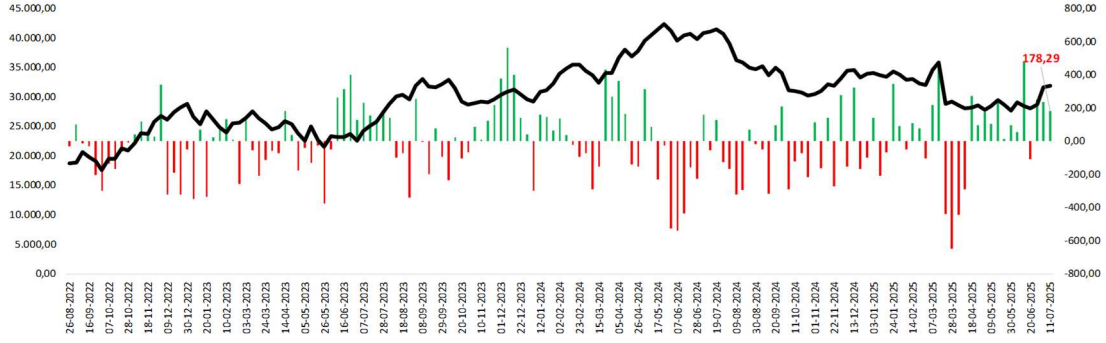


11 Temmuz ile biten haftada yabancılar:

- **178,3 milyon dolar hisse senedi satın aldılar**
- **493,01 milyon dolar repo dahil DİBS satış gerçekleştirdiler**

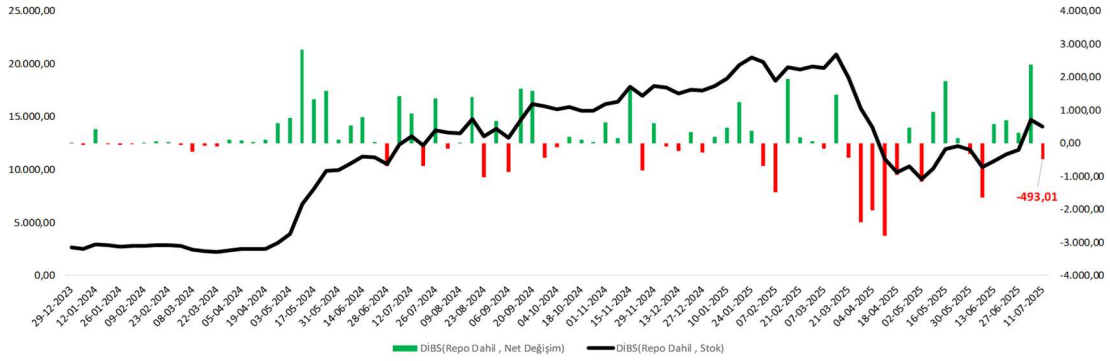
Grafik-1: Hisse Senedi İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları)



Yabancıların küreselde risklerin azaldığı içeride ise iç dinamiklerimize döndüğümüz koşullar altında portföy girişlerini sürdürdüklerini izlemekteyiz. Mart sonrasındaki süreçte yabancıların net girişi 2,07 milyar dolar olarak gerçekleşirken siyasi riskleri bir kenara koyup ek bir şok olmaması durumunda not artırımı ya da faiz indirim döngüsüne geçilip sağlıklı bir süreçten geçilirse devamlılığı beklemekteyiz.

Grafik-2: DİBS İstatistikleri

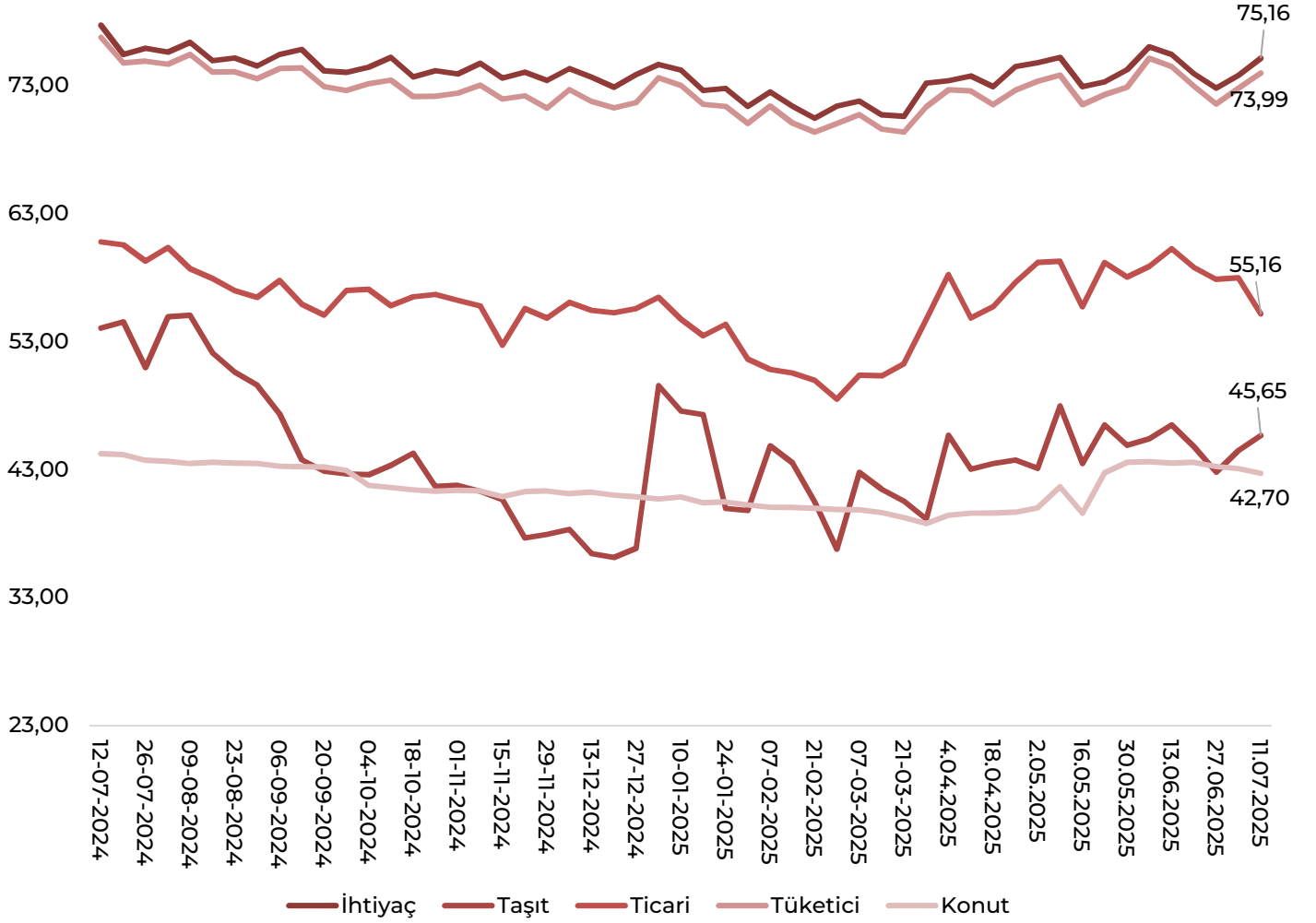
(stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasası tarafında ise faiz indirimi beklentisiyle beraber yabancı nezdinde pozisyonlanmalarda artışlar sonrasında sınırlı satışlar izlemekteyiz. Enflasyon ve faiz indirimi doğrultusunda pozisyonlanmalarda değişimin devamını beklemekteyiz. Getiri eğrisindeki aşağı yönlü beklentinin DİBS nezdinde pozisyonlanmalarda artış görmeyi olağan akış dahilinde gerçekleşmiş olup kısa vadeli minör değişimleri sağlıklı bulmaktayız.



Grafik-3: Faiz İstatistikleri (akım, seviye, %)



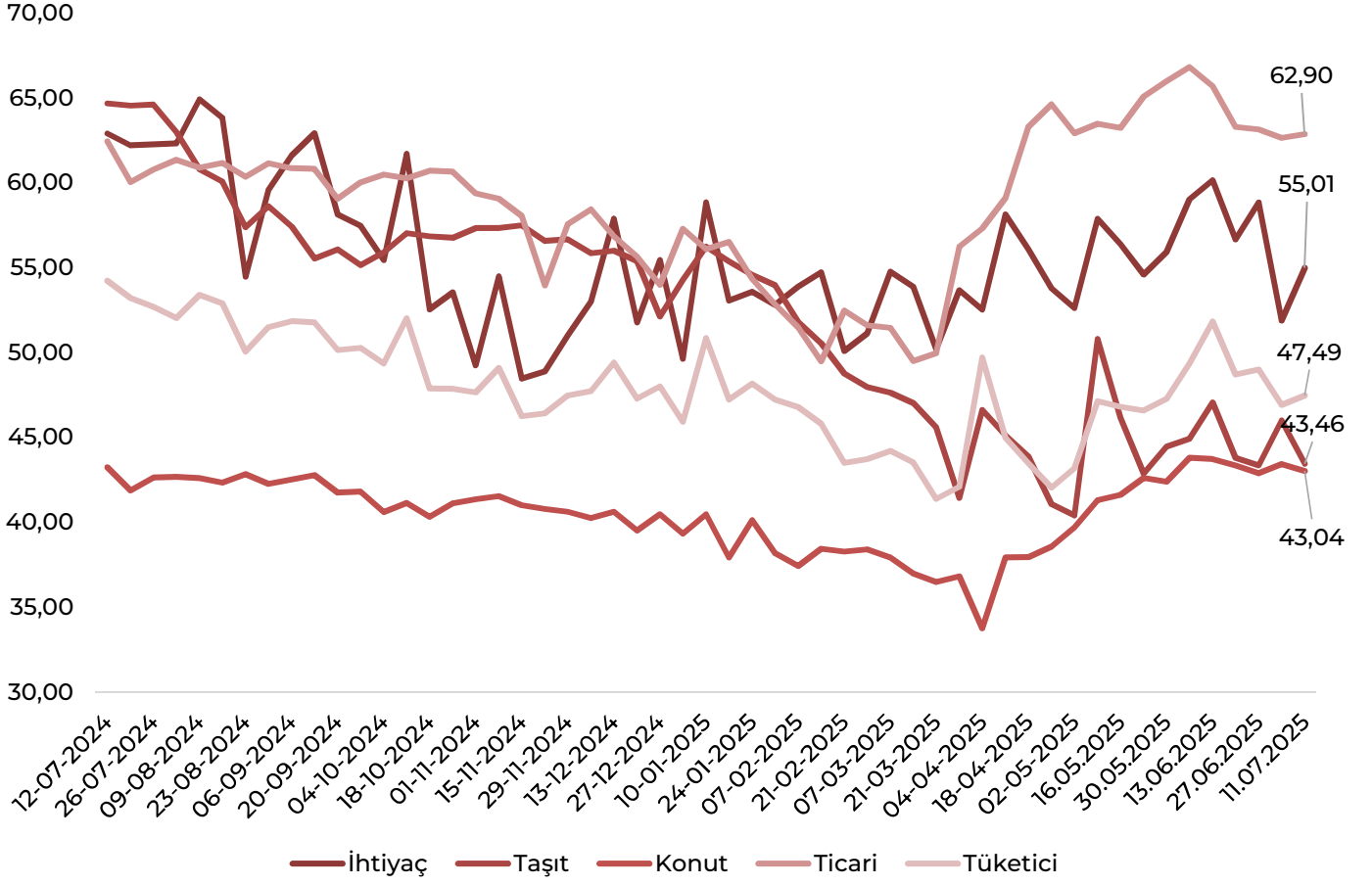
Faiz istatistiklerinde 11 Temmuz haftası itibariyle:

- İhtiyaç 135 baz puan artışla %75,16
- Taşıt 117 baz puan artışla %45,65
- Ticari 272 baz puan düşüşle %55,16
- Tüketici 199 baz puan artışla %73,99
- Konut 38 baz puan düşüşle %42,7 olarak gerçekleşti.

Faiz istatistikleri özelinde dalgalanma seyri sürecektir olup taşıt ve konutta dalgalanma yoğun olmakla beraber ticari tarafta %55, tüketici ve ihtiyaç nezdinde %70 üzeri yapının yumuşak iniş oluşmadıkça devam edeceğini değerlendirmekteyiz.



Grafik-4: Kar Payı İstatistikleri (akım, seviye, %)



Kar payı istatistiklerinde 11 Temmuz haftası itibariyle:

- İhtiyaç 310 baz puan artışla %55,01
- Taşıt 255 baz puan düşüşle %43,06
- Konut 241 baz puan düşüşle %43,04
- Ticari 23 baz puan düşüşle %62,9
- Tüketici 55 baz puan artışla %47,49 olarak gerçekleşti.

Faiz nezdindeki aynı hususları söylemeye devam ediyoruz. Taşıt ve konut dalgalanmaya devam etmekle birlikte ihtiyaç ve tüketici nezdinde %50, ticari nezdinde %40 üzerindeki seyrin sürmeye devam edeceğini tahmin ediyoruz.



Grafik-5: Rezerv İstatistikleri (seviye, milyar ABD doları)

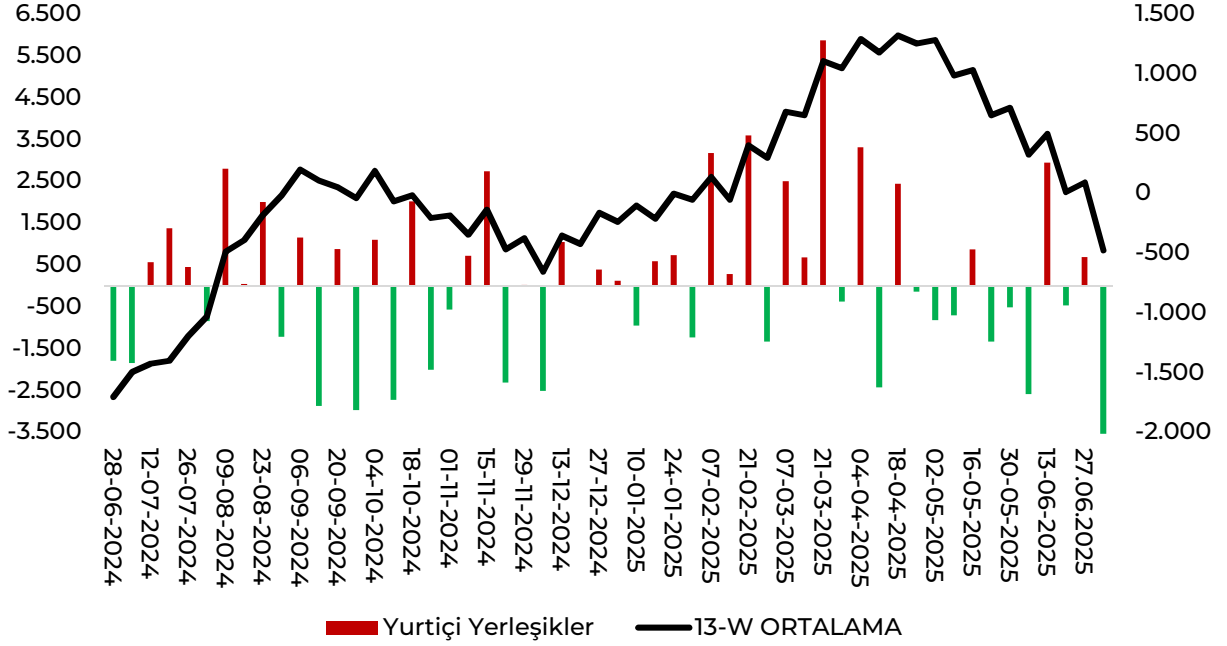


Rezerv istatistiklerinde 11 Temmuz haftası itibariyle

- Brüt rezervler 1,8 milyar dolar artışla 166,2 milyar dolar
- Döviz rezervi 1,8 milyar dolar artışla 81,6 milyar dolar
- Altın rezervi 100 milyon dolar artışla 84,7 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 2,3 milyar dolar artışla 59,7 milyar dolar
- Net rezervler 2,1 milyar dolar artışla 51,7 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 2,9 milyar dolar artışla 41 milyar dolar olarak gerçekleşti

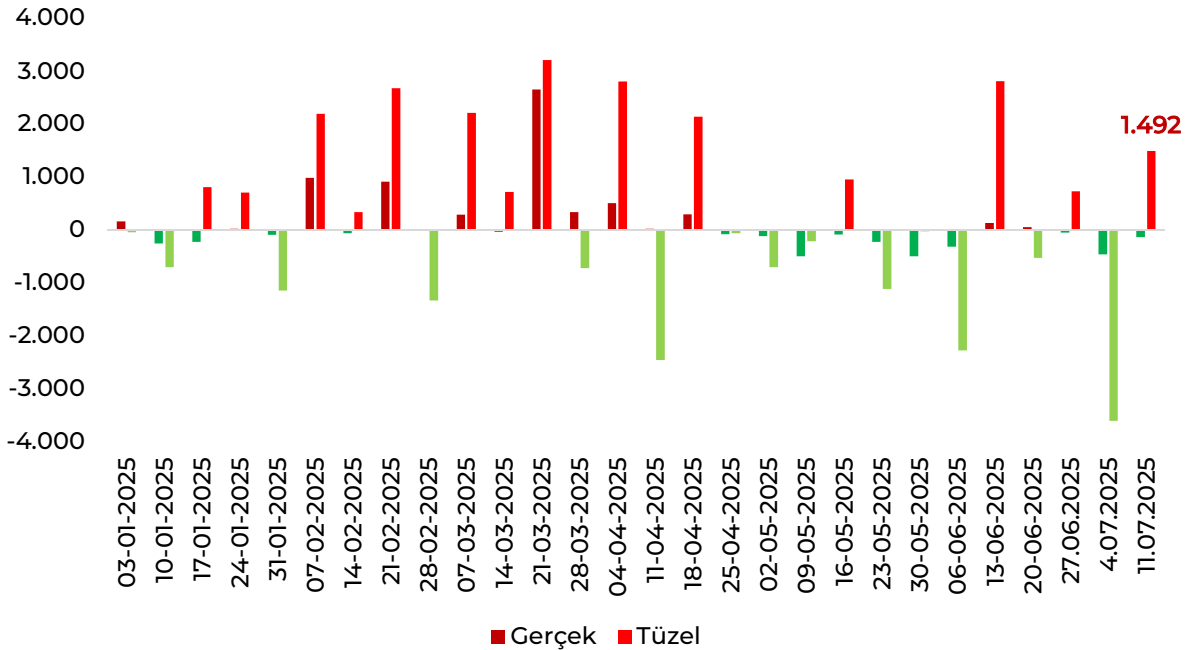
Sınırlı montanda portföy girişleriyle istikrar kazanma çabası kaldığı yerden devam ediyor. 18 Temmuz haftasında da bir miktar dengeli girişler takip etmek muhtemel görünüyor.

Grafik-6: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Süreçler bakımından meydana gelen iç ve küresel jeopolitik değişimlerin yarattığı belirsizlik, tüzel şirketlerin döviz açık pozisyonları ve benzeri sonuçlar doğrultusunda **döviz tevdiat hesapları 1,36 milyar dolar artış kaydetti. Tüzel kişilerden 1,49 milyar dolar giriş olurken gerçek kişiler 3 haftadır çıkmaya devam ederek bu hafta 133 milyon çıkış yaptılar.**

Grafik-7: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları, gruplar bazında)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler 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, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul