

Gedik Yatırım

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

29 Ağustos – 6 Eylül Dönemi

13 Eylül 2024

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Haftalık Parasal Büyüklükler Özet



6 Eylül haftasında TCMB'nin swap hariç net rezervlerindeki 1,1 milyar \$'lık azalış, yurtdışı yerleşiklerin 864 milyon \$'lık DİBS satışı ve DTH'lardaki 847 milyon \$'lık artış özellikle öne çıkıyor. Haftalık hareketleri şöyle sıralayabiliriz:

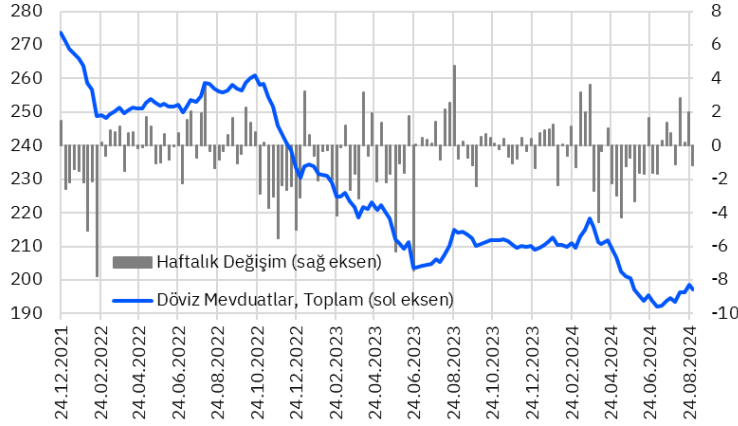
- Parite etkisinden arındırılmış DTH bireysellerin 251 milyon \$ satışlarına rağmen, kurumsalların 1.098 milyon \$ alımları ile yaklaşık 847 milyon \$ artış gösterdi. Bununla beraber, 29 Mart haftasından bu yana bakıldığında döviz mevduatları 20,3 milyar \$ gerilerken, bunun 10,9 milyar \$'ı bireysellerden, 9,4 milyar \$'ı ise kurumsallardan kaynaklandı.
- KKM haftalık 19,7 milyar TL (0,8 milyar \$) çıkışla 1.575 milyar TL'ye geriledi. KKM hesaplarında Ağustos 2023'te ulaşılan tepe noktadan çözülme 1.833 milyar TL'ye (89,5 milyar \$'a) ulaşmış durumdadır.
- DTH + KKM'nin toplam mevduat içerisindeki payı ise haftalık %47,5'dan %47,9'a artış gösterdi. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesindeydi.
- TL mevduatları haftalık 167 milyar TL azalış göstererek 10,6 trilyon TL seviyesine geriledi.
- Yabancı para kredileri de haftalık %0,5 artışla 800 milyon \$ artış gösterirken, Mart sonundan bu yana %20'lik artışla 26,6 milyar \$ gelişim göstererek 161,3 milyar \$'a ulaştı.
- Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine baktığımızda ise, ticari krediler %20,3'ten %21,7'ye yükselirken, tüketici kredileri ise %28,9'la sabit kaldı.
- Yurtdışı yerleşiklerin 6 Eylül ile biten haftada DİBS'ten 864 milyon \$'lık çıkışlarıyla stok değeri yaklaşık 13 milyar \$ olurken, hisse senetlerinden 51 milyon \$'lık çıkış gerçekleşti ve stok değeri 35,2 milyar \$ oldu. Yılbaşından bu yana kümülatif baktığımızda DİBS'te net alımlar 11,2 milyar \$ seviyesine ulaşırken, hisselerde ise yaklaşık 2 milyar \$'lık net satım gerçekleşti.
- 6 Eylül haftasında brüt rezervler 149,4 milyar \$'dan 146,8 milyar \$'a gerileme gösterdi. Aynı haftada net rezervler ise 40,9 milyar \$'dan 1,1 milyar \$ azalış göstererek 39,8 milyar \$'a geriledi. Swap hariç net rezervler de 1,1 milyar \$ azalış göstererek 17,4 milyar \$'a geriledi. Böylece Ağustos başından beri swap hariç net rezervler 10,9 milyar \$ azalış göstermiş oldu. Son haftalardaki gerilemeye karşın, swap hariç net rezervlerin Mart sonundaki -65,5 milyar \$ seviyesinden görülen artış 83 milyar \$'a ulaşmış durumdadır.
- TCMB'nin analitik bilançosuna göre, 11 Eylül itibarıyla (haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervlerde 3,5 milyar \$, net rezervler ve swap hariç net rezervlerde 4 milyar \$ artış olduğunu hesaplıyoruz. Böylece swap hariç net rezervlerin kabaca +21,4 milyar \$ civarına geldiğini söyleyebiliriz.

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

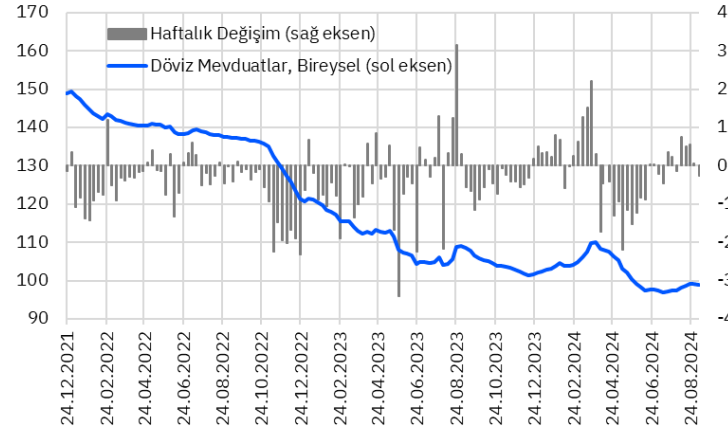
Döviz Mevduatlar (DTH)



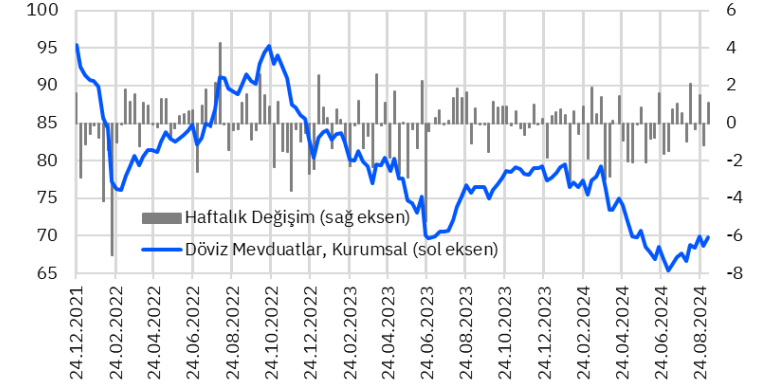
**Döviz Mevduatlar, Toplam (Milyar USD);
parite etkisi düzeltilmiş**



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



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



- Parite etkisinden arındırılmış DTH bireysellerin 251 milyon \$ satışlarına rağmen, kurumsalların 1.098 milyon \$ alışları ile yaklaşık 847 milyon \$ artış gösterdi. Bununla beraber, 29 Mart haftasından bu yana bakıldığında döviz mevduatlar 20,3 milyar \$ gerilerken, bunun 10,9 milyar \$'ı bireysellerden, 9,4 milyar \$'ı ise kurumsallardan kaynaklandı.

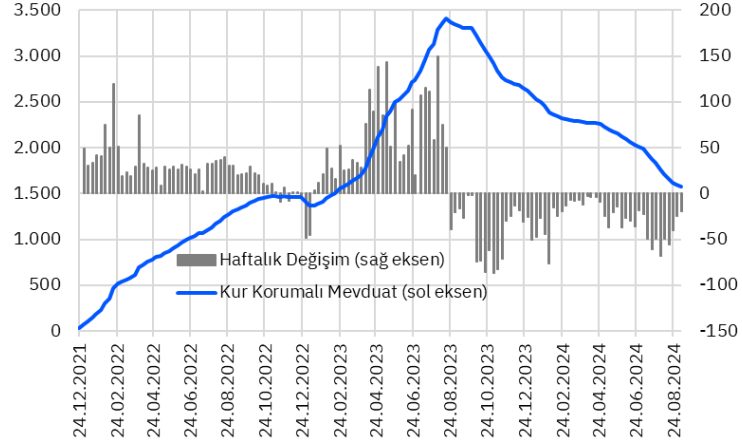
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

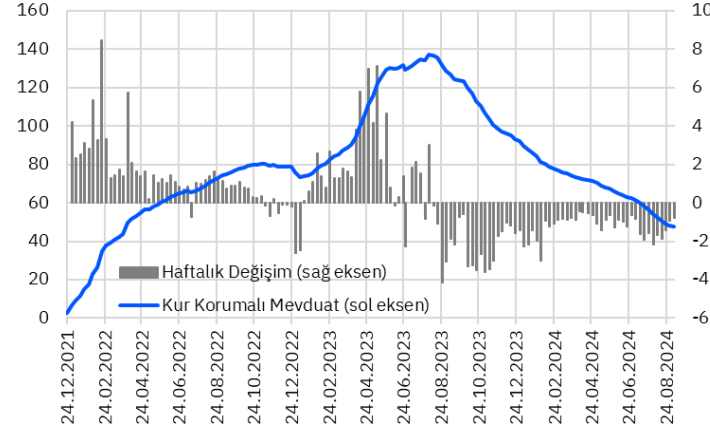
Kur Korumalı Mevduatlar



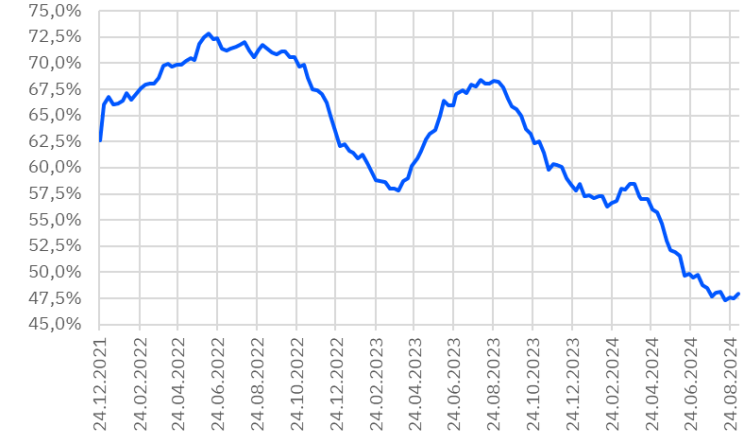
Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar TL)



Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar USD)



DTH ve KKM Hesaplarının Toplam Mevduatlar İçindeki Payı



- KKM haftalık 19,7 milyar TL (0,8 milyar \$) çıkışla 1.575 milyar TL'ye geriledi. KKM hesaplarında Ağustos 2023'te ulaşılan tepe noktadan çözülme 1.833 milyar TL'ye (89,5 milyar \$'a) ulaşmış durumdadır.
- DTH + KKM'nin toplam mevduat içerisindeki payı ise haftalık %47,5'dan %47,9'a artış gösterdi. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesindeydi.

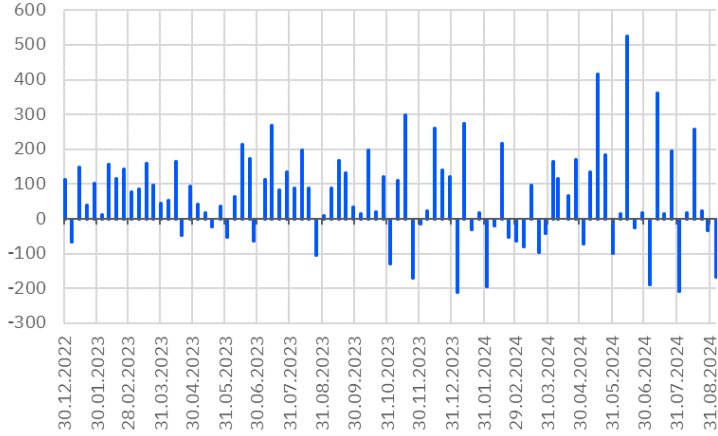
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

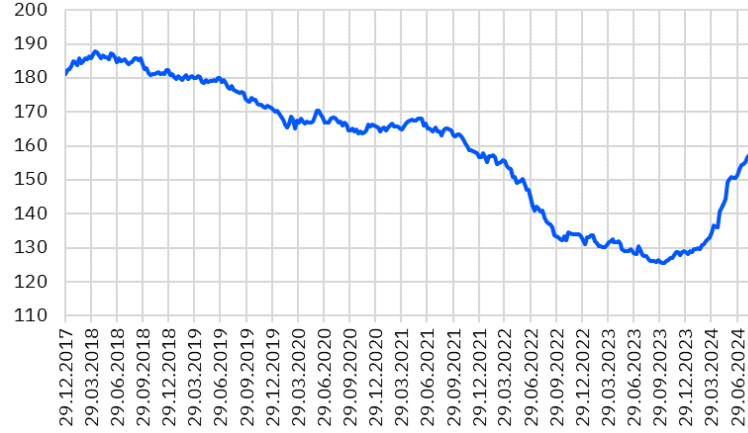
Mevduatlar ve Krediler



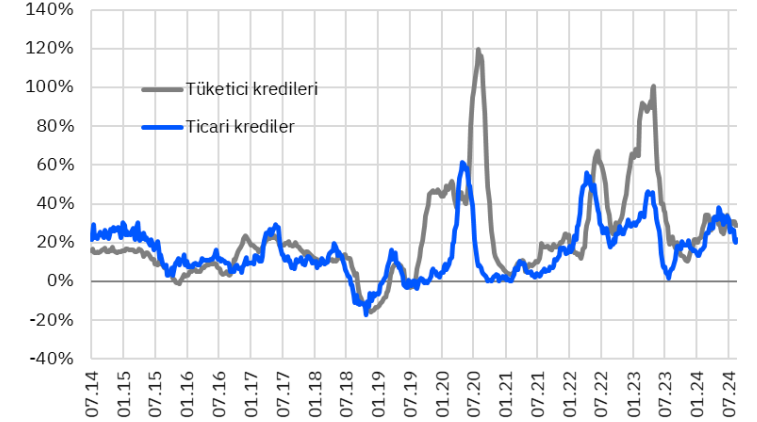
TL Mevduatlar, Haftalık Değişim (Milyar TL)



Döviz Bazlı Krediler (Milyar USD)



Tüketici & Ticari Kredi Büyümesi



- TL mevduatlar haftalık 167 milyar TL azalış göstererek 10,6 trilyon TL seviyesine geriledi.
- Yabancı para krediler de haftalık %0,5 artışla 800 milyon \$ artış gösterirken, Mart sonundan bu yana %20'lik artışla 26,6 milyar \$ gelişim göstererek 161,3 milyar \$'a ulaştı.
- Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine baktığımızda ise, ticari krediler %20,3'ten %21,7'ye yükselirken, tüketici kredileri ise %28,9'la sabit kaldı.

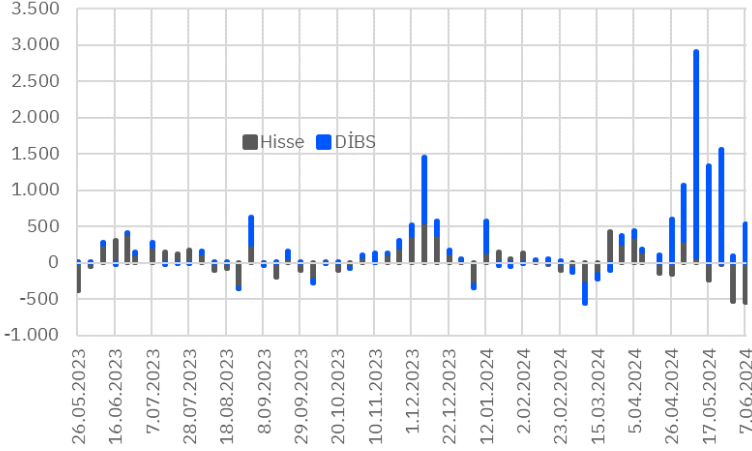
Kaynak: TCMB, BDDK, Turkey Data Monitor, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

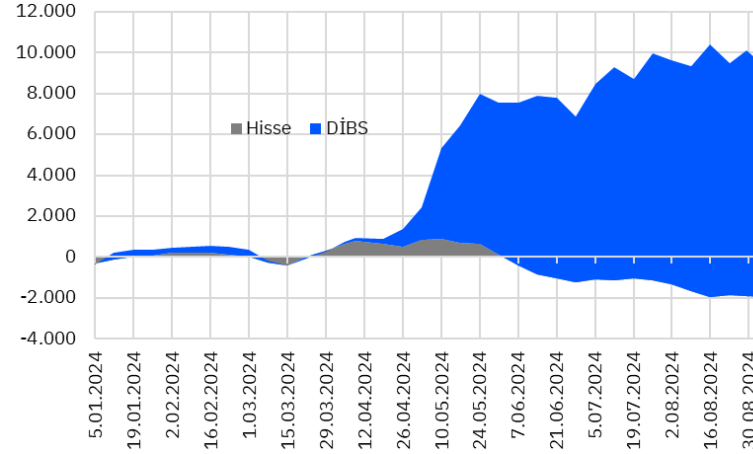
Yurtdışı Yerleşiklerin Portföy Hareketleri



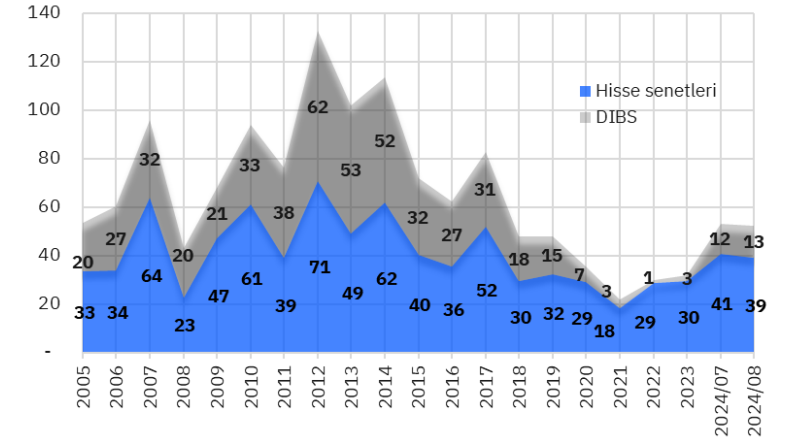
Yurtdışı yerleşiklerin net sermaye hareketleri, Haftalık (Milyon \$)



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



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



- Yurtdışı yerleşiklerin 6 Eylül ile biten haftada DİBS'ten 864 milyon \$'lık çıkışlarıyla stok değer yaklaşık 13 milyar \$ olurken, hisse senetlerinden 51 milyon \$'lık çıkış gerçekleşti ve stok değeri 35,2 milyar \$ oldu. Yılbaşından bu yana kümülatif baktığımızda DİBS'te net alışlar 11,2 milyar \$ seviyesine ulaşırken, hissede ise yaklaşık 2 milyar \$'lık net satım gerçekleşti.

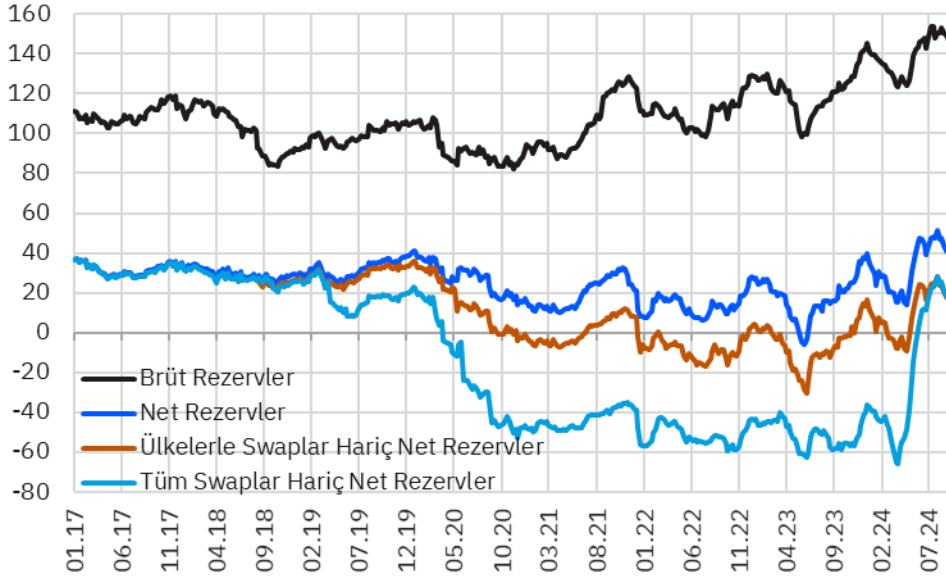
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

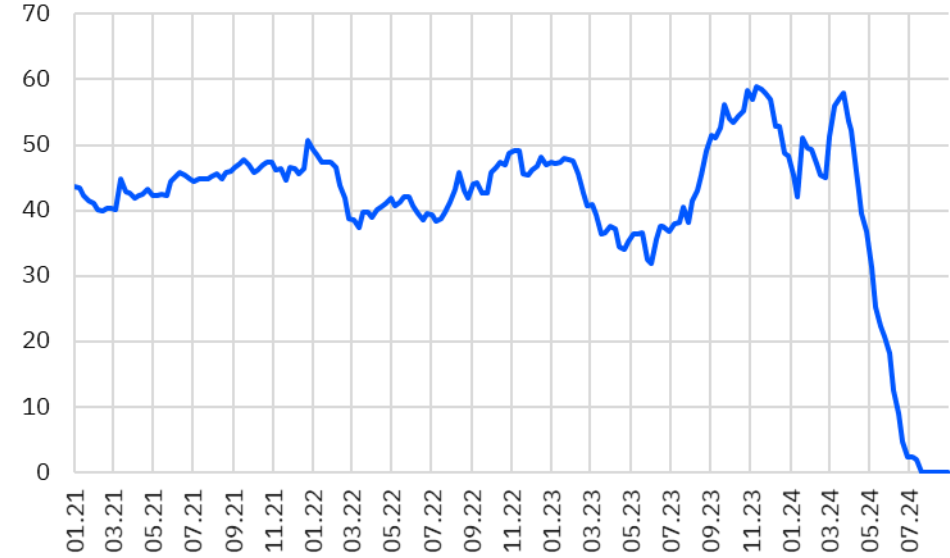
Döviz Rezervleri ve TCMB ile İşlemler



Uluslararası Döviz Rezervleri (Milyar \$)



TCMB'nin Bankalarla Swap İşlemleri (Milyar \$)



- 6 Eylül haftasında brüt rezervler 149,4 milyar \$'dan 146,8 milyar \$'a gerileme gösterdi. Aynı haftada net rezervler ise 40,9 milyar \$'dan 1,1 milyar \$ azalış göstererek 39,8 milyar \$'a geriledi. Swap hariç net rezervler de 1,1 milyar \$ azalış göstererek 17,4 milyar \$'a geriledi. Böylece Ağustos başından beri swap hariç net rezervler 10,9 milyar \$ azalış göstermiş oldu. Son haftalardaki gerilemeye karşın, swap hariç net rezervlerin Mart sonundaki -65,5 milyar \$ seviyesinden görülen artış 83 milyar \$'a ulaşmış durumdadır.
- TCMB'nin analitik bilançosuna göre, 11 Eylül itibariyle (haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervlerde 3,5 milyar \$, net rezervler ve swap hariç net rezervlerde 4 milyar \$ artış olduğunu hesaplıyoruz. Böylece swap hariç net rezervlerin kabaca +21,4 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	Holdingleler, 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://www.twitter.com/gedikyatirim)

