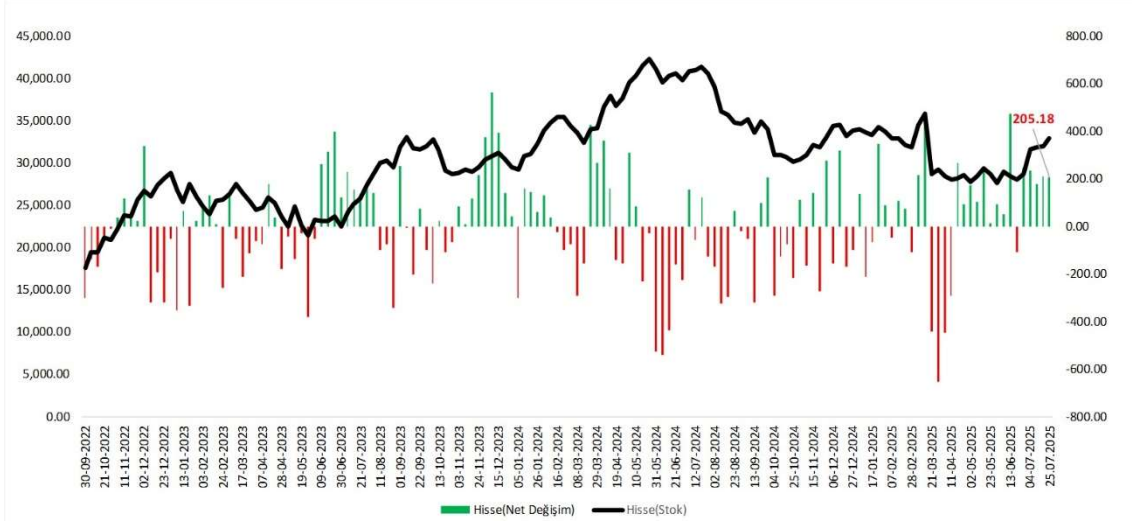


25 Temmuz ile biten haftada yabancılar:

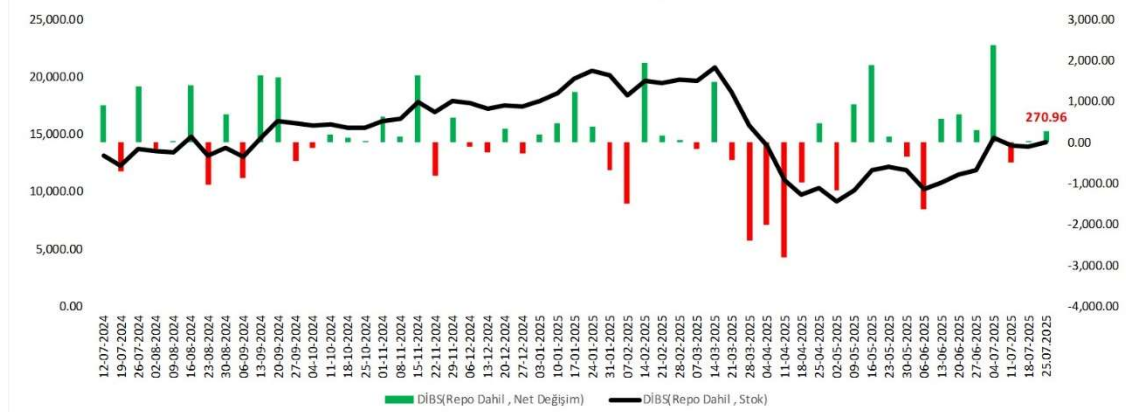
- 205,1 milyon dolar hisse senedi satın aldılar
- 270,9 milyon dolar repo dahil DİBS alışı gerçekleştirdiler.

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



İç dinamikler doğrultusunda fiyatlamasına devam eden ve Mart sonrası süreçte MSCI GOÜ ve MSCI Dünya endekslerine göre negatif ayrışan endekste farkın kapanma çabası içerisinde olduğu koşullar altında yabancıların ilgisinin devamını izlemekteyiz. Mart yabancı çıkışından sonraki süreçte yabancıların toplam 2,48 milyar dolar alım yaptığını görmekteyiz.

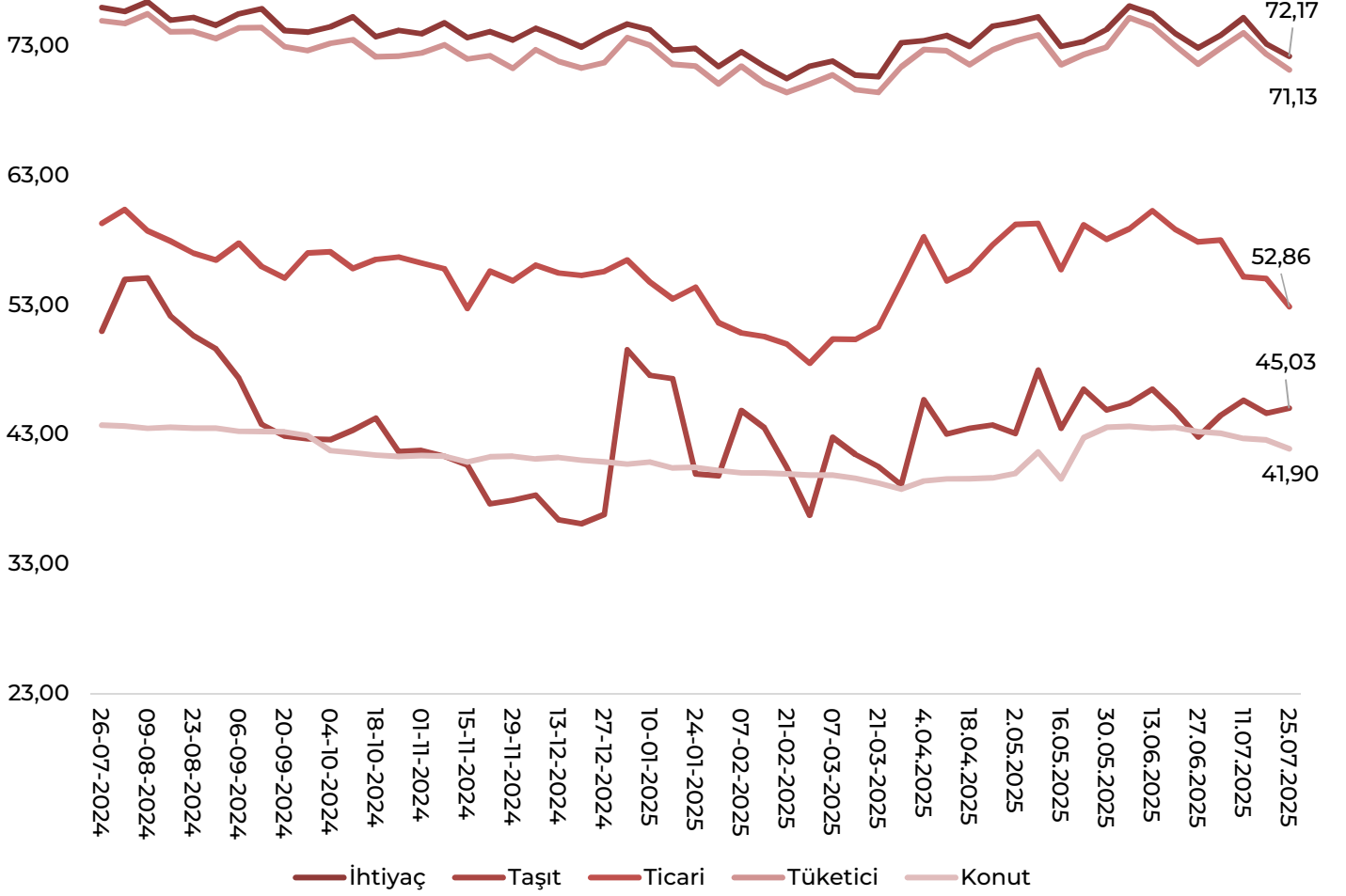
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasasında ise trade in devam ettiğini ve yabancı nezdinde cazipliğini koruduğunu görmekteyiz. Hareketlerin sınırlı olduğunu fakat patikayı etkileyecek makro veriler öncesi ve sonrası haftasında görece daha yüksek hareketliliği olağan bulmaktayız.



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



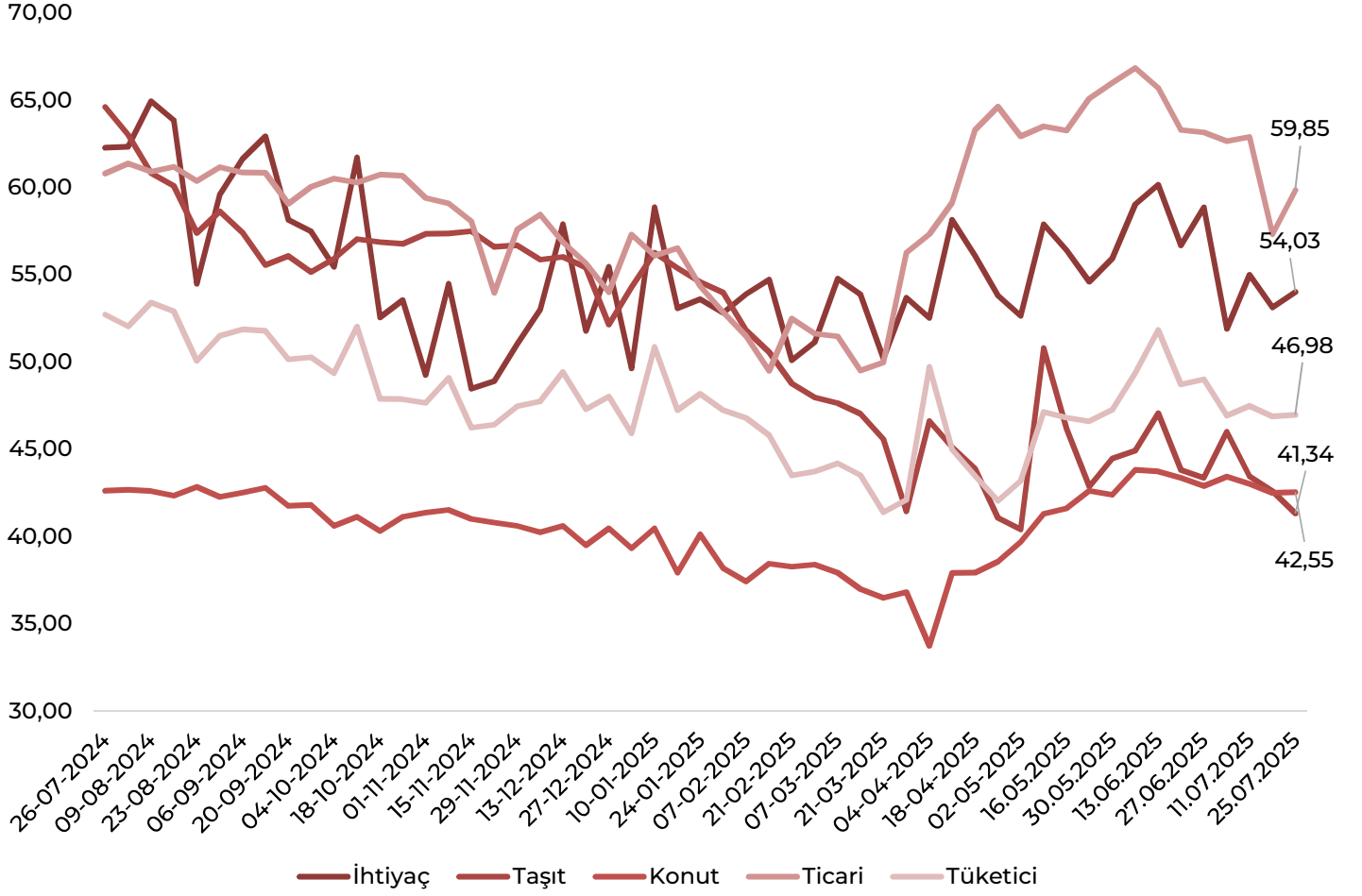
Faiz istatistiklerinde 25 Temmuz haftası itibariyle:

- İhtiyaç 97 baz puan düşüşle %72,17
- Taşıt 40 baz puan artışla %45,03
- Ticari 215 baz puan düşüşle %52,86
- Tüketici 120 baz puan düşüşle %71,13
- Konut 67 baz puan düşüşle %41,9 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 25 Temmuz haftası itibariyle:

- İhtiyaç 89 baz puan artışla %54,03
- Taşıt 127 baz puan düşüşle %41,34
- Konut 3 baz puan düşüşle %42,55
- Ticari 252 baz puan artışla %59,85
- Tüketici 8 baz puan artışla %46,98 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)



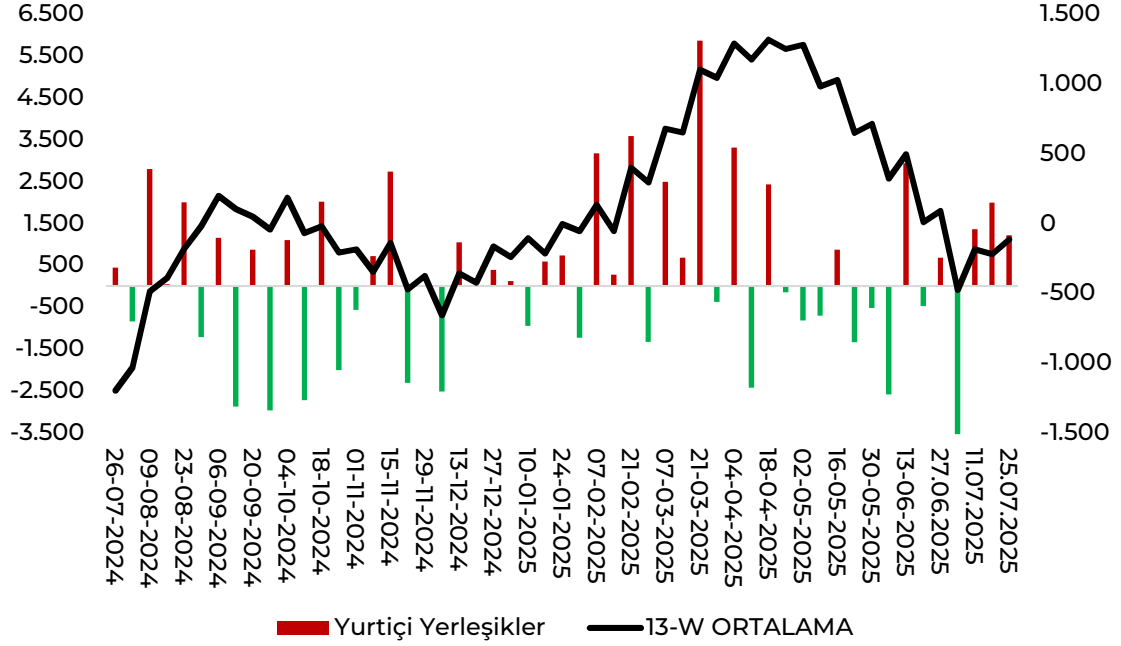
Rezerv istatistiklerinde 25 Temmuz haftası itibariyle

- **Brüt rezervler 3,2 milyar dolar artışla 171,6 milyar dolar**
- *Döviz rezervi 3,3 milyar dolar artışla 86,6 milyar dolar*
- *Altın rezervi 100 milyon dolar düşüşle 85,2 milyar dolar*
- **Net uluslararası rezervler 1,6 milyar dolar artışla 64,3 milyar dolar**
- **Net rezervler 100 milyon dolar artışla 53,6 milyar dolar**
- **Swap harici net rezervler 2,4 milyar dolar artışla 46,7 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 gözlemliyor olacağız.** Giriş verilerinde dengelenme takip edilse de bu veri setini faiz indirim sonrası etkileşimi yorumlayabilmek için en az 4 veri setine ihtiyaç var.

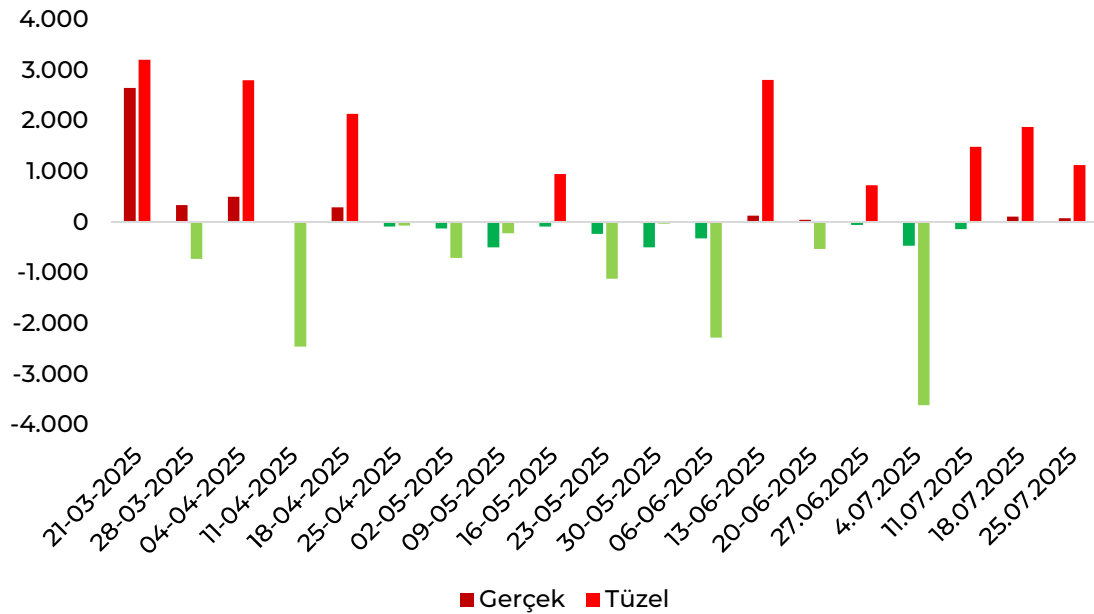


Grafik-6: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Faiz indirim çerçevesinde beklentiler alınır mantığıyla DTH'lara son 3 haftadır giriş olduğunu takip ediyoruz. Temmuz ayında ilk hafta sert çıkış olsa da son 3 haftalık giriş 4,56 milyar dolar olarak gerçekleşti. Tüzelden sert girişler 1,13 milyar dolar ile sürerken gerçek kişilerde girişler 83 milyon dolar olarak sonuçlandı. 25 Temmuz haftasında kümüle tutar 1,21 milyar dolar oldu. Bir miktar para piyasası ve KKM'lerden çıkan gelirin buraya kayışını takip edebiliriz.

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