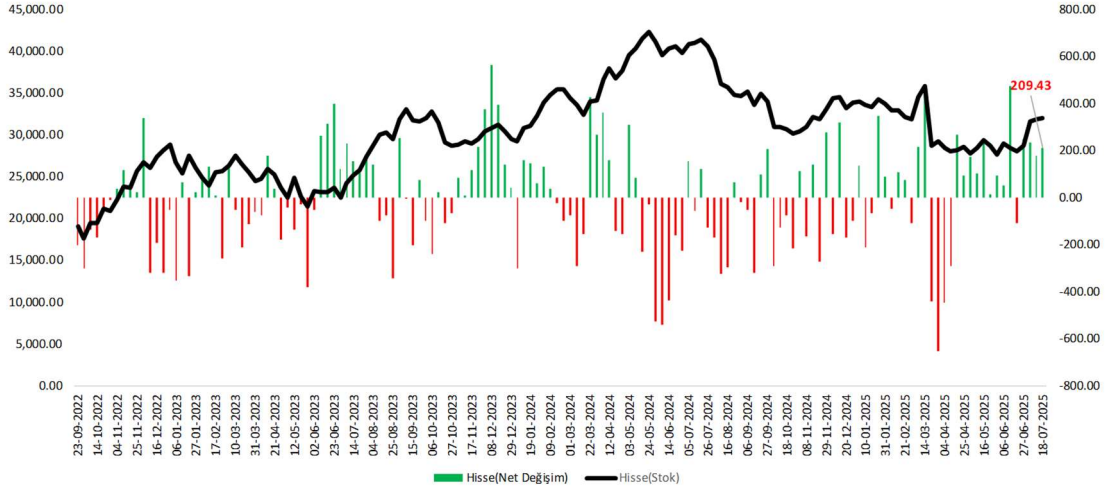


18 Temmuz ile biten haftada yabancılar:

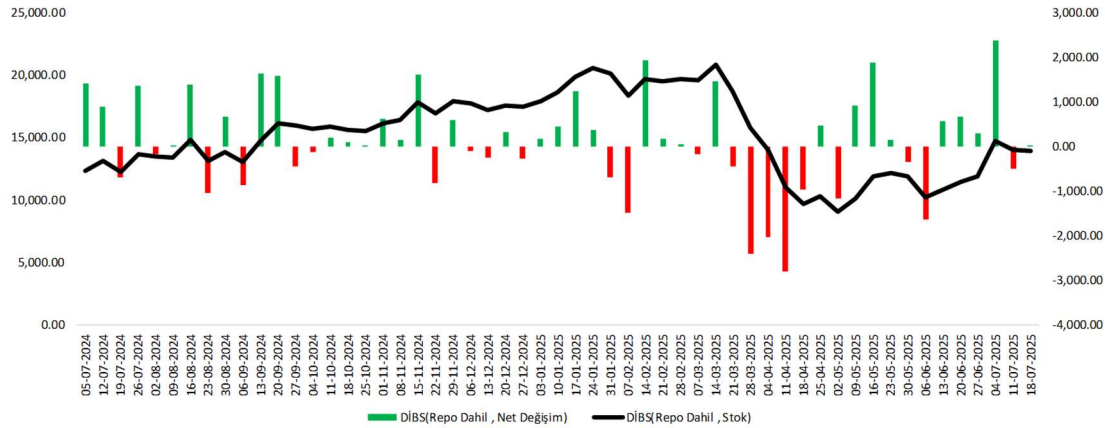
- 209,43 milyon dolar hisse senedi satın aldılar
- 35,97 milyon dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.

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



Faiz indirimi beklentisiyle fiyatlanan ve 10bin seviyesinin üzerine oturan endekste patikaya giriş öncesinde yabancı alımlarının devamını izlemekteyiz. İç dinamiklerin bu koşullar altında gittiği ve şok hali olmaması durumunda alımların(sınırlı ve devamlı giriş beklemekteyiz) devamını beklemekteyiz. Mart sonrası süreçte yabancı alımlarının toplamının 2,27mlr \$ olarak gerçekleştiğini görmekteyiz.

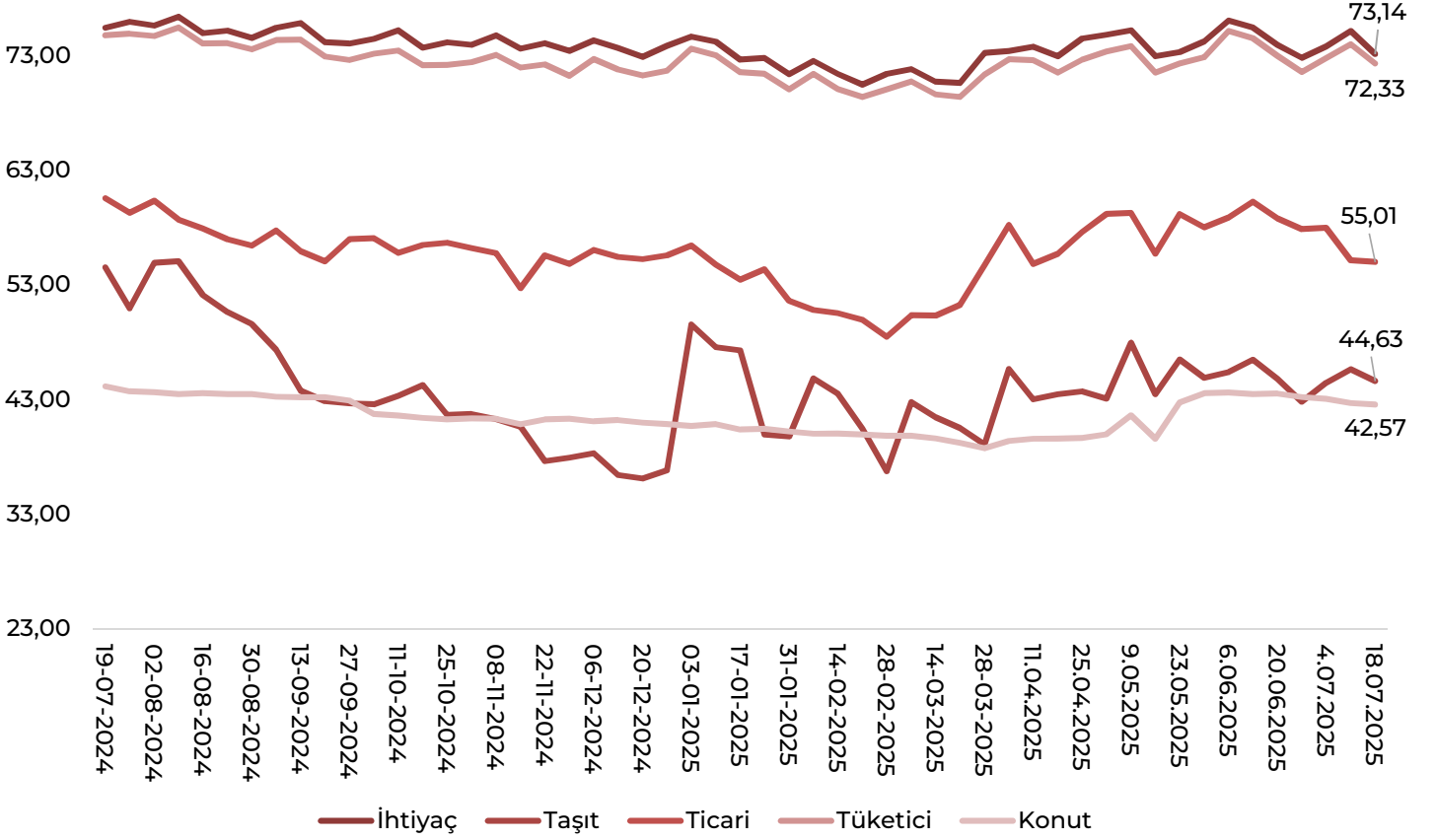
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında da yataya sarılan bir sürecin devamını ve minör değişimlerin olduğu son 2 haftayı takip etmiş bulunmaktayız. Hareketlerin sınırlı olduğunu fakat patikayı etkileyecek makro veriler öncesi ve sonrası haftasında görece daha yüksek hareketliliği olağan bulmaktayız.



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



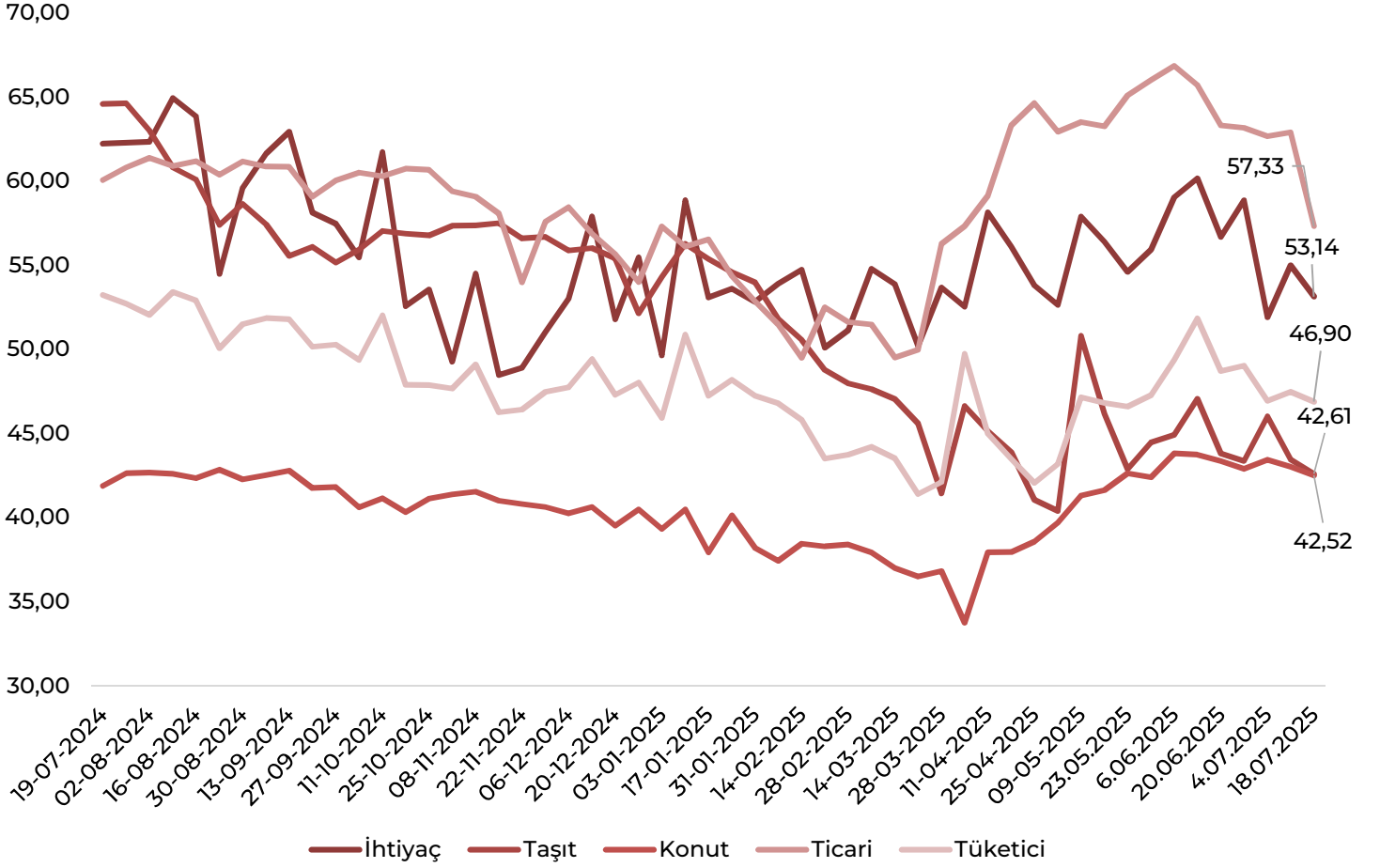
Faiz istatistiklerinde 18 Temmuz haftası itibariyle:

- İhtiyaç 202 baz puan düşüşle %73,14
- Taşıt 102 baz puan düşüşle %44,63
- Ticari 15 baz puan düşüşle %55,01
- Tüketici 166 baz puan düşüşle %72,33
- Konut 13 baz puan düşüşle %42,57 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, %)

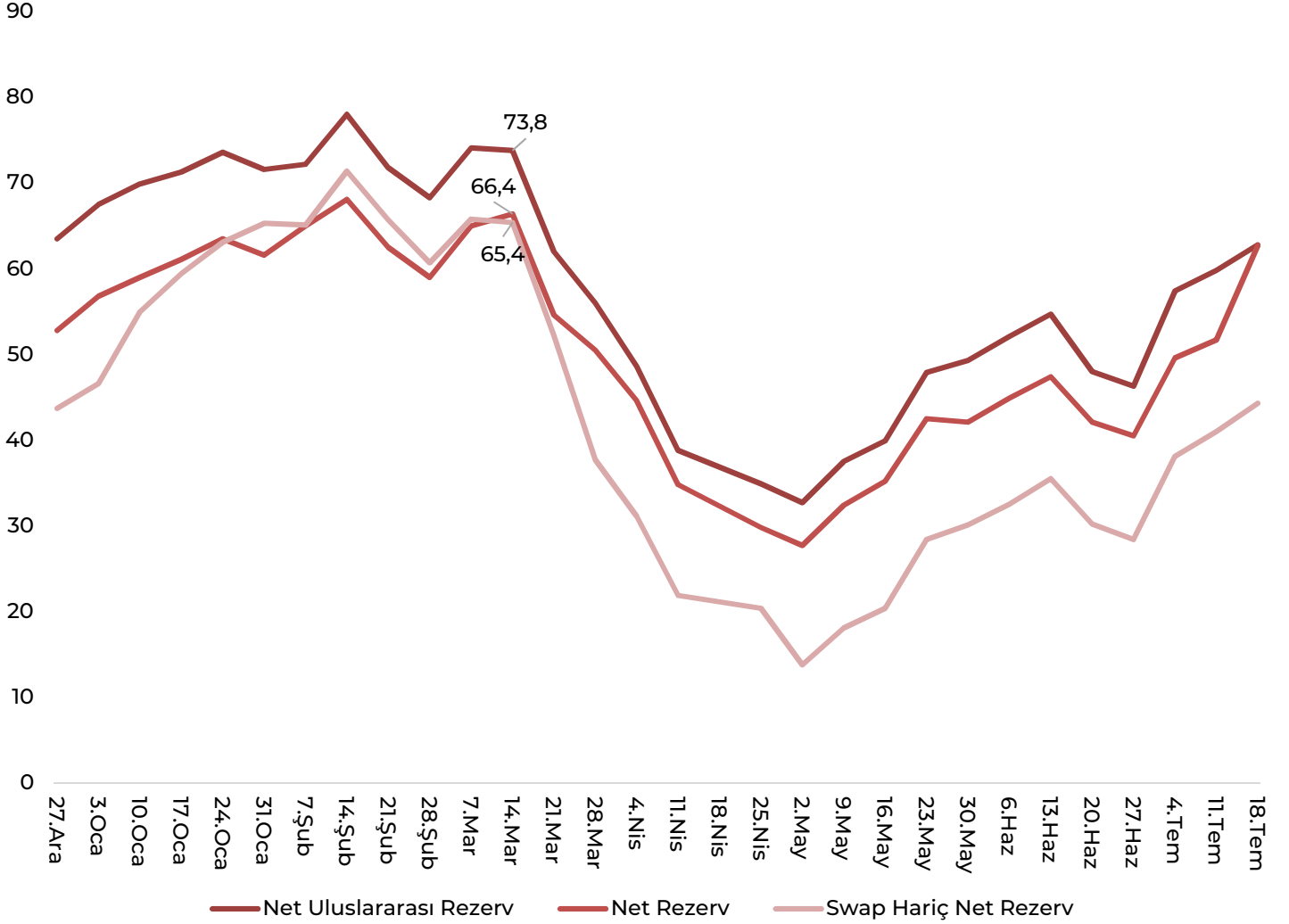


Kar payı istatistiklerinde 18 Temmuz haftası itibariyle:

- İhtiyaç 187 baz puan düşüşle %53,14
- Taşıt 85 baz puan düşüşle %42,61
- Konut 52 baz puan düşüşle %42,52
- Ticari 557 baz puan düşüşle %57,33
- Tüketici 59 baz puan düşüşle %46,9 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)



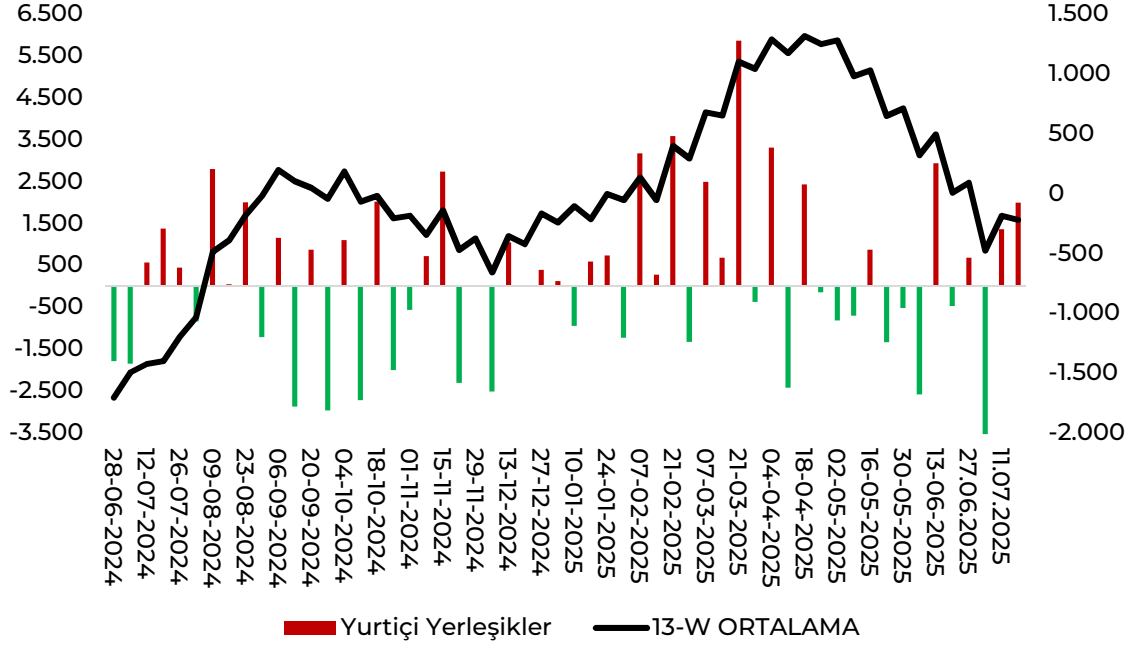
Rezerv istatistiklerinde 18 Temmuz haftası itibariyle

- Brüt rezervler 2,4 milyar dolar artışla 168,6 milyar dolar
- Döviz rezervi 1,7 milyar dolar artışla 83,3 milyar dolar
- Altın rezervi 600 milyon dolar artışla 85,3 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 3,1 milyar dolar artışla 62,8 milyar dolar
- Net rezervler 3 milyar dolar artışla 62,7 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 3,3 milyar dolar artışla 44,3 milyar dolar olarak gerçekleşti

İstikrarlı artışlar doğal olarak büyük ölçüde 19 Mart sonrası kaybedilmiş kısmın büyük bir noktasal alımını takip ediyoruz. Esas istikrar artık bu faiz indirimi sonrası olup olmayacağını gözlemliyoruz.

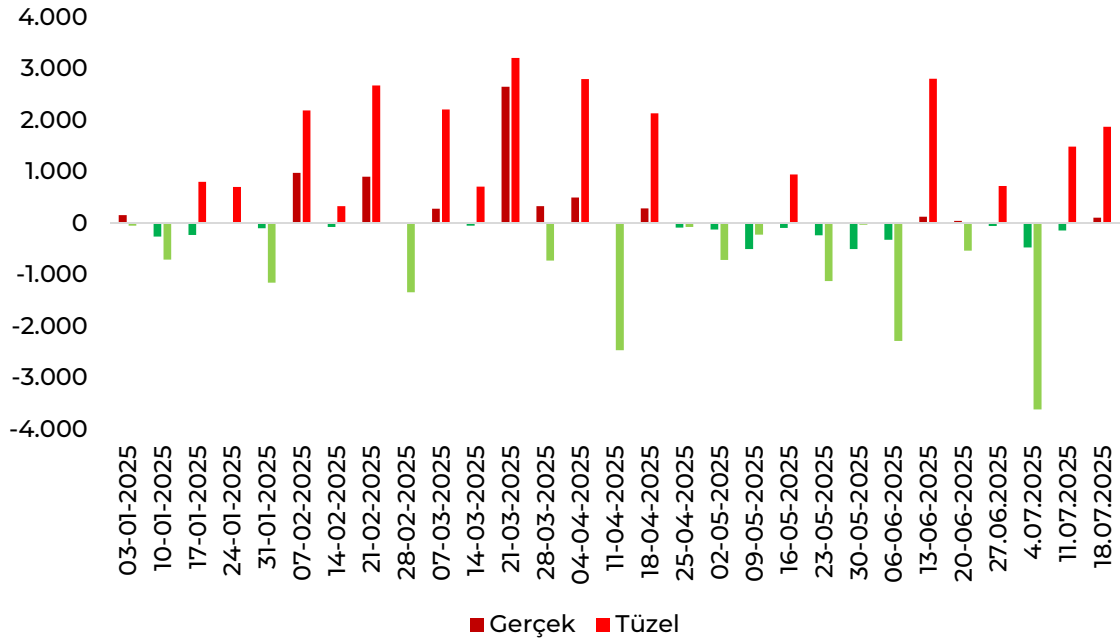


Grafik-6: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Süreçler bakımından meydana gelen iç ve küresel jeopolitik değişimlerin yarattığı belirsizlik, tüzel şirketlerin döviz açık pozisyonları ve benzeri sonuçlar doğrultusunda **döviz tevdiat hesapları 1,9 milyar dolar artış kaydetti. Tüzel kişilerden 1,87 milyar dolar giriş olurken gerçek kişiler 113 milyon giriş 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