

Gedik Yatırım

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

26 Temmuz - 2 Ağustos Dönemi

9 Ağustos 2024

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Haftalık Parasal Büyüklükler Özet



2 Ağustos haftasında TCMB'nin swap hariç rezervlerindeki 3,8 milyar \$'lık artış, yurtdışı yerleşiklerin 162 milyon \$'lık DİBS satımı ve DTH'lardaki 1,1 milyar \$'lık azalış özellikle öne çıkıyor. Haftalık hareketleri şöyle sıralayabiliriz:

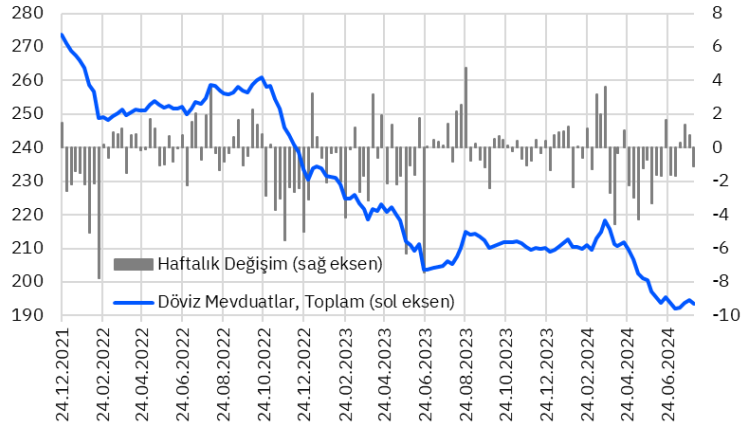
- Parite etkisinden arındırılmış DTH bireysellerin 137 milyon \$, kurumsalların 1.006 milyon \$ satışları ile yaklaşık 1.142 milyon \$ azaldı. Böylece döviz mevduatları 29 Mart haftasından bu yana 25 milyar \$ gerilerken bunun 12,5 milyar \$'ı bireysellerden, 12,6 milyar \$'ı ise kurumsallardan kaynaklandı.
- KKM haftalık 67,7 milyar TL (2,2 milyar \$) çıkışla 1.764 milyar TL'ye geriledi. KKM hesaplarında Ağustos 2023'te ulaşılan tepe noktadan çözülme 1.644 milyar TL'ye (82,8 milyar \$'a) ulaşmış durumdadır.
- DTH + KKM'nin toplam mevduat içerisindeki payı ise haftalık %47,6'dan %48'e yükseldi. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesindeydi.
- TL mevduatları haftalık 208 milyar TL azalış göstererek 10,5 trilyon TL seviyesine geriledi.
- Yabancı para kredileri de haftalık %0,9 artışla 1,3 milyar \$ artış gösterirken, Mart sonundan bu yana %16'lık artışla 22 milyar \$ gelişim göstererek 156,6 milyar \$'a ulaştı.
- Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine baktığımızda ise, ticari krediler %25,6'dan %27,3'ya yükselirken, tüketici kredileri ise %28,5'tan %29,4'e gelişim gösterdi.
- Yurtdışı yerleşiklerin 2 Ağustos ile biten haftada DİBS'ten 162 milyon \$'lık çıkışıyla stok değeri yaklaşık 13,5 milyar \$'a ulaşırken, hisse senetlerinden 169 milyon \$'lık çıkış gerçekleşti ve stok değeri 39 milyar \$ oldu. Yılbaşıdan bu yana kümülatif baktığımızda DİBS'te net alımlar 10,9 milyar \$ seviyesine ulaşırken, hisselerde ise 1,3 milyar \$'lık net satım gerçekleşti.
- 2 Ağustos haftasında brüt rezervler 148 milyar \$'dan 150,4 milyar \$'a artış gösterdi. Aynı haftada net rezervler ise 47,6 milyar \$'dan 3,8 milyar \$ artış göstererek 51,5 milyar \$'a yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 3,9 milyar \$ gelişim göstererek 28,3 milyar \$'a ulaştı. Swap hariç net rezervlerin Mart sonundaki -65,5 milyar \$ seviyesinden görülen artış 93,9 milyar \$'a ulaşmış durumdadır.
- TCMB'nin analitik bilançosuna göre, 5 Ağustos itibarıyla (bu haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervler 1 milyar \$ artış gösterirken, net rezervlerde ve swap hariç net rezervlerde 1,7 milyar \$ azalış olduğunu hesaplıyoruz. Böylece swap hariç net rezervlerin kabaca +26,6 milyar \$ civarına geldiğini söyleyebiliriz.

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

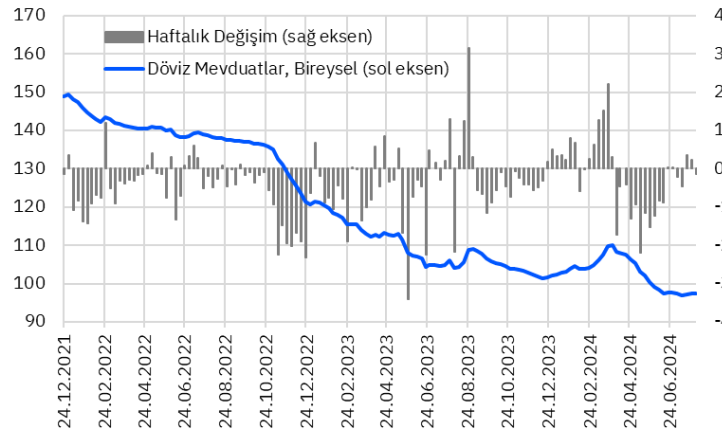
Döviz Mevduatlar (DTH)



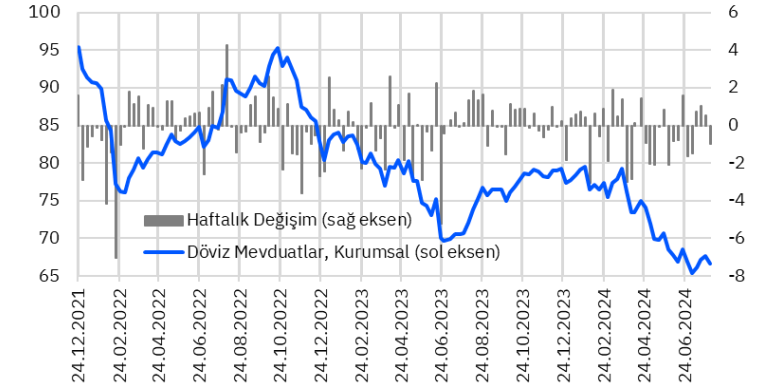
**Döviz Mevduatlar, Toplam (Milyar USD);
parite etkisi düzeltilmiş**



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



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



- Parite etkisinden arındırılmış DTH bireysellerin 137 milyon \$, kurumsalların 1.006 milyon \$ satışları ile yaklaşık 1.142 milyon \$ azaldı. Böylece döviz mevduatlar 29 Mart haftasından bu yana 25 milyar \$ gerilerken bunun 12,5 milyar \$'ı bireysellerden, 12,6 milyar \$'ı ise kurumsallardan kaynaklandı.

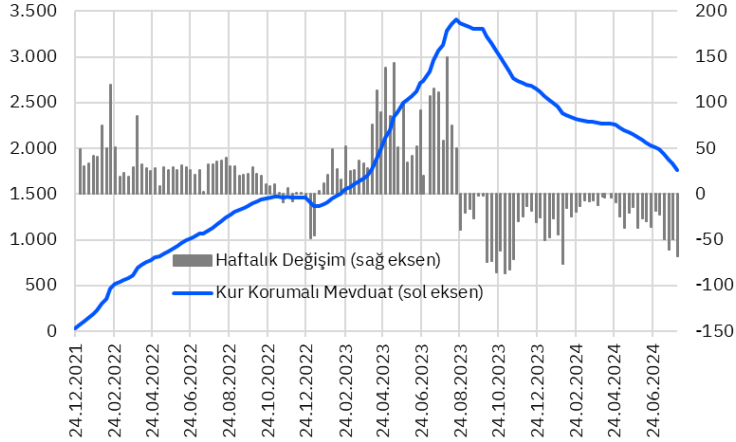
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

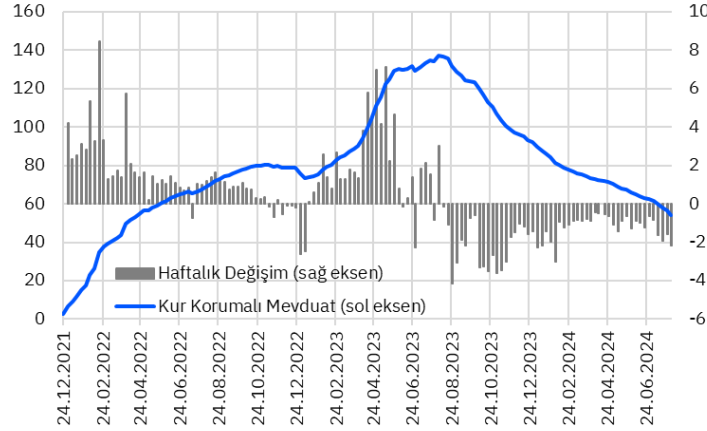
Kur Korumalı Mevduatlar



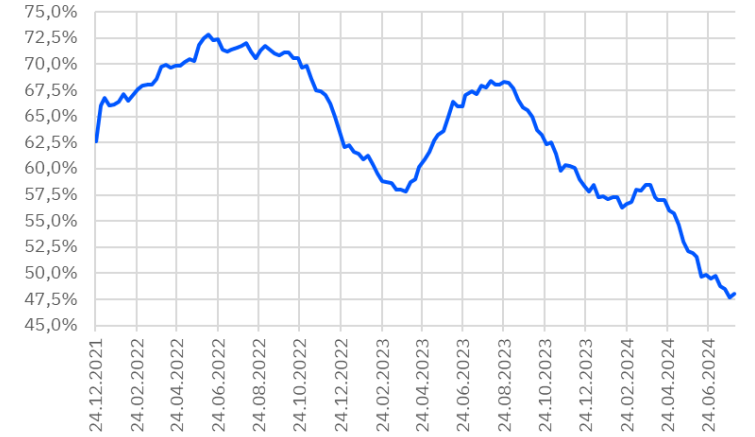
Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar TL)



Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar USD)



DTH ve KKM Hesaplarının Toplam Mevduatlar İçindeki Payı



- KKM haftalık 67,7 milyar TL (2,2 milyar \$) çıkışla 1.764 milyar TL'ye geriledi. KKM hesaplarında Ağustos2023'te ulaşılan tepe noktadan çözülme 1.644 milyar TL'ye (82,8 milyar \$'a) ulaşmış durumdadır.
- DTH + KKM'nin toplam mevduat içerisindeki payı ise haftalık %47,6'dan %48'e yükseldi. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesindeydi.

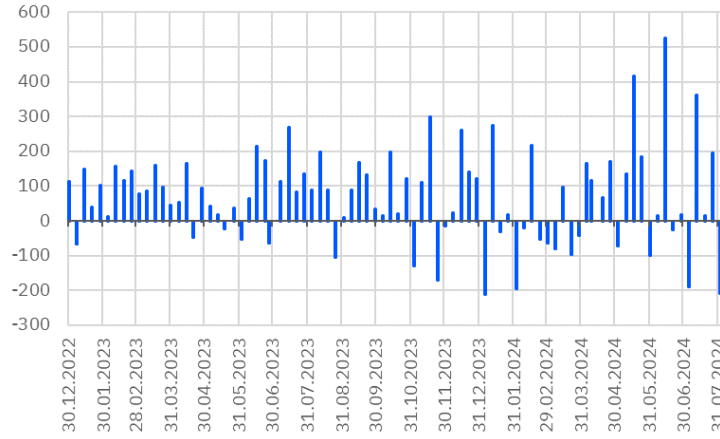
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

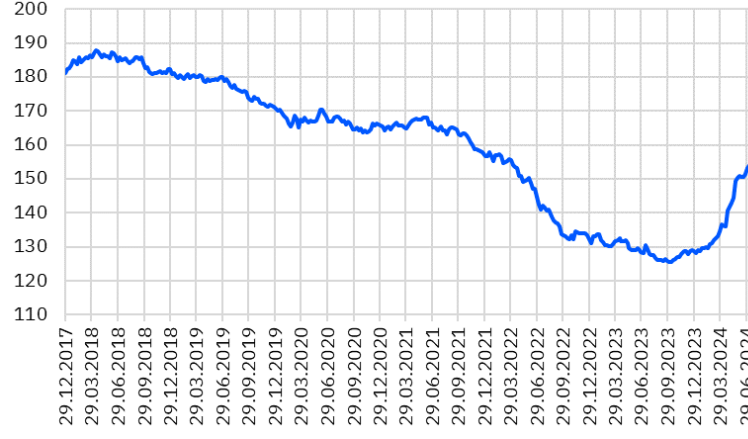
Mevduatlar ve Krediler



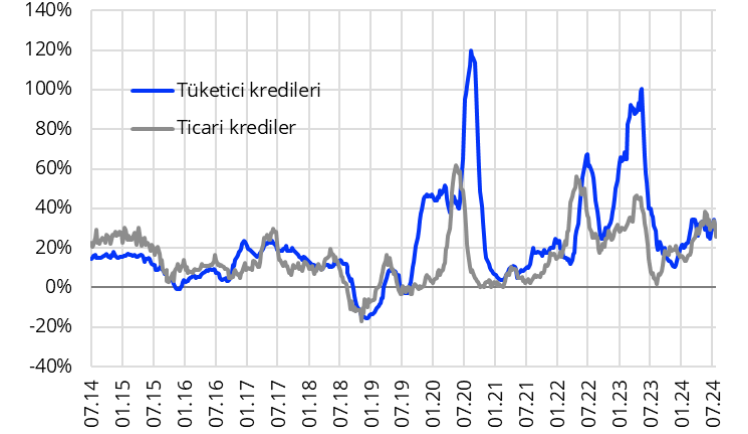
TL Mevduatlar, Haftalık Değişim (Milyar TL)



Döviz Bazlı Krediler (Milyar USD)



Tüketici & Ticari Kredi Büyümesi



- TL mevduatlar haftalık 208 milyar TL azalış göstererek 10,5 trilyon TL seviyesine geriledi.
- Yabancı para krediler de haftalık %0,9 artışla 1,3 milyar \$ artış gösterirken, Mart sonundan bu yana % 16'lık artışla 22 milyar \$ gelişim göstererek 156,6 milyar \$'a ulaştı.
- Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine baktığımızda ise, ticari krediler %25,6'dan %27,3'ya yükselirken, tüketici kredileri ise %28,5'tan %29,4'e gelişim gösterdi.

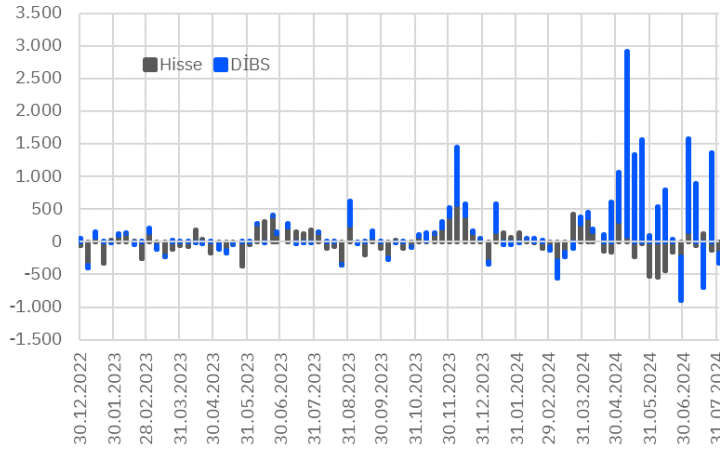
Kaynak: TCMB, BDDK, Turkey Data Monitor, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

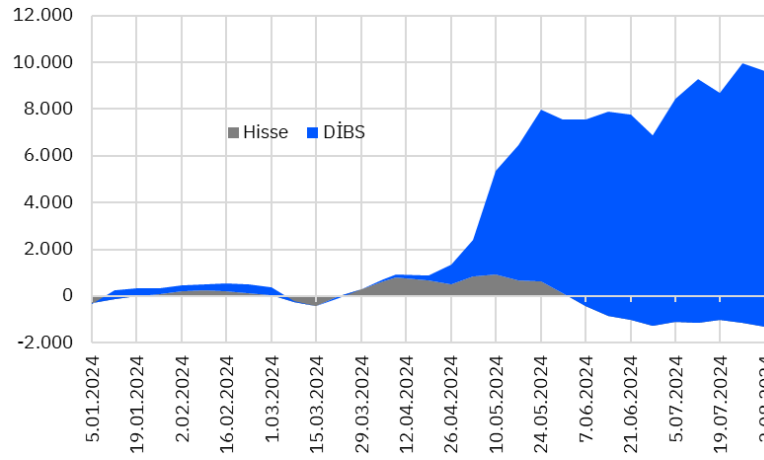
Yurtdışı Yerleşiklerin Portföy Hareketleri



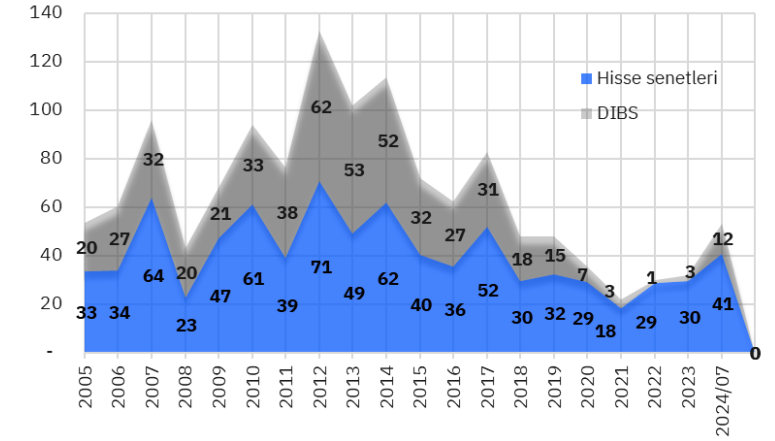
Yurtdışı yerleşiklerin net sermaye hareketleri, Haftalık (Milyon \$)



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



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



- Yurtdışı yerleşiklerin 2 Ağustos ile biten haftada DİBS'ten 162 milyon \$'lık çıkışıyla stok değeri yaklaşık 13,5 milyar \$'a ulaşırken, hisse senetlerinden 169 milyon \$'lık çıkış gerçekleşti ve stok değeri 39 milyar \$ oldu. Yılbaşından bu yana kümülatif baktığımızda DİBS'te net alımlar 10,9 milyar \$ seviyesine ulaşırken, hissede ise 1,3 milyar \$'lık net satım gerçekleşti.

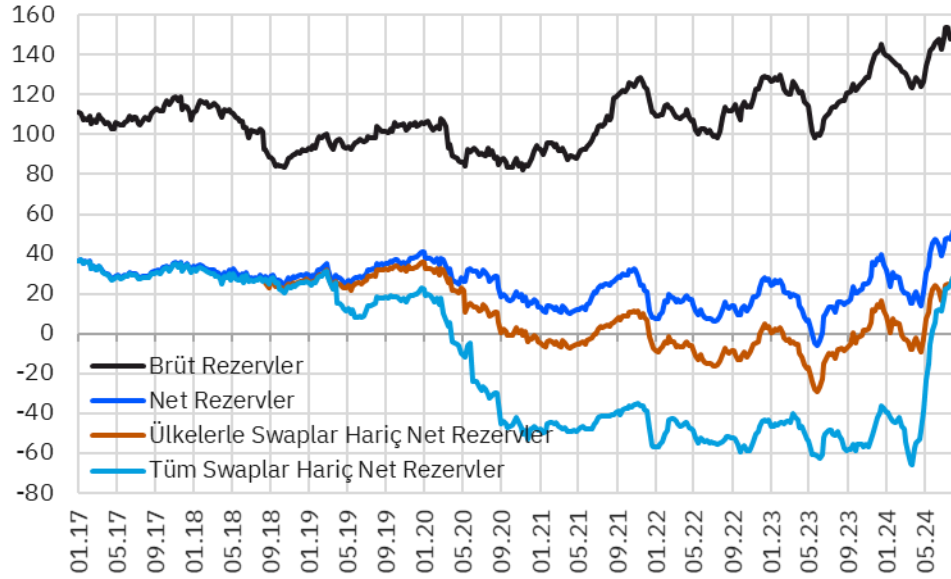
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

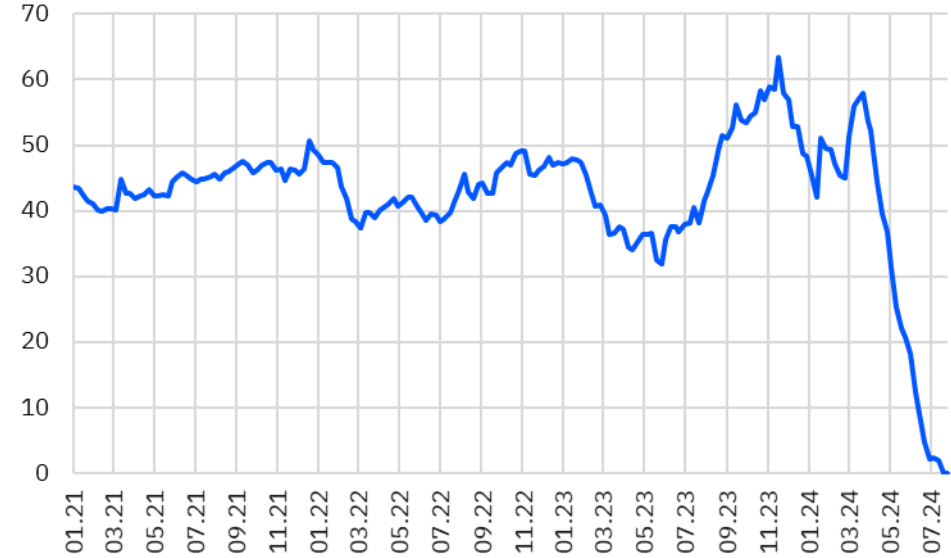
Döviz Rezervleri ve TCMB ile İşlemler



Uluslararası Döviz Rezervleri (Milyar \$)



TCMB'nin Bankalarla Swap İşlemleri (Milyar \$)



- 2 Ağustos haftasında brüt rezervler 148 milyar \$'dan 150.4 milyar \$'a artış gösterdi. Aynı haftada net rezervler ise 47,6 milyar \$'dan 3,8 milyar \$ artış göstererek 51,5 milyar \$'a yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 3,9 milyar \$ gelişim göstererek 28,3 milyar \$'a ulaştı. Swap hariç net rezervlerin Mart sonundaki -65,5 milyar \$ seviyesinden görülen artış 93,9 milyar \$'a ulaşmış durumdadır.
- TCMB'nin analitik bilançosuna göre, 5 Ağustos itibariyle (bu haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervler 1 milyar \$ artış gösterirken, net rezervlerde ve swap hariç net rezervlerde 1,7 milyar \$ azalış olduğunu hesaplıyoruz. Böylece swap hariç net rezervlerin kabaca +26,6 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)

