tan %21,3'e düşerken, tüketici kredileri ise %30,7'den %30,8'e yükseldi.
- Yurtdışı yerleşiklerin 23 Ağustos ile biten haftada DİBS'ten 1 milyar \$'lık çıkışla stok değeri yaklaşık 13,2 milyar \$'a gerilerken, hisse senetlerine 66 milyon \$'lık giriş gerçekleşti ve stok değeri 34,8 milyar \$ oldu. Yılbaşından bu yana kümülatif baktığımızda DİBS'te net alışlar 11,3 milyar \$ seviyesine ulaşırken, hissede ise 1,9 milyar \$'lık net satım gerçekleşti.
- 23 Ağustos haftasında brüt rezervler 152,9 milyar \$'dan 150,4 milyar \$'a gerileme gösterdi. Aynı haftada net rezervler ise 47,7 milyar \$'dan 4 milyar \$ azalış göstererek 43,7 milyar \$'a geriledi. Swap hariç net rezervler ise 4 milyar \$ azalış göstererek 21,4 milyar \$'a geriledi. Son haftadaki gerilemeye karşın, swap hariç net rezervlerin Mart sonundaki -65,5 milyar \$ seviyesinden görülen artış 86,9 milyar \$'a ulaşmış durumdadır.
- TCMB'nin analitik bilançosuna göre, 28 Ağustos itibarıyla (geçen haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervler, net rezervler ve swap hariç net rezervlerde 1,5 milyar \$ azalış olduğunu hesaplıyoruz. Böylece swap hariç net rezervlerin kabaca +19,9 milyar \$ civarına geldiğini söyleyebiliriz.

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

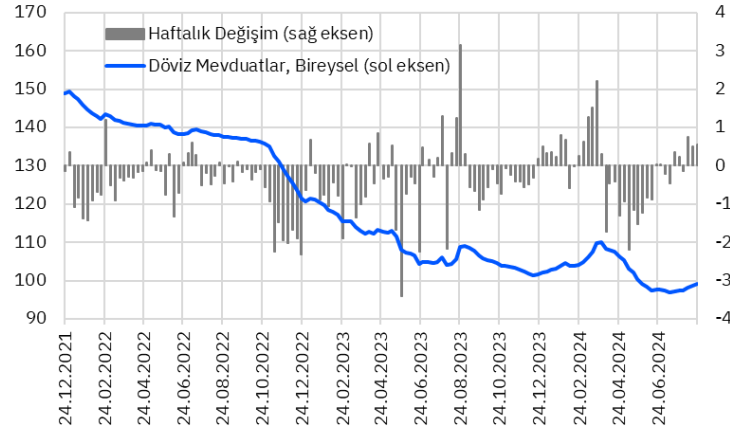
Döviz Mevduatlar (DTH)



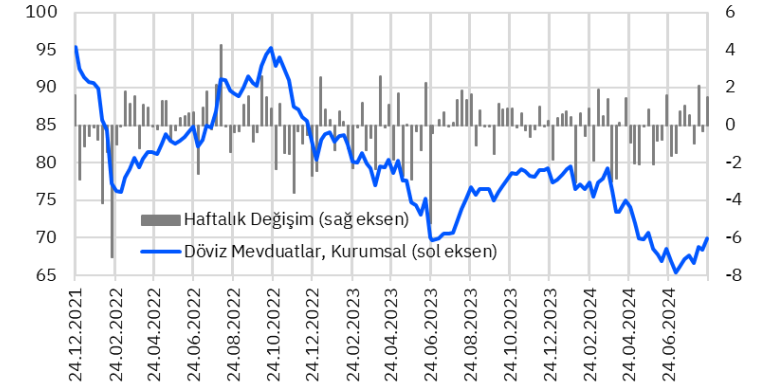
Döviz Mevduatlar, Toplam (Milyar USD);
parite etkisi düzeltilmiş



Döviz Mevduatlar, Bireysel (Milyar USD);
parite etkisi düzeltilmiş



Döviz Mevduatlar, Kurumsal (Milyar USD);
parite etkisi düzeltilmiş



- Parite etkisinden arındırılmış DTH bireysellerin 547 milyon \$, kurumsalların 1.471 milyon \$ alışı ile yaklaşık 2.019 milyon \$ arttı. Son haftalarda döviz mevduatlarındaki artışlar dikkat çekerken, Temmuz'un ilk haftasından bu yana olan artış 6,3 milyar \$'a ulaştı. Aynı dönemde KKM hesaplarından çıkışlar yaklaşık olarak 12,3 milyar \$ seviyesindedir. Bununla beraber, 29 Mart haftasından bu yana bakıldığında döviz mevduatları 20 milyar \$ gerilerken, bunun 10,7 milyar \$'ı bireysellerden, 9,3 milyar \$'ı ise kurumsallardan kaynaklanmıştır.

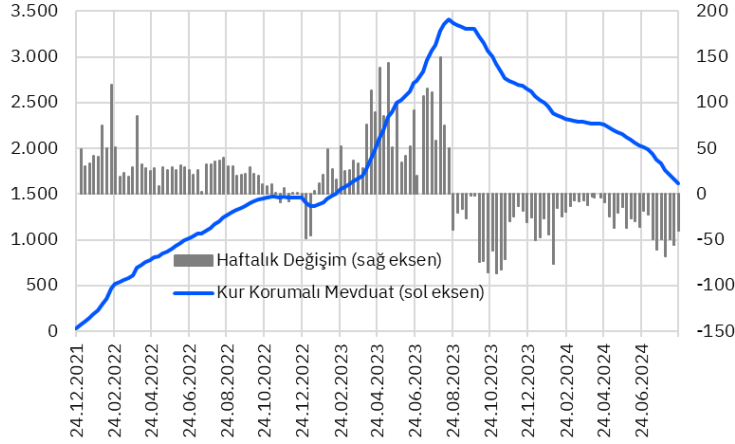
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

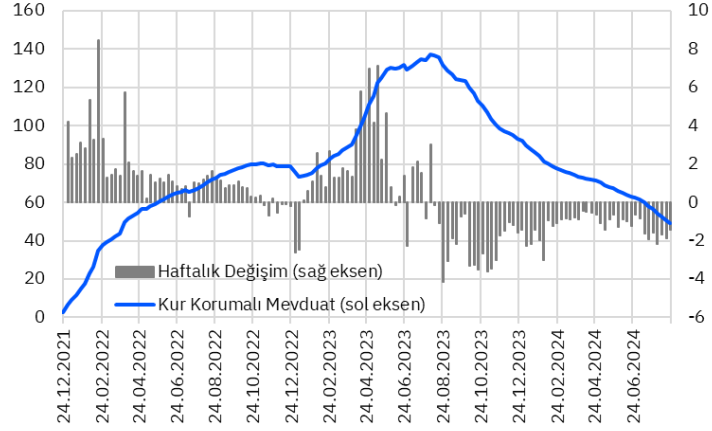
Kur Korumalı Mevduatlar



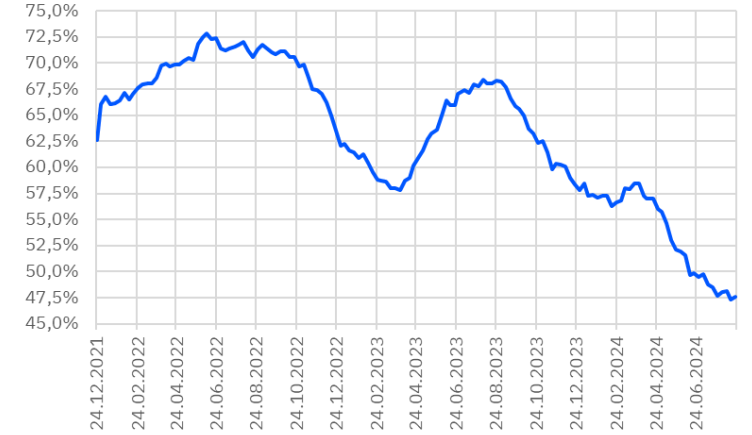
Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar TL)



Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar USD)



DTH ve KKM Hesaplarının Toplam Mevduatlar İçindeki Payı



- KKM haftalık 40,5 milyar TL (1,4 milyar \$) çıkışla 1.619 milyar TL'ye geriledi. KKM hesaplarında Ağustos2023'te ulaşılan tepe noktadan çözülme 1.789 milyar TL'ye (87,8 milyar \$'a) ulaşmış durumdadır.
- DTH + KKM'nin toplam mevduat içerisindeki payı ise haftalık %47,3'ten %47,6'ya yükseldi. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesindeydi.

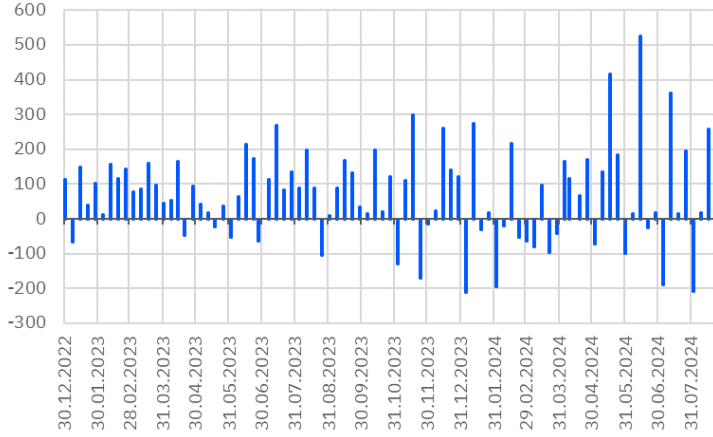
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

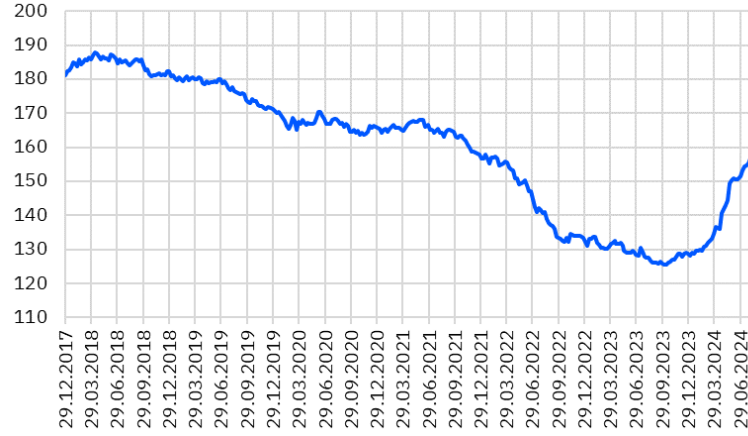
Mevduatlar ve Krediler



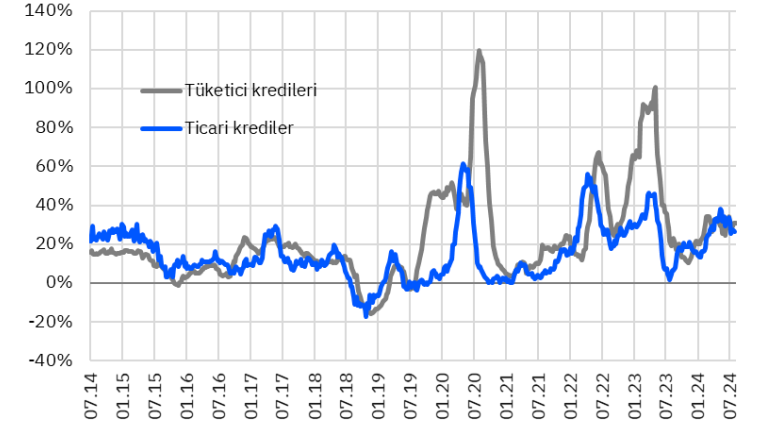
TL Mevduatlar, Haftalık Değişim (Milyar TL)



Döviz Bazlı Krediler (Milyar USD)



Tüketici & Ticari Kredi Büyümesi



- TL mevduatlar haftalık 22 milyar TL artış göstererek 10,8 trilyon TL seviyesine yükseldi.
- Yabancı para krediler de haftalık %1 artışla 2,1 milyar \$ artış gösterirken, Mart sonundan bu yana % 19'luk artışla 25,9 milyar \$ gelişim göstererek 160,6 milyar \$'a ulaştı.
- Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine baktığımızda ise, ticari krediler %26,5'tan %21,3'e düşerken, tüketici kredileri ise %30,7'den %30,8'e yükseldi.

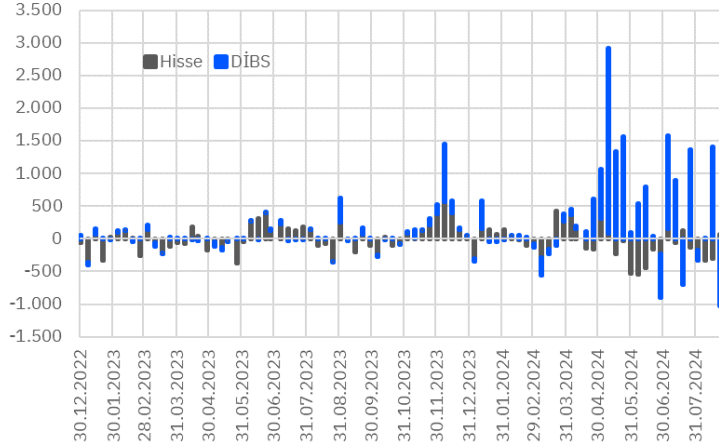
Kaynak: TCMB, BDDK, Turkey Data Monitor, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

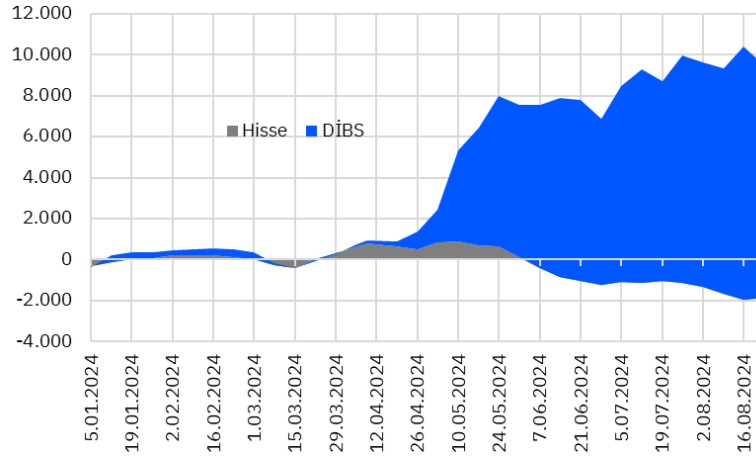
Yurtdışı Yerleşiklerin Portföy Hareketleri



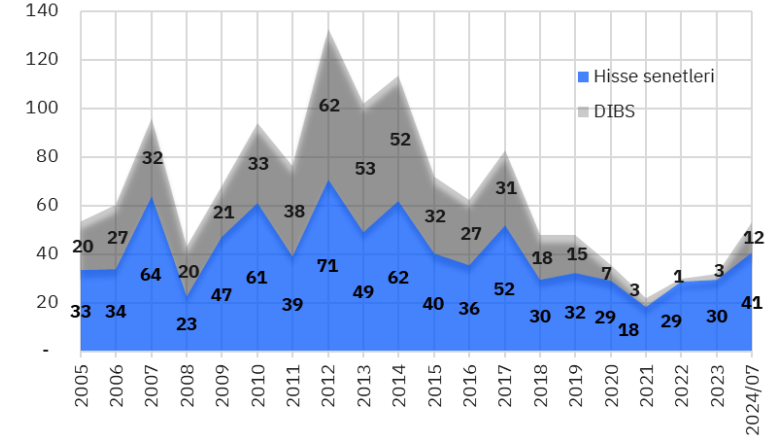
Yurtdışı yerleşiklerin net sermaye hareketleri, Haftalık (Milyon \$)



Yurtdışı yerleşiklerin net sermaye hareketleri, Kümülatif (Milyon \$)



Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senedi & DİBS Stoğu (Milyar \$)



- Yurtdışı yerleşiklerin 23 Ağustos ile biten haftada DİBS'ten 1 milyar \$'lık çıkışla stok değeri yaklaşık 13,2 milyar \$'a gerilerken, hisse senetlerine 66 milyon \$'lık giriş gerçekleşti ve stok değeri 34,8 milyar \$ oldu. Yılbaşından bu yana kümülatif baktığımızda DİBS'te net alışlar 11,3 milyar \$ seviyesine ulaşırken, hissede ise 1,9 milyar \$'lık net satım gerçekleşti.

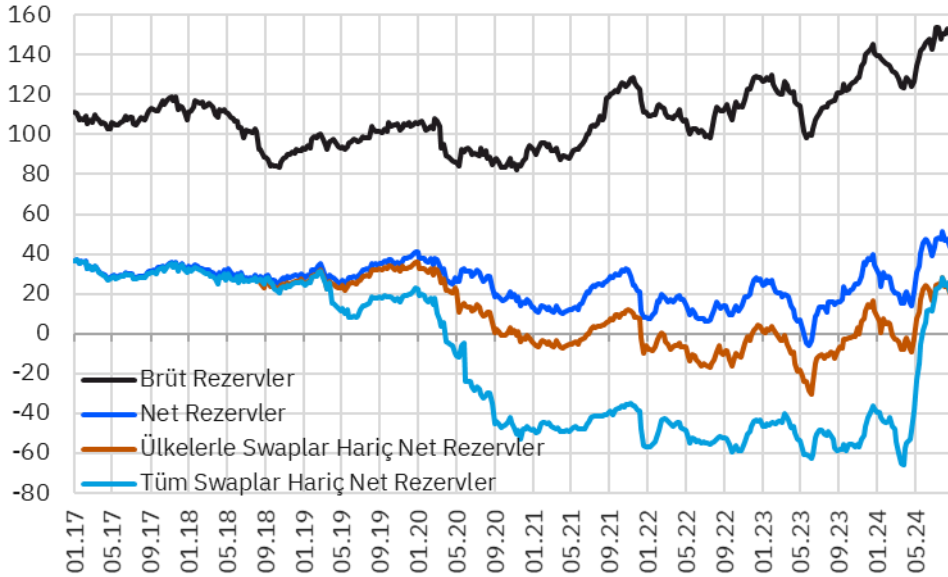
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

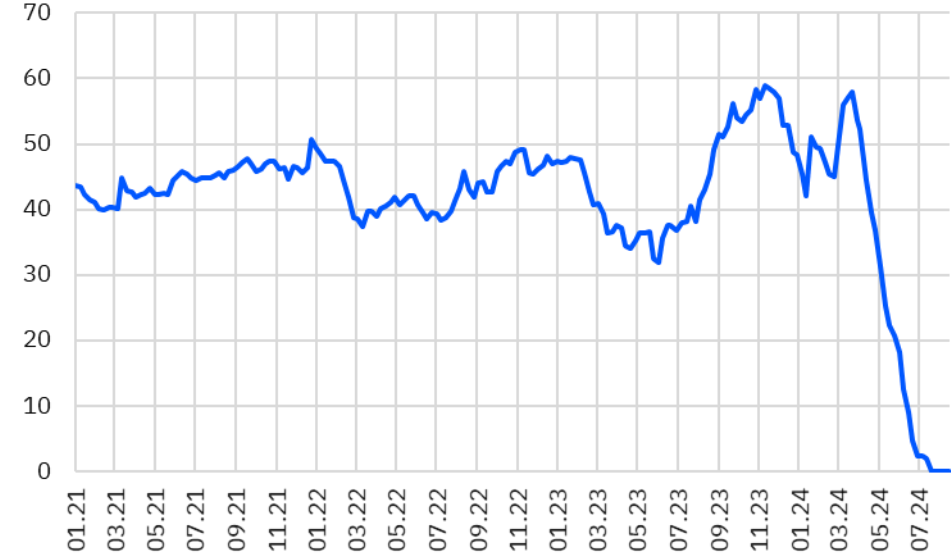
Döviz Rezervleri ve TCMB ile İşlemler



Uluslararası Döviz Rezervleri (Milyar \$)



TCMB'nin Bankalarla Swap İşlemleri (Milyar \$)



- 23 Ağustos haftasında brüt rezervler 152,9 milyar \$'dan 150,4 milyar \$'a gerileme gösterdi. Aynı haftada net rezervler ise 47,7 milyar \$'dan 4 milyar \$ azalış göstererek 43,7 milyar \$'a geriledi. Swap hariç net rezervler ise 4 milyar \$ azalış göstererek 21,4 milyar \$'a geriledi. Swap hariç net rezervlerin Mart sonundaki -65,5 milyar \$ seviyesinden görülen artış 86,9 milyar \$'a ulaşmış durumdadır.
- TCMB'nin analitik bilançosuna göre, 28 Ağustos itibariyle (bu haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervler, net rezervler ve swap hariç net rezervlerde 1,5 milyar \$ azalış olduğunu hesaplıyoruz. Böylece swap hariç net rezervlerin kabaca +19,9 milyar \$ civarına geldiğini söyleyebiliriz.

Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Perakende, Savunma Sanayii, Giyim, Mobilya	ali.akkoyunlu@gedik.com
Dr. Emre Akyol, CFA	Araştırma Direktörü	Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayii, Dayanıklı Tüketim, Cam, Çimento, GYO	emre.akyol@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingler, Petrol Ürünleri, Taahhüt, Demir-Çelik, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Servis ve Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Yönetici	Veri Yönetimi	cigdem.ay@gedik.com
Batuhan Civelek	Uzman	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	batuhan.civelek@gedik.com
Yunus Emre Yenikalaycı	Uzman	Havacılık, Kimyevi Maddeler, Enerji (Elektrik), Bilişim, Sağlık	yunus.yenikalayci@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@gedik.com

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım 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, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.

Bizi Takip Edin



www.gedik.com

[/gedikyatirim](https://www.facebook.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.instagram.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.linkedin.com/company/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.youtube.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://twitter.com/gedikyatirim)

