

Makro Rapor

28.06.2024

Rezervlerde Rekor

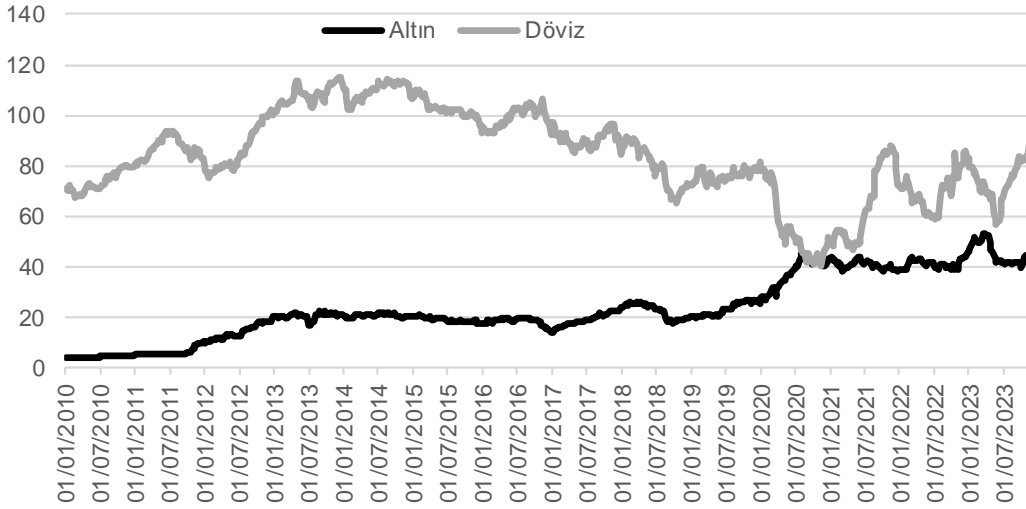
TCMB rezervleri 21 Haziran haftasında 1,3 milyar dolar daha yükselerek bugüne kadarki en yüksek seviyesi olan 147,6 milyar dolara yükseldi. Haftalık artışın neredeyse tamamı altın rezervlerindeki artıştan kaynaklanırken rezervlerin rekor seviyeye ulaşmasında da altın rezervleri büyük rol oynadı.

Ekim ayında 39.7 milyar dolara kadar gerileyen altın rezervleri 59.1 milyar dolara yükselerek Mayıs ayındaki rekoru olan 60.6 milyar dolara yaklaştı.

Yerel seçim haftası 68.7 milyar dolara kadar gerileyen brüt döviz rezervleri 21 Haziran itibarıyla 88.5 milyar dolar oldu ancak döviz rezervleri halen 2013 sonunda ulaştığı 115.1 milyar dolarlık rekorun oldukça gerisinde.

TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 21 Haziran haftasında 39,8 milyardan 37,6 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervleri 48,5 milyardan 46,5 milyar dolara geriledi. TCMB'nin yükümlülüklerine bankalarla yaptığı swapları da ekleyerek bulduğumuz açık döviz pozisyonu 4,3 milyardan 5,4 milyar dolara yükseldi.

TCMB Brüt Rezervleri (milyar dolar)



Kaynak: TCMB, Turkey Data Monitor

Son haftalarda görülen carry trade amaçlı pozisyonlanmanın hız kaybetmesi döviz rezervlerinde artışın da hız kesmesine neden oluyor. 21 Haziran haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında 158 milyon dolar, tahvil piyasasında ise 107 milyon dolarlık satış gerçekleştirdi. Böylece yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %7,38 seviyesinden %7,36'ya geriledi. Bu oran yerel seçim haftasında %1.7'ydi. Öte yandan 21 Haziran haftasında yabancılar tarafından swap piyasasında 1.2 milyar dolarlık giriş yaşandığını hesaplıyoruz. Yerel seçimden sonraki 12 haftada yabancı yatırımcılar 1.3 milyar dolarlık hisse senedi satarken tahvil pozisyonları 11.1 milyar dolar artış gösterdi.

Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340
Beşiktaş İSTANBUL

Telefon: (850) 450 36 65
Faks: (212) 353 10 46

E-posta: arastirma@dinamikyatirim.com.tr

Yasal Uyarı: Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Dinamik Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Dinamik Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Yatırımcıların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Dinamik Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin rapor tarihinden sonra, söz konusu bilgi ve görüşlerde meydana gelebilecek değişikliklerden yatırımcıları haberdar etme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ayrıca, Dinamik Yatırım Menkul Değerler çalışanları, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Dinamik Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

YASAL UYARI

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yapılacak Uyarı "Size sunduğum yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu tavsiyeler genel nitelikte olup, özel olarak sizin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olarak hazırlanmadı. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."