TACİRLER YATIRIM

Haftalık TCMB Verileri

Tahvilde nisandan bu yana en güçlü yabancı satışı gerçekleşti

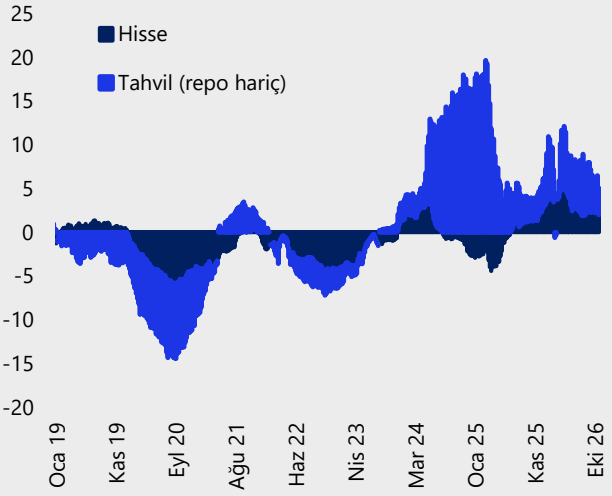
Yabancı yatırımcılar 23 – 30 Ekim haftasında hisse senedi piyasasında 66,3 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 750,4 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi. Böylelikle tahvil piyasasındaki yabancı satışları 3 Nisan haftasından bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, yabancı yatırımcıların toplam tahvil stoku içerisindeki payı %6,5'ten %6,2'ye geriledi. Hisse senedi piyasasında ise yabancı satışı beşinci haftaya taşınırken, bu periyottaki toplam yabancı çıkışı 693 milyon dolara ulaştı. 12 aylık kümülatif veriler, hisse senedi piyasasında 2 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 3 milyar dolarlık net yabancı girişine işaret ediyor. Yılbaşından bu yana ise hisse senedi piyasasına 1,2 milyar dolar, repo işlemleri hariç tahvil piyasasına 1,1 milyar dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.

Aynı hafta içerisinde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 748 milyon dolar arttı. Alt kırılımları incelediğimizde, bu dönemde altın hariç hanehalkı DTH'larının 394 milyon dolar, kurumlar DTH'larının ise 354 milyon dolar yükseldiğini hesaplamaktayız. Söz konusu hafta içerisinde yerleşiklerin kıymetli maden hesaplarında ise 163 milyon dolarlık düşüş kaydedildi. Verinin kompozisyonuna baktığımızda, hanehalkı kıymetli maden hesaplarının 325 milyon dolar azaldığını, kurumların kıymetli maden hesaplarının ise 162 milyon dolar arttığını hesaplıyoruz. Özetle, 23 – 30 Ekim haftasında yerleşiklerin altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 585 milyon dolar yükseldi.

23 – 30 Ekim haftasında TCMB brüt rezervleri 4,1 milyar dolar azalarak 158,1 milyar dolara, net rezervleri ise 4,8 milyar dolar düşüşle 37,9 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde swap stoku 1,6 milyar dolar artışla 13,7 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler 6,5 milyar dolar azalarak 24,2 milyar dolara indi. Hesaplamalarımıza göre, altın fiyatlarındaki gerileme haftalık net rezerv düşüşüne 694 milyon dolar katkıda bulunurken, TCMB'nin aynı dönemde piyasaya yaklaşık 5,9 milyar dolar döviz satışı gerçekleştirdiğini tahmin ediyoruz.

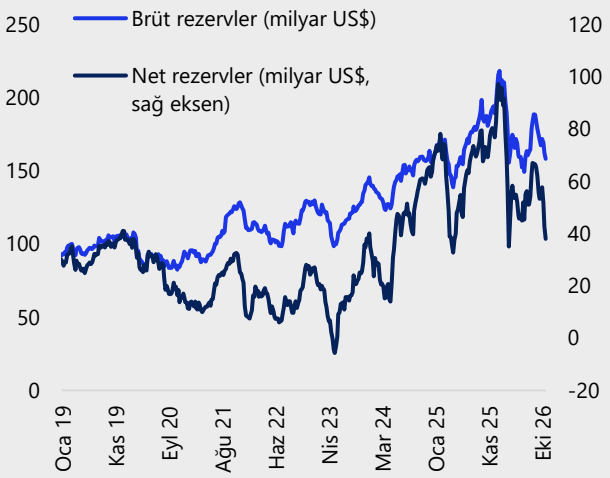
11 Eylül haftasından bu yana net rezervlerdeki toplam düşüş 24,2 milyar dolara, brüt rezervlerdeki düşüş ise 20,6 milyar dolara ulaştı. Altın fiyat etkisi, swap işlemleri ve kamu döviz mevduatındaki değişimleri arındırarak yaptığımız hesaplamalar, TCMB'nin 11 Eylül haftasından bu yana piyasaya yaklaşık 23,5 milyar dolar net döviz satışı gerçekleştirdiğine işaret ediyor. Yılbaşından bu yana gerçekleşen toplam net döviz satışını ise yaklaşık 30 milyar dolar olarak tahmin ediyoruz. Buna karşılık, 11 Eylül haftasından bu yana bireysel yatırımcıların döviz mevduatlarındaki kümülatif artışın yaklaşık 2 milyar dolarla sınırlı kalması ve haftalık değişimlerin istikrarlı bir artış eğilimi sergilememesi, rezerv kaybının boyutuna rağmen hanehalkının mevduat tercihlerinde belirgin bir dolarizasyon eğilimi oluşmadığını gösteriyor.

Yabancı Net Portföy Hareketleri
(12-aylık küm., milyar US$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler *(milyar $)*



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Ekin Çınar
Başekonomist
ekin.cinar@tacirler.com.tr
+90 212 355 46 38

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük
Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent N199 İç Kapı N16 Şişli - İstanbul	(0 212) 355 46 46
Alsancak	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Çukurambar	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Denizli	Urhan İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Karşıyaka	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
Kartal	Yeşilbağlar Mah. Kaptan Sok. Metrowin Tower No:17/1 Kat:4 D:25 Pendik / İSTANBUL	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibariyle yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.