

Gedik Yatırım

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

19 - 26 Mart 2026 Dönemi

2 Nisan 2026

Gedik Yatırım
35.yıl

Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Haftalık Parasal Büyüklükler Özet

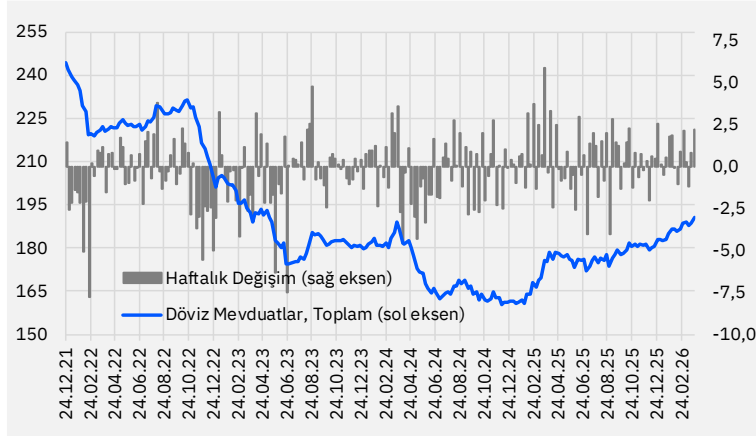
27 Mart haftasında swap hariç net rezervlerde 22,3 milyar \$'lık düşüş (altın fiyat etkisi hariç 18,8 milyar \$ düşüş), yurtdışı yerleşiklerin yaklaşık 1,4 milyar \$'lık DİBS satışı ve DTH'lardaki yaklaşık 2,2 milyar \$ artış öne çıkıyor. Ayrıca, TCMB Analitik Bilanço verilerine göre, 1 Nisan itibariyle brüt rezervlerde 4,8 milyar \$ artış, swap hariç rezervlerde ise yaklaşık 2,6 milyar \$'lık düşüş olduğunu hesaplıyoruz. Bu dönemde altın fiyat etkisi swap hariç net rezervler için pozitif anlamda yaklaşık 4,3 milyar \$ oldu. Altın etkisi hariç olarak swap hariç net rezervlerdeki düşüşü 6,9 milyar \$ olarak hesaplamaktayız.

- **Parite etkisinden arındırılmış DTH** bireysellerin yaklaşık 1,8 milyar \$, kurumsalların ise 379 milyon \$ alımları ile toplam 2,2 milyar \$'ın biraz üzerinde artış gösterdi. Döviz mevduatlarında 2025 başından beri ise toplam 29 milyar \$ artış görünmektedir.
- **DTH + KKM'nin** toplam mevduat içerisindeki payı ise %40,4 seviyesindedir. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı KKM hesaplarının zirve yaptığı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesine kadar yükselmişti.
- **TL mevduatlar** haftalık 81 milyar TL düşüş göstererek 16,6 trilyon TL seviyesine gerilemiştir.
- **Yabancı para krediler** haftalık 0,2 milyar \$ artış göstermiştir. Mart 2024 sonundan bu yana yaklaşık %51,2'lik artışla 68,2 milyar \$ gelişim göstererek 203,3 milyar \$ seviyesine ulaşmıştır.
- **Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine** baktığımızda ise, ticari krediler %27,8'den %25'e gerilerken, tüketici kredileri ise %33,3'ten %39,6'ya yükselmiştir.
- **Yurtdışı yerleşiklerin** 27 Mart ile biten haftada **DİBS'te** yaklaşık 1,4 milyar \$'lık satışlarıyla stok değer 15 milyar \$ oldu. Sene başından Şubat ortasına kadar kesintisiz şekilde 5,8 milyar \$ giriş gerçekleşen DİBS'lerde, son 6 haftada toplam 7,3 milyar \$ satış gerçekleşti. Hisse senetlerinde ise ilgili haftada 137 milyon \$ alım gerçekleşerek önceki 3 haftadaki 1,2 milyar \$ satış tersine döndü ve stok değeri 38,6 milyar \$ seviyesinde seyretti. **Hazine eurobondu** tarafında ise 144 milyon \$'lık alım gerçekleşti ve stok değeri yaklaşık 82,4 milyar \$ oldu.
- 27 Mart haftasında **brüt rezervler** 177,4 milyar \$'dan 22,1 milyar \$ düşüşle yaklaşık 155,3 milyar \$'a geriledi. Aynı haftada **net rezervler** ise yaklaşık 57,2 milyar \$'dan 22,1 milyar \$ düşüş göstererek 35,1 milyar \$'a geriledi. **Swap hariç net rezervler** ise 22,3 milyar \$ düşüş göstererek 21,1 milyar \$'a geriledi. İlgili haftada altın etkisi negatif anlamda brüt rezervlerde 5,7 milyar \$, net rezervlerde ise 3,5 milyar \$ oldu. Altın etkisi hariç bakıldığında brüt rezervlerde yaklaşık 16,4 milyar \$ düşüş, net rezervlerde yaklaşık 18,6 milyar \$ düşüş ve swap hariç net rezervlerde 18,8 milyar \$ düşüş hesaplamaktayız. Swap hariç net rezervlerin 2024 mart sonundaki dip seviyesi ise -65,5 milyar \$, 14 Şubat 2025 tarihindeki zirve seviyesi ise 71 milyar \$ olmuştu.
- İlgili haftada **Merkez Bankası'nın altın rezervinde yaklaşık 68 ton (yaklaşık 10 milyar dolar) düşüş gerçekleşirken**, bir önceki haftada bu düşüş 53 ton seviyesinde kaydedilmiş; böylece iki haftalık toplam düşüş yaklaşık 120 ton (yaklaşık 18 milyar dolar) olmuştur. Bu süreçte brüt altın rezervi 822 tondan 702,5 tona, net altın rezervi ise 552 tondan 431 tona gerilemiş olup, söz konusu düşüşün kabaca üçte ikisi ağırlıklı olarak altın swap işlemlerinden, kalan kısmı ise doğrudan satışlardan kaynaklanmaktadır.
- **TCMB'nin analitik bilançosuna** göre, 1 Nisan itibariyle (bu haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervlerde 4,8 milyar \$ artış, net rezervlerde yaklaşık 6,9 milyar \$ artış ve swap hariç net rezervlerde ise yaklaşık 2,6 milyar \$ düşüş hesaplamaktayız. **Bu dönemde altın fiyat etkisi pozitif anlamda brüt rezervler için 7 milyar \$, net rezervler için ise 4,3 milyar \$ oldu.** Buna göre, altın fiyat etkisi hariç tutulduğunda swap hariç rezervlerde yaklaşık 6,9 milyar \$'lık bir düşüşten söz edilebilir.
- **Para Piyasası Fonu (PPF)** büyüklüğü 27 Mart haftasında yaklaşık 143 milyar TL düşüş göstererek yaklaşık 1,35 trilyon TL'ye geriledi. Serbest Şemsiye Fonu altındaki PPF büyüklüğü ise geçen hafta yaklaşık 71 milyar TL artış göstererek 1,26 trilyon TL'ye yükseldi. **Tüm döviz fonlarının aktif büyüklüğü** ise yaklaşık 2,2 milyar \$'lık düşüşle 75,2 milyar \$'a geriledi. 2024 başında bu seviye 25 milyar \$, 2025 başında ise 50 milyar \$ civarındaydı. Yatırım fonlarını da dahil ederek hesapladığımız **dolarizasyon oranı**, 27 Mart haftasında %43,2 seviyesinden %42,9'a gerilemiştir. Bu oran 2023 yılı ortalarında %70'e kadar yükselmişti.

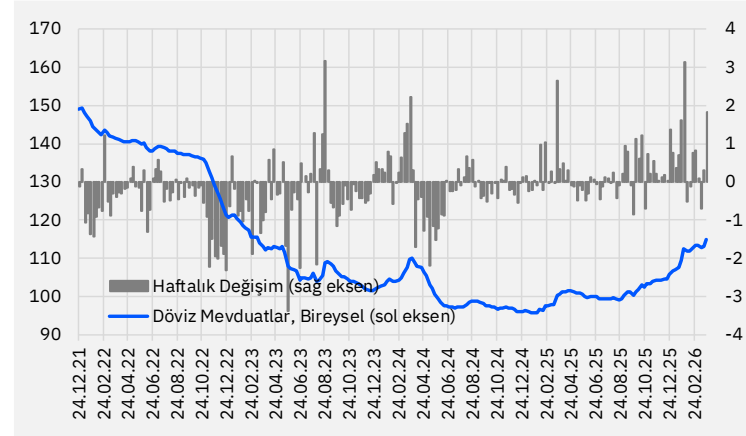
Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Döviz Mevduatlar (DTH)

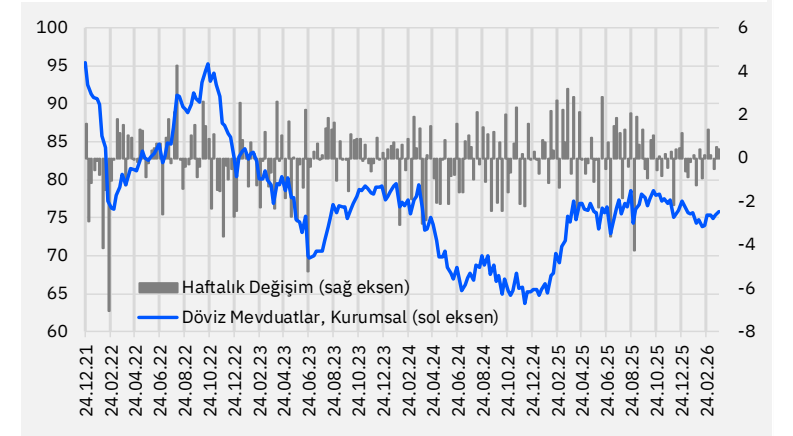
Yurtiçi Yerleşikler Döviz Mevduatlar, Toplam (Milyar USD);
parite etkisi düzeltilmiş



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



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



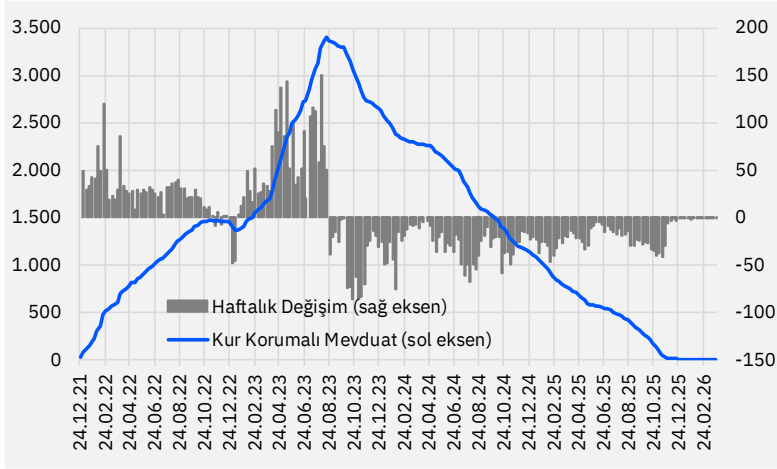
- **Parite etkisinden arındırılmış DTH** bireysellerin yaklaşık 1,8 milyar \$, kurumsalların ise 379 milyon \$ alımları ile toplam 2,2 milyar \$'ın biraz üzerinde artış gösterdi. Döviz mevduatlarda 2025 başından beri ise toplam 29 milyar \$ artış görülmektedir.

Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

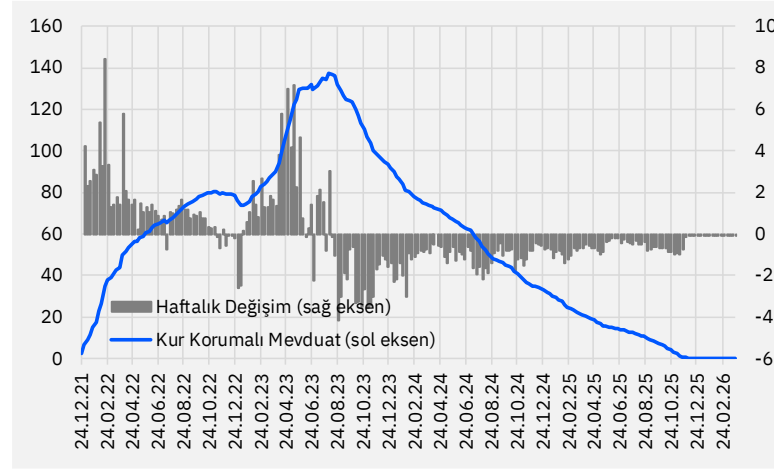
Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Kur Korumalı Mevduatlar

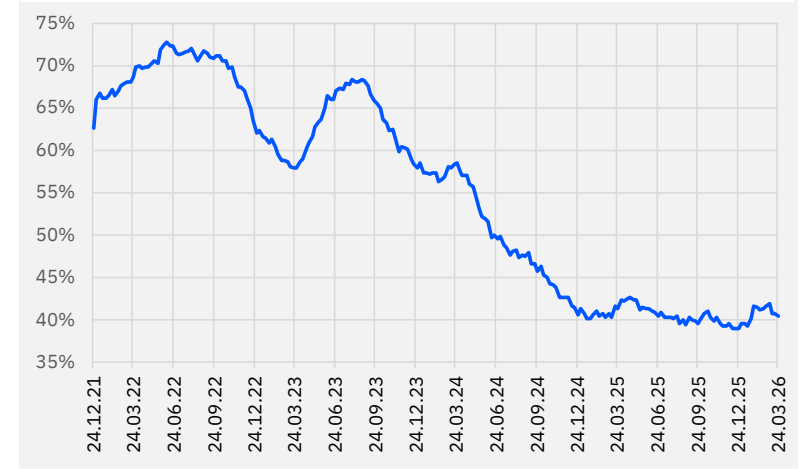
Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar TL)



Kur Korumalı Mevduatlar (Milyar USD)



DTH ve KKM Hesaplarının Toplam Mevduatlar İçindeki Payı



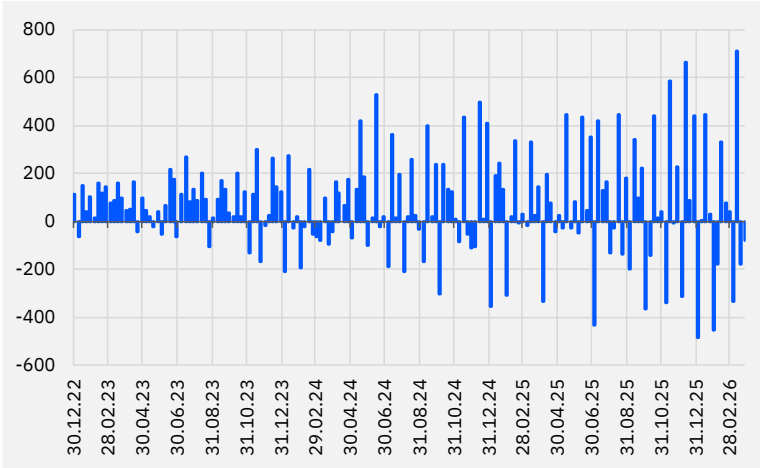
- **DTH + KKM'nin** toplam mevduat içerisindeki payı ise %40,4 seviyesindedir. DTH ve KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı KKM hesaplarının zirve yaptığı Ağustos 2023'te %68,4 seviyesine kadar yükselmişti.

Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

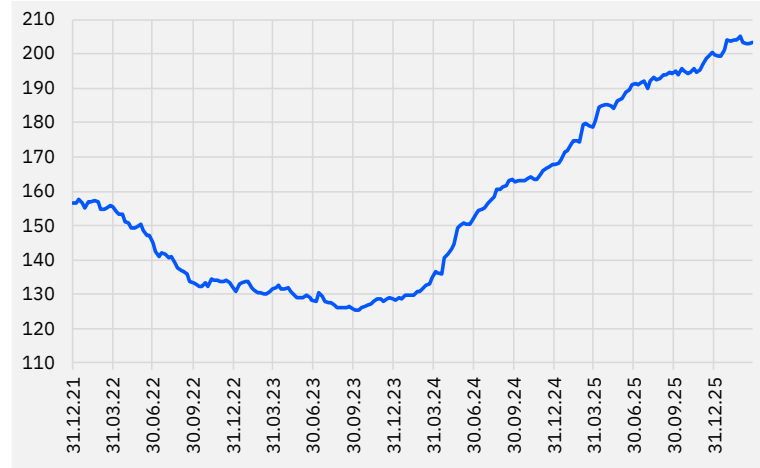
Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Mevduatlar ve Krediler

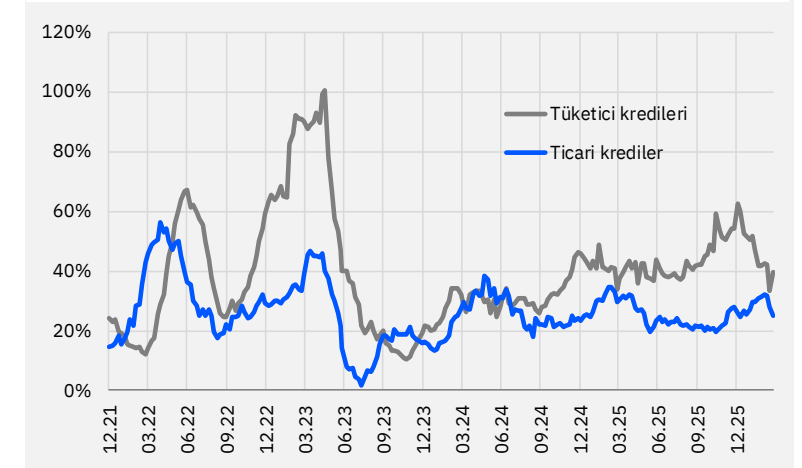
TL Mevduatlar, Haftalık Değişim (Milyar TL)



Döviz Bazlı Krediler (Milyar USD)



Tüketici & Ticari Kredi Büyümesi; yıllıklandırılmış 13-hafta ortalama



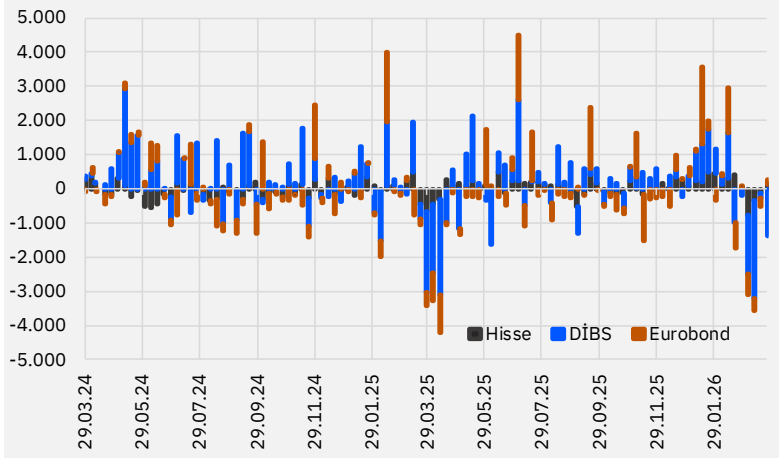
- **TL mevduatlar** haftalık 81 milyar TL düşüş göstererek 16,6 trilyon TL seviyesine gerilemiştir.
- **Yabancı para krediler** haftalık 0,2 milyar \$ artış göstermiştir. Mart 2024 sonundan bu yana yaklaşık %51,2'lik artışla 68,2 milyar \$ gelişim göstererek 203,3 milyar \$ seviyesine ulaşmıştır.
- **Yıllıklandırılmış 13-haftalık ortalama kredi büyümesine** baktığımızda ise, ticari krediler %27,8'den %25'e gerilerken, tüketici kredileri ise %33,3'ten %39,6'ya yükselmiştir.

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

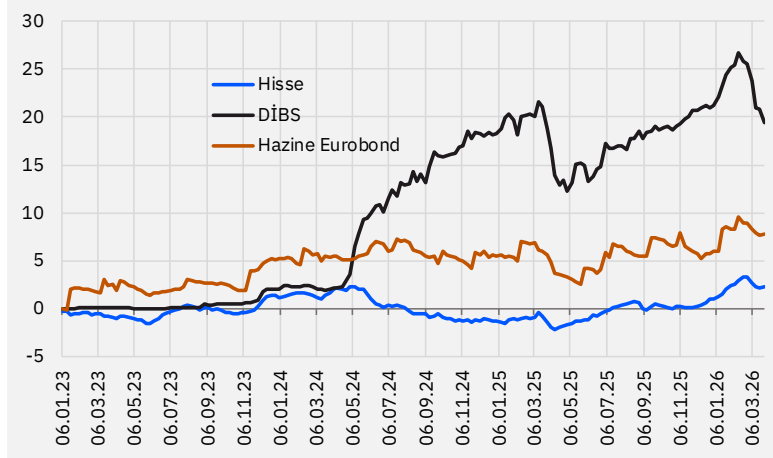
Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Yurtdışı Yerleşiklerin Portföy Hareketleri

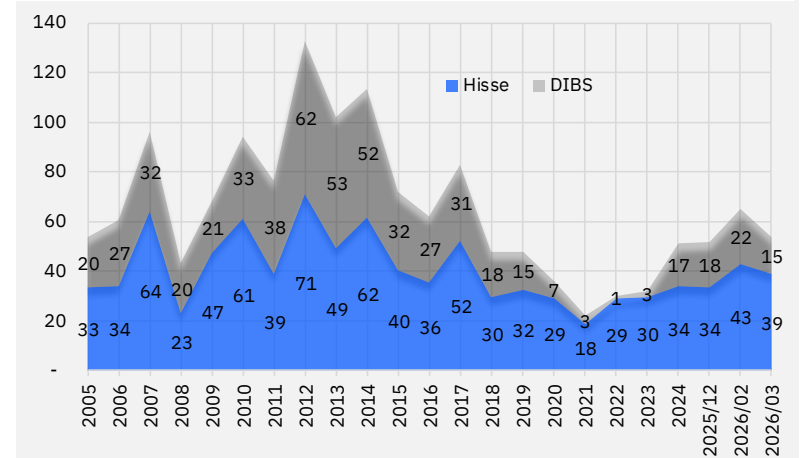
Yurtdışı Yerleşiklerin Net Sermaye Hareketleri, Haftalık (Milyon \$)



Yurtdışı Yerleşiklerin Net Sermaye Hareketleri, Kümülatif (Milyar \$)



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



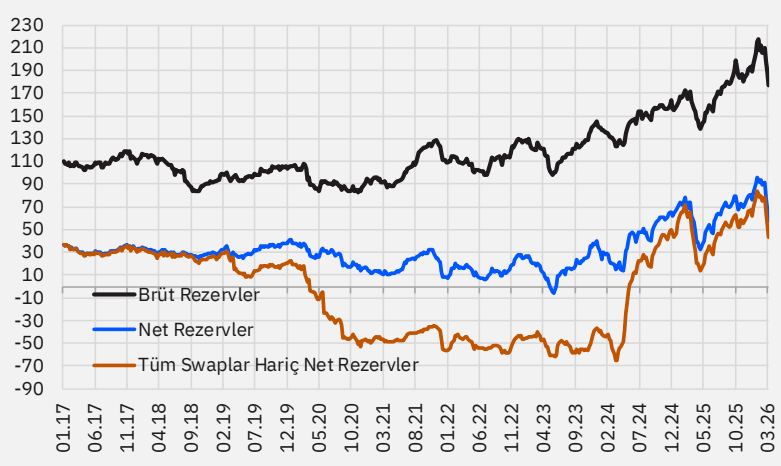
- **Yurtdışı yerleşiklerin** 27 Mart ile biten haftada **DİBS'te** yaklaşık 1,4 milyar \$'lık satışlarıyla stok değeri 15 milyar \$ oldu. Sene başından Şubat ortasına kadar kesintisiz şekilde 5,8 milyar \$ giriş gerçekleşen DİBS'lerde, son 6 haftada toplam 7,3 milyar \$ satış gerçekleşti. Hisse senetlerinde ise ilgili haftada 137 milyon \$ alım gerçekleşerek önceki 3 haftadaki 1,2 milyar \$ satış tersine döndü ve stok değeri 38,6 milyar \$ seviyesinde seyretti. **Hazine eurobondu** tarafında ise 144 milyon \$'lık alım gerçekleşti ve stok değeri yaklaşık 82,4 milyar \$ oldu.

Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

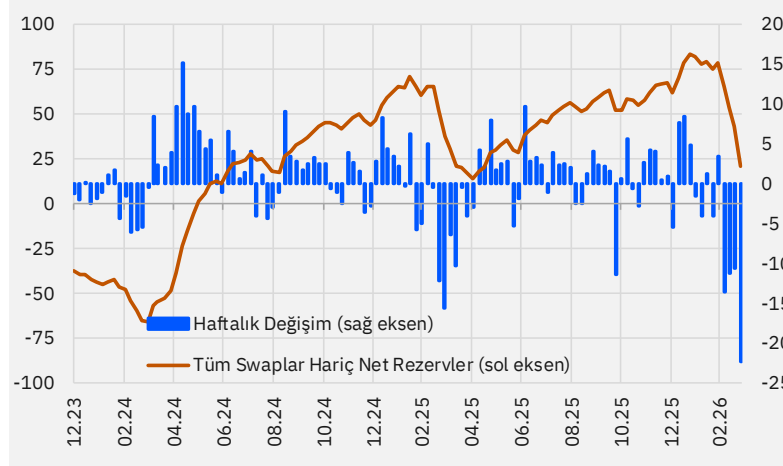
Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Döviz Rezervleri ve TCMB ile İşlemler

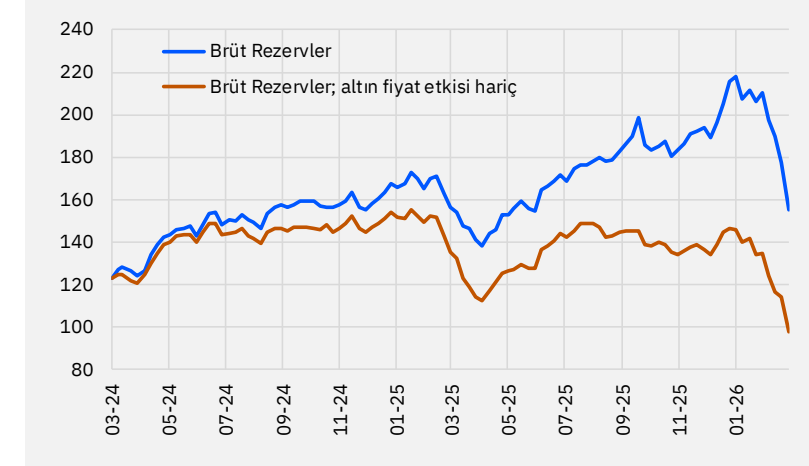
Uluslararası Döviz Rezervleri (Milyar \$)



Swaplar Hariç Net Döviz Rezervleri (Milyar \$)



Brüt Döviz Rezervleri; Altın Fiyat Etkisi Hariç (Milyar \$)



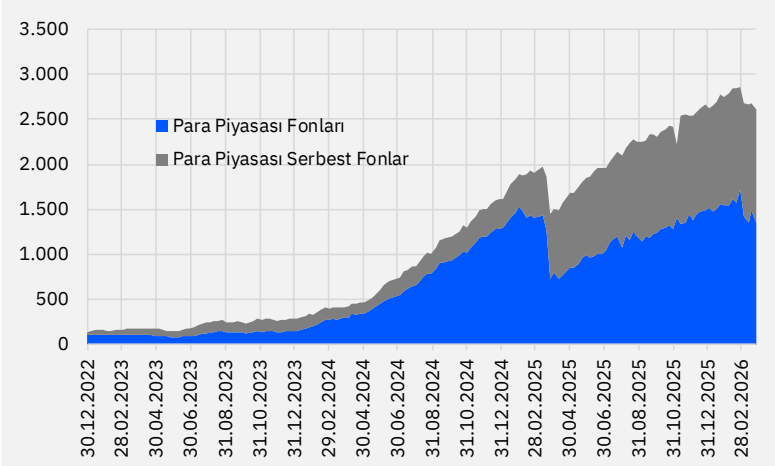
- 27 Mart haftasında **brüt rezervler** 177,4 milyar \$'dan 22,1 milyar \$ düşüyle yaklaşık 155,3 milyar \$'a geriledi. Aynı haftada **net rezervler** ise yaklaşık 57,2 milyar \$'dan 22,1 milyar \$ düşüş göstererek 35,1 milyar \$'a geriledi. **Swap hariç net rezervler** ise 22,3 milyar \$ düşüş göstererek 21,1 milyar \$'a geriledi. İlgili haftada altın etkisi negatif anlamda brüt rezervlerde 5,7 milyar \$, net rezervlerde ise 3,5 milyar \$ oldu. Altın etkisi hariç bakıldığında brüt rezervlerde yaklaşık 16,4 milyar \$ düşüş, net rezervlerde yaklaşık 18,6 milyar \$ düşüş ve swap hariç net rezervlerde 18,8 milyar \$ düşüş hesaplamaktayız. Swap hariç net rezervlerin 2024 mart sonundaki dip seviyesi ise -65,5 milyar \$, 14 Şubat 2025 tarihindeki zirve seviyesi ise 71 milyar \$ olmuştur.
- İlgili haftada **Merkez Bankası'nın altın rezervinde yaklaşık 68 ton (yaklaşık 10 milyar dolar) düşüş gerçekleşirken**, bir önceki haftada bu düşüş 53 ton seviyesinde kaydedilmiş; böylece iki haftalık toplam düşüş yaklaşık 120 ton (yaklaşık 18 milyar dolar) olmuştur. Bu süreçte brüt altın rezervi 822 tondan 702,5 tona, net altın rezervi ise 552 tondan 431 tona gerilemiş olup, söz konusu düşüşün kabaca üçte ikisi ağırlıklı olarak altın swap işlemlerinden, kalan kısmı ise doğrudan satışlardan kaynaklanmaktadır.
- **TCMB'nin analitik bilançosuna** göre, 1 Nisan itibarıyla (bu haftanın ilk 3 gününde) brüt rezervlerde 4,8 milyar \$ artış, net rezervlerde yaklaşık 6,9 milyar \$ artış ve swap hariç net rezervlerde ise yaklaşık 2,6 milyar \$ düşüş hesaplamaktayız. Bu dönemde altın fiyat etkisi pozitif anlamda brüt rezervler için 7 milyar \$, net rezervler için ise 4,3 milyar \$ oldu. Buna göre, altın fiyat etkisi hariç tutulduğunda swap hariç rezervlerde yaklaşık 6,9 milyar \$'lık bir düşüşten söz edilebilir.

Kaynak: TCMB, Gedik Yatırım Araştırma

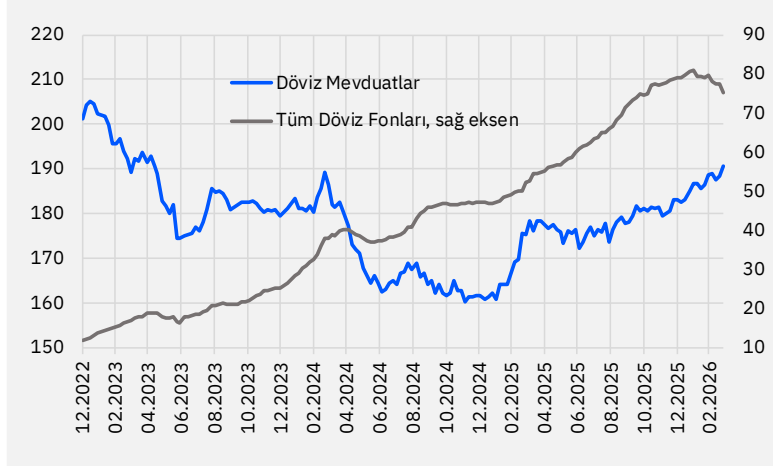
Haftalık Parasal Büyüklükler Raporu

Yatırım Fonları

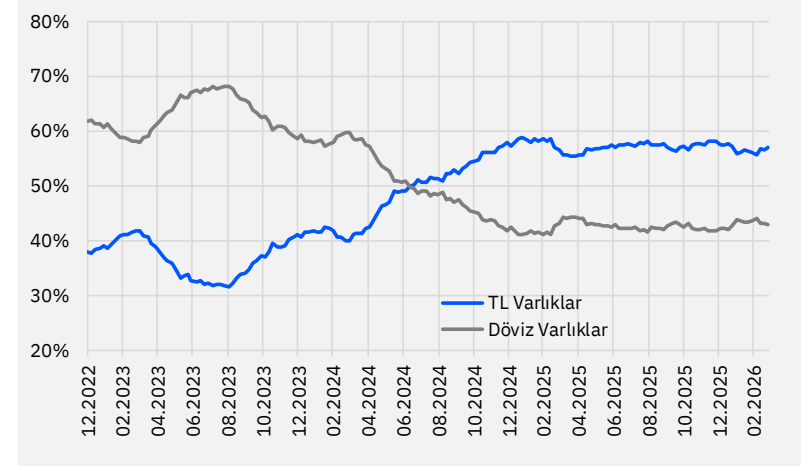
Para Piyasası Fonlarının Gelişimi (Milyar TL)



Serbest Döviz Fonlarının Gelişimi (Milyar \$)



Döviz Mevduatları ve Serbest Döviz Fonlarının Gelişimi (Milyar \$)



TL Varlıklar: KKM Hariç TL Mevduat + Para Piyasası Fonları
Döviz Varlıklar: KKM Dahil Döviz Mevduat + Serbest Döviz Fonları

- **Para Piyasası Fonu (PPF)** büyüklüğü 27 Mart haftasında yaklaşık 143 milyar TL düşüş göstererek yaklaşık 1,35 trilyon TL'ye geriledi. Serbest Şemsiye Fonu altındaki PPF büyüklüğü ise geçen hafta yaklaşık 71 milyar TL artış göstererek 1,26 trilyon TL'ye yükseldi.
- **Tüm döviz fonlarının aktif büyüklüğü** ise yaklaşık 2,2 milyar \$'lık düşüşle 75,2 milyar \$'a geriledi. 2024 başında bu seviye 25 milyar \$, 2025 başında ise 50 milyar \$ civarındaydı.
- Yatırım fonlarını da dahil ederek hesapladığımız **dolarizasyon oranı**, 27 Mart haftasında %43,2 seviyesinden %42,9'a gerilemiştir. Bu oran 2023 yılı ortalarında %70'e kadar yükselmişti.

Kaynak: TCMB, Fonbul, Gedik Yatırım Araştırma

Gedik Yatırım

Araştırma Ekibi

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Gıda Perakende, Giyim, Mobilya, Savunma Sanayii, Yemek&İkram Hizmetleri	ali.akkoyunlu@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makro Ekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Umut Öztürk	Müdür	Petrol Ürünleri, Enerji, Kimyevi Maddeler, İnşaat Taahhüt, Otomotiv Yan Sanayi.	umut.ozturk@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Demir-Çelik, Otomotiv, Holdingler, 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
Burak Pırlanta	Kıdemli Uzman	Makro Ekonomi, Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Çimento, Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@gedik.com
Ömer Aydın Güner	Uzman Yardımcısı	Cam, Dayanıklı Tüketim, Havacılık, Madencilik, Sağlık, GMYO	omer.guner@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.

www.gedik.com



[/gedikyatirim](https://www.facebook.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.instagram.com/gedikyatirim)

Bizi Takip Edin



[/gedikyatirim](https://www.linkedin.com/company/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.youtube.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.twitter.com/gedikyatirim)

Gedik Yatırım
35.yıl