

Gedik Yatırım

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

24 Mayıs - 31 Mayıs Haftası

7 Haziran 2024

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Parasal Büyüklükler Özet



31 Mayıs haftasında TCMB'nin swap hariç net rezervlerindeki 6,7 milyar \$'lık iyileşme ile pozitive geçmesi ve DTH'lardaki 3,3 milyar \$'lık gerileme özellikle dikkat çekiyor. Haftalık hareketleri şöyle sıralayabiliriz:

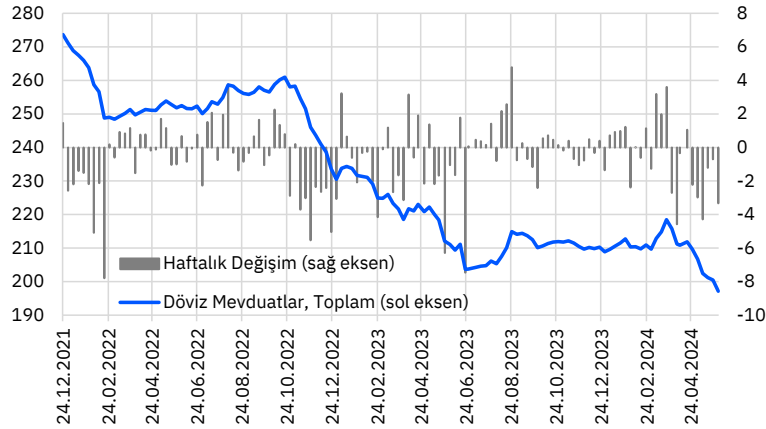
- Parite etkisinden arındırılmış DTH kurumsalların 2,1 milyar \$, bireysellerin 1,2 milyar \$ satışlarıyla yaklaşık 3,3 milyar \$ azaldı. Böylece döviz mevduatları 29 Mart haftasından bu yana 21,3 milyar \$ gerilerken bunun 10,6 milyar \$'ı bireysellerden 10,7 milyar \$'ı ise kurumsallardan kaynaklandı.
- KKM haftalık 36,8 milyar TL (1,1 milyar \$) çıkışla 2.125 milyar TL'ye geriledi. KKM hesaplarında Ağustos 2023'te ulaşılan tepe noktadan çözülme 1,3 trilyon TL'ye (70,9 milyar \$'a) ulaşmış durumdadır.
- DTH + KKM'nin toplam mevduat içerisindeki payı da haftalık %52,1'ten %51,9'a geriledi. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesindeydi.
- TL mevduatları haftalık 100 milyar TL düşüş göstererek 9,7 trilyon TL seviyesine geriledi.
- Yabancı para kredileri de haftalık %1 artışla 0,9 milyar \$ artış gösterirken, Mart sonundan bu yana %12'lik artışla 15,6 milyar \$ gelişim göstererek 150,2 milyar \$'a ulaştı.
- Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine baktığımızda ise, ticari krediler %38,3'den %37'ye gerilerken, tüketici kredileri %29,4'ten %30,5'a yükseldi.
- 31 Mayıs haftasında DİBS'e 94 milyon \$ girişle son bakiye yaklaşık 9,9 milyar \$ olurken, hisseden ise 529 milyon \$ çıkışla son bakiye 41,1 milyar \$ oldu. Yılbaşıdan bu yana kümülatif baktığımızda hissede net alımlar 116 milyon \$ olurken, DİBS'te ise 7,4 milyar \$ seviyesine ulaştı.
- 31 Mayıs haftasında brüt rezervler 142,2 milyar \$'dan 143,6 milyar \$'a artış gösterdi. Aynı haftada net rezervler ise 40,3 milyar \$'dan 5,3 milyar \$ gelişim göstererek 45,6 milyar \$'a ulaştı. TCMB'nin ticari bankalar ile swap pozisyonunu da 1,5 milyar \$ daha azalttığı, böylece swap hariç net rezervlerin -5,1 milyar \$'dan +1,6 milyar \$'a gelişim gösterdiği görülüyor. Swap hariç net rezervler Mart sonunda -65,5 milyar \$ ile dip yapmıştı.
- TCMB'nin analitik bilançosuna göre, 5 Haziran itibarıyla (bu haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervlerde kabaca 0,9 milyar \$, net rezervlerde 1,8 milyar \$ ve swap hariç net rezervlerde ise 3,0 milyar \$ daha artış olduğunu hesaplıyoruz. Böylece swap hariç net rezervlerin kabaca +4,6 milyar \$ civarına geldiğini söyleyebiliriz.

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

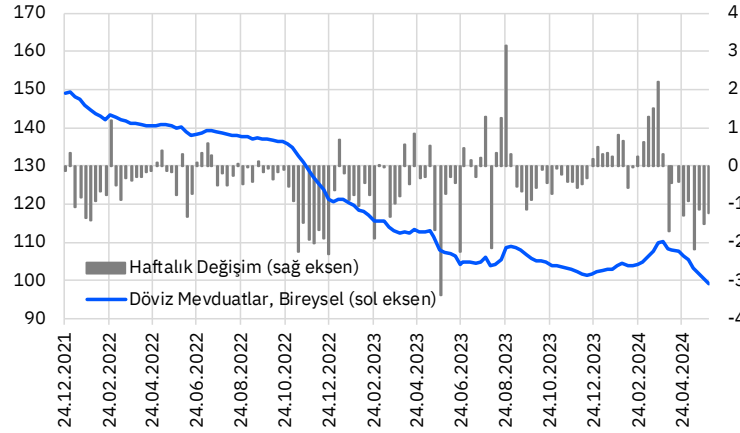
Döviz Mevduatlar (DTH)



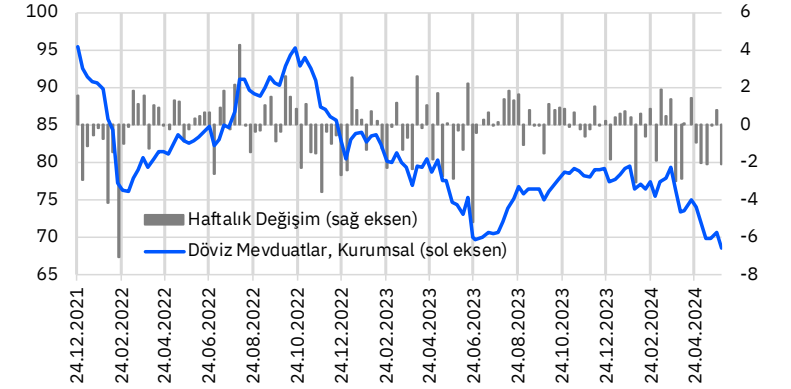
**Döviz Mevduatlar, Toplam (Milyar USD);
parite etkisi düzeltilmiş**



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



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



- Parite etkisinden arındırılmış DTH kurumsalların 2,1 milyar \$, bireysellerin 1,2 milyar \$ satışlarıyla yaklaşık 3,3 milyar \$ azaldı.
- Böylece döviz mevduatlar 29 Mart haftasından bu yana 21,3 milyar \$ gerilerken bunun 10,6 milyar \$'ı bireysellerden 10,7 milyar \$'ı ise kurumsallardan kaynaklandı.

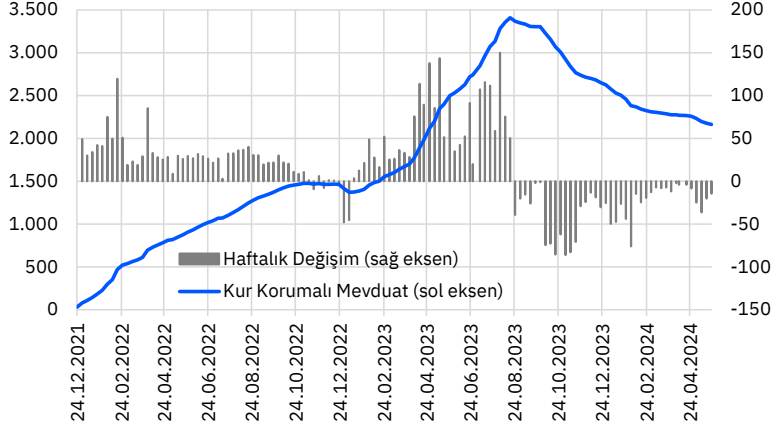
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

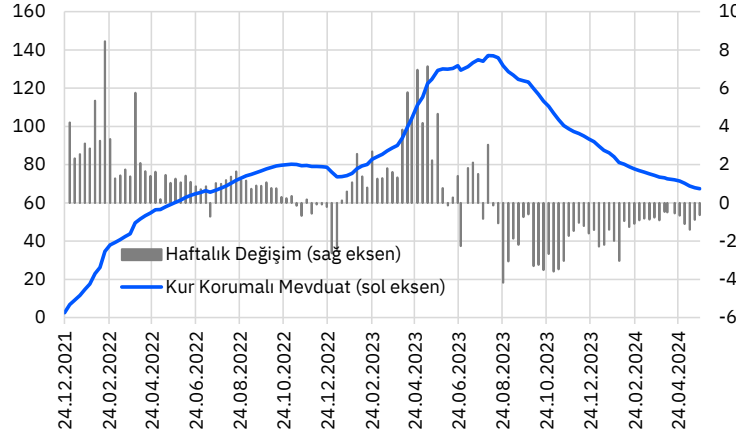
Kur Korumalı Mevduatlar



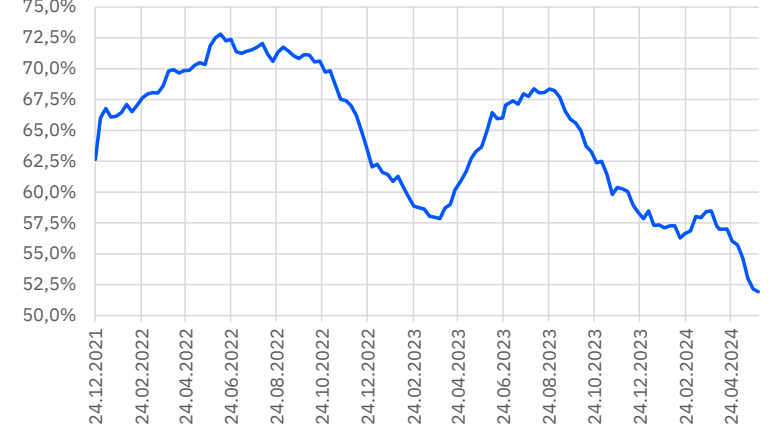
Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar TL)



Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar USD)



DTH ve KKM Hesaplarının Toplam Mevduatlar İçindeki Payı



- KKM haftalık 36,8 milyar TL (1,1 milyar \$) çıkışla 2.125 milyar TL'ye geriledi. KKM hesaplarında Ağustos 2023'te ulaşılan tepe noktadan çözüme 1,3 trilyon TL'ye (70,9 milyar \$'a) ulaşmış durumdadır.
- • DTH + KKM'nin toplam mevduat içerisindeki payı da haftalık %52,1'ten %51,9'a geriledi. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesindeydi.

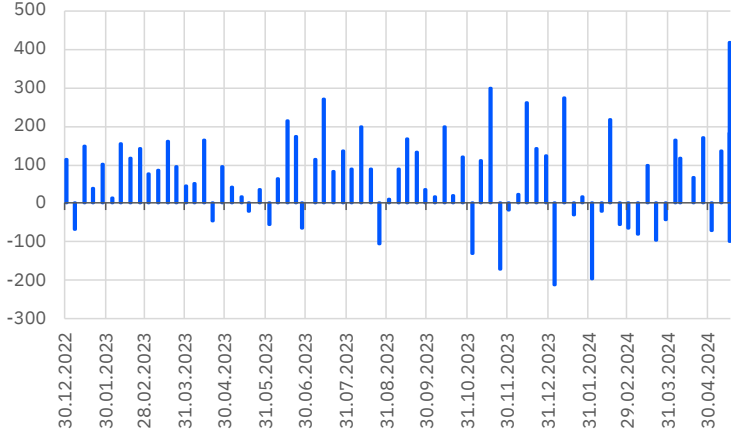
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

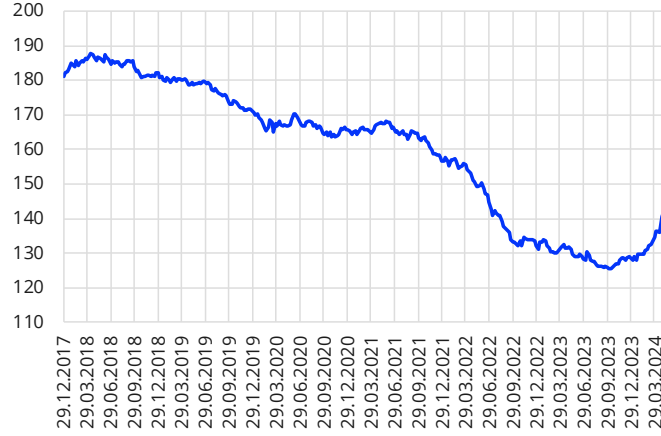
Mevduatlar ve Krediler



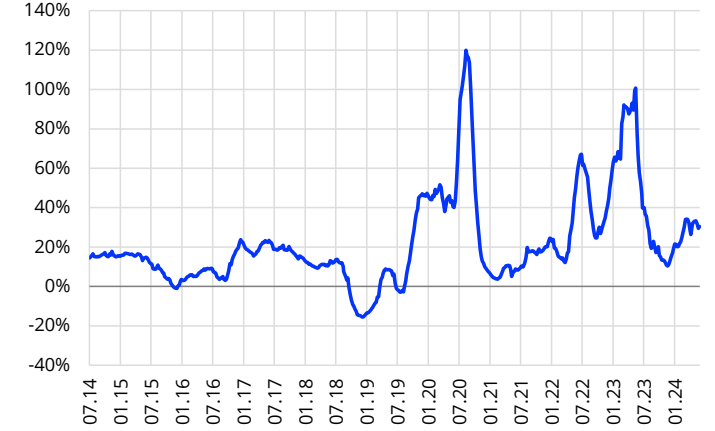
TL Mevduatlar, Haftalık Değişim (Milyar TL)



Döviz Bazlı Krediler (Milyar USD)



Kredi Büyümesi, Yıllıklandırılmış 13 Haftalık Ortalama (Kura Göre Düzeltilmiş)



- TL mevduatlar haftalık 100 milyar TL düşüş göstererek 9,7 trilyon TL seviyesine geriledi.
- Yabancı para krediler de haftalık %1 artışla 0,9 milyar \$ artış gösterirken, Mart sonundan bu yana % 12'lik artışla 15,6 milyar \$ gelişim göstererek 150,2 milyar \$'a ulaştı.
- Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine baktığımızda ise, ticari krediler %38,3'den %37'ye gerilerken, tüketici krediler %29,4'ten %30,5'a yükseldi.

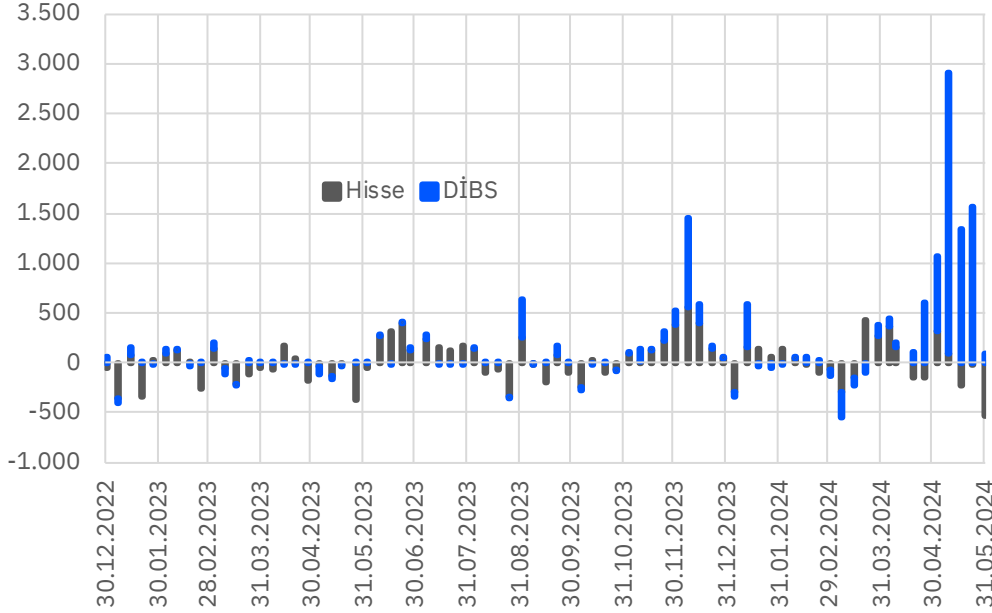
Kaynak: TCMB, BDDK, Turkey Data Monitor, Gedik Yatırım Araştırma

Parasal Büyüklükler Raporu

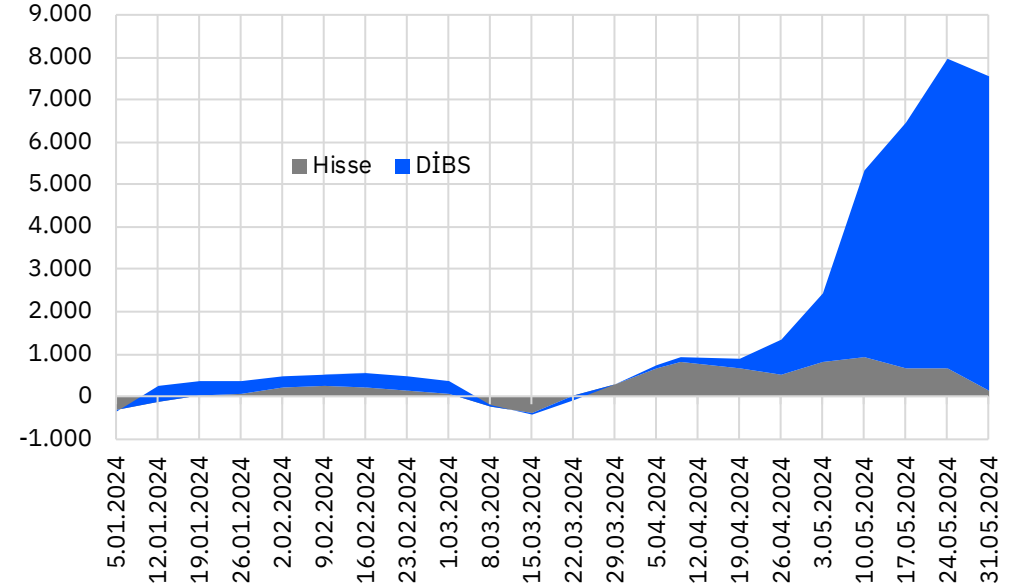
Yurtdışı Yerleşiklerin Portföy Hareketleri



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



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



- 31 Mayıs haftasında DİBS'e 94 milyon \$ girişle son bakiye yaklaşık 9,9 milyar \$ olurken, hisseden ise 529 milyon \$ çıkışla son bakiye 41,1 milyar \$ oldu.
- Yılbaşından bu yana kümülatif baktığımızda hissede net alımlar 116 milyon \$ olurken, DİBS'te ise 7,4 milyar \$ seviyesine ulaştı.

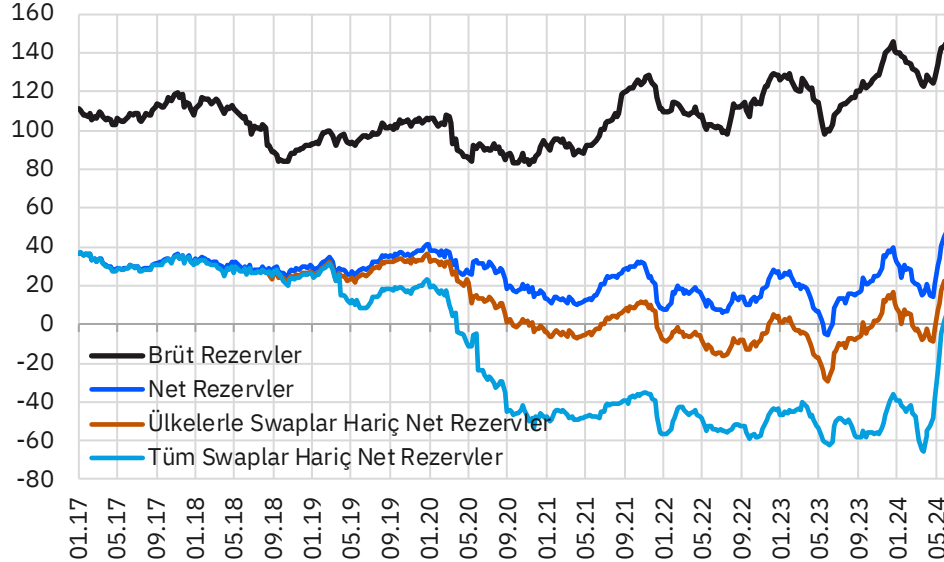
Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

Parasal Büyüklükler Raporu

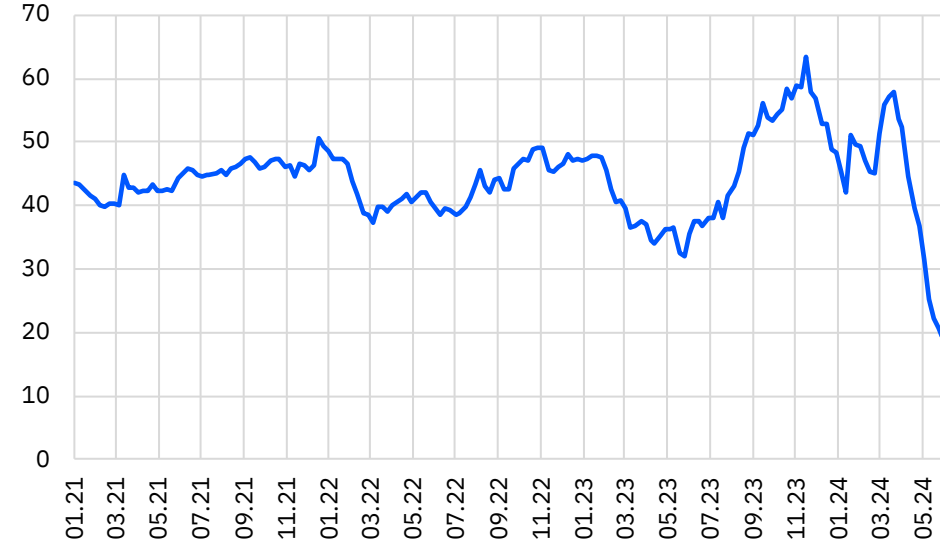
Döviz Rezervleri ve TCMB ile İşlemler



Uluslararası Döviz Rezervleri (Milyar \$)



TCMB'nin Bankalarla Swap İşlemleri (Milyar \$)



- 31 Mayıs haftasında brüt rezervler 142,2 milyar \$'dan 143,6 milyar \$'a artış gösterdi. Aynı haftada net rezervler ise 40,3 milyar \$'dan 5,3 milyar \$ gelişim göstererek 45,6 milyar \$'a ulaştı. TCMB'nin ticari bankalar ile swap pozisyonunu da 1,5 milyar \$ daha azalttığı, böylece swap hariç net rezervlerin -5,1 milyar \$'dan +1,6 milyar \$'a gelişim gösterdiği görülüyor. Swap hariç net rezervler Mart sonunda -65,5 milyar \$ ile dip yapmıştı.
- TCMB'nin analitik bilançosuna göre, 5 Haziran itibariyle (bu haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervlerde kabaca 0,9 milyar \$, net rezervlerde 1,8 milyar \$ ve swap hariç net rezervlerde ise 3,0 milyar \$ daha artış olduğunu hesaplıyoruz. Böylece swap hariç net rezervlerin kabaca +4,6 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	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)



 **TVF** | **GedikYatırım**
Voleybol Milli Takımlar Ana Sponsoru