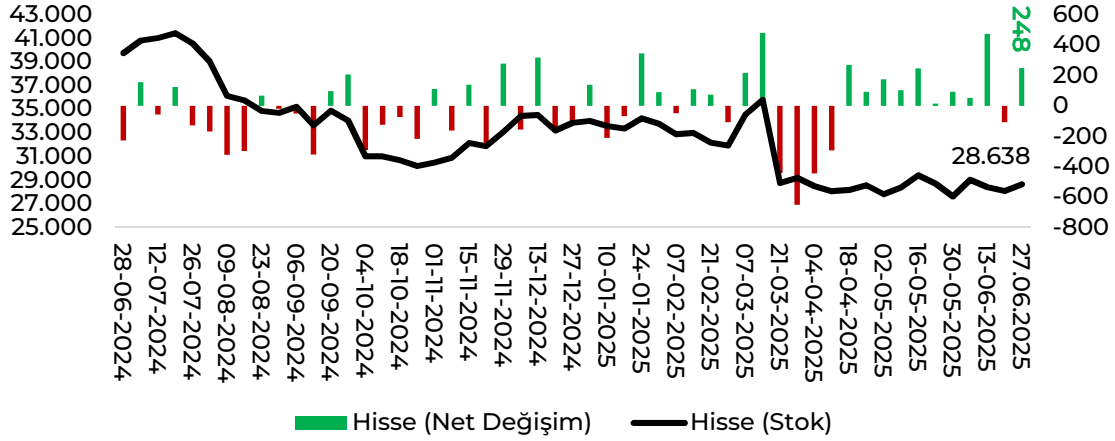




27 Haziran ile biten haftada yabancılar:

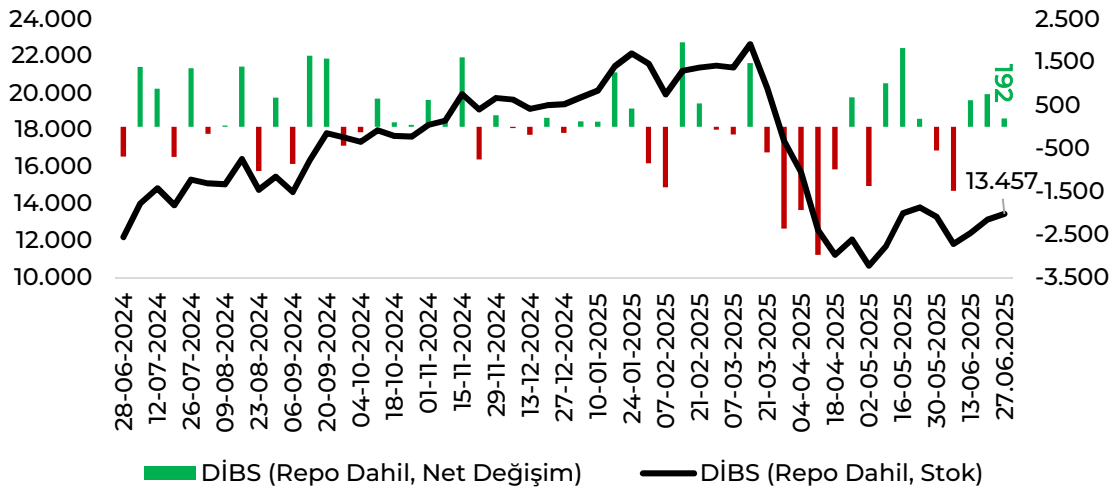
- 248 milyon dolar hisse senedi
- 192 milyon dolar repo dahil DİBS satın aldılar

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



Yabancıların özellikle hisse senedi tarafında bir miktar dalgalanmaya 30 Haziran öncesi hem iç hem küresel riskler nedeniyle sahip olduğunu takip etmekteyiz. Bu dalgalanmanın yerini güçlü hisse senedi alımına 4 Temmuz ile biten haftada yer verilmesini bekliyoruz. Stok birikimleri tarafında 23 Mayıs haftasının altında kalmayı sürdürmekteyiz.

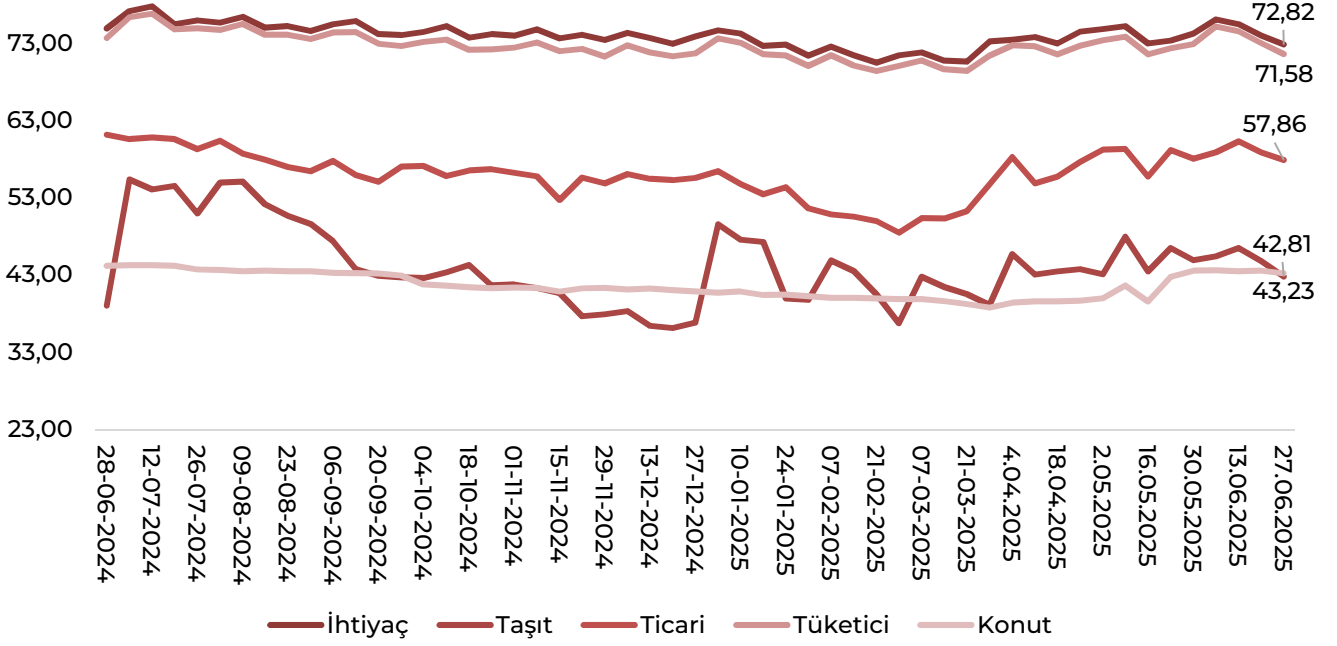
Grafik-2: DİBS İstatistikleri (stok, net değişim, seviye, milyon ABD doları, repo dahil)



DİBS piyasası tarafında 360'lardan 27 Haziran haftasında 300 seviyesi bandına yakınsadığı ve bu hafta itibarıyla 280'in altını da gördüğünü gözlem etmemiz çerçevesinde dengelenme çabasını takip ediyoruz. Henüz güçlü stok birikimi yok bunun da ana sebebi yabancıların DİBS yerine ÖST tarafına vurgu yapması olmaktadır. Gelecek dönemde stok birikiminin 30 milyar dolar üzerine çıkıp çıkmayacağını yakından takip ediyor olacağız.



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



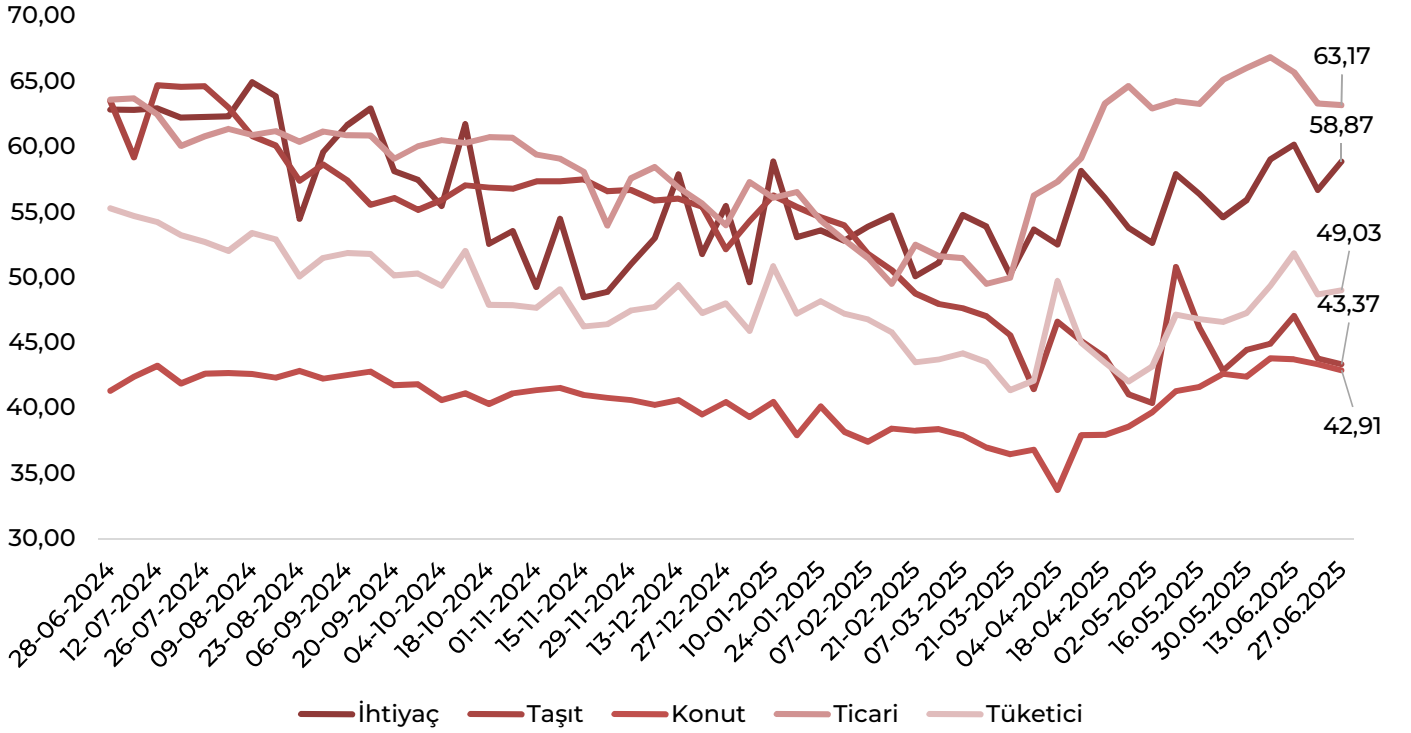
Faiz istatistiklerinde 27 Haziran haftası itibariyle:

- İhtiyaç 106 baz puan düşüşle %72,82
- Taşıt 199 baz puan düşüşle %42,81
- Ticari 96 baz puan düşüşle %57,86
- Tüketici 141 baz puan düşüşle %71,58
- Konut 22 baz puan düşüşle %43,23 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, %)

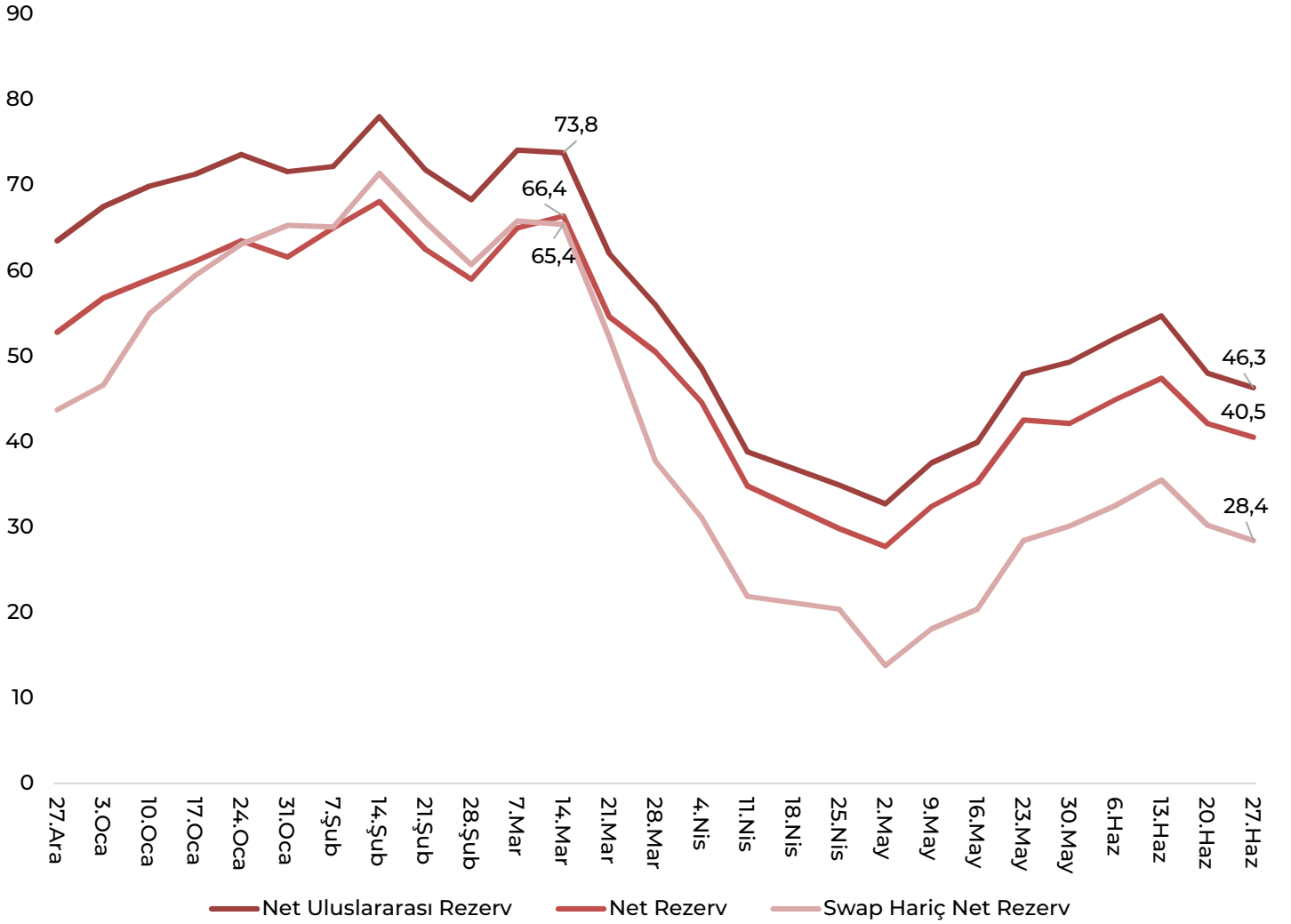


Kar payı istatistiklerinde 27 Haziran haftası itibariyle:

- İhtiyaç 218 baz puan artışla %58,87
- Taşıt 45 baz puan düşüşle %43,37
- Konut 46 baz puan düşüşle %42,91
- Ticari 14 baz puan düşüşle %63,17
- Tüketici 31 baz puan artışla %49,03 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)



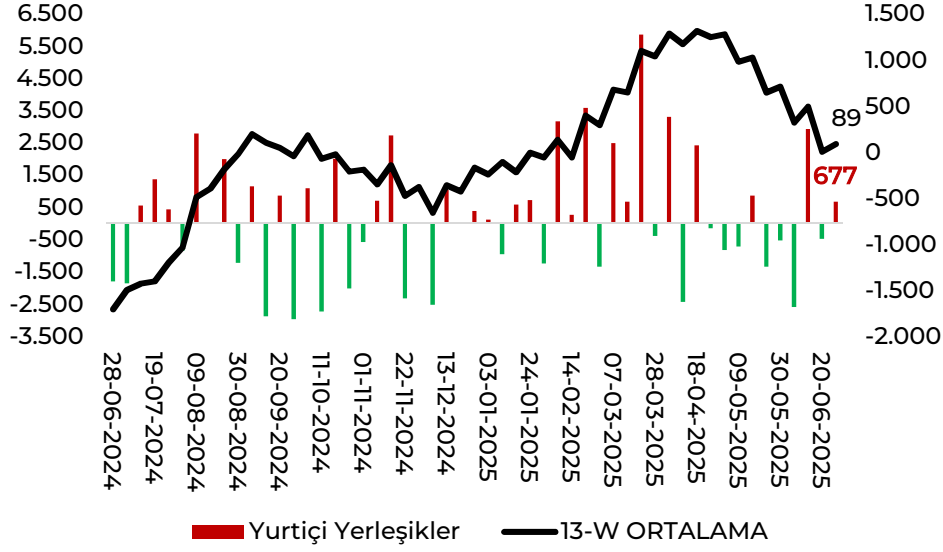
Rezerv istatistiklerinde 27 Haziran haftası itibariyle:

- Brüt rezervler 1,3 milyar dolar düşüşle 154,4 milyar dolar
- Döviz rezervi 400 milyon dolar düşüşle 71,1 milyar dolar
- Altın rezervi 1,7 milyar dolar düşüşle 83,3 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 1,7 milyar dolar düşüşle 46,3 milyar dolar
- Net rezervler 1,6 milyar dolar düşüşle 40,5 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 1,8 milyar dolar düşüşle 28,4 milyar dolar olarak gerçekleşti

Jeopolitik etkileşimler beklediğimiz gibi sürece dahil olmuş durumda demek mümkün olacaktır. Analitik bilançodan gözlemlediğimiz 4 Temmuz ile biten hafta itibariyle bu 2 hafta içerisinde çıkışların önemli ölçüde sukuk ihracı, döviz aksiyonu ve likiditeye ilişkin işlemler çerçevesinde toparlandığını değerlendiriyoruz. Risklerin de ortadan kalkmasıyla yabancı portföy girişlerinin artışlarını takip edebiliriz.

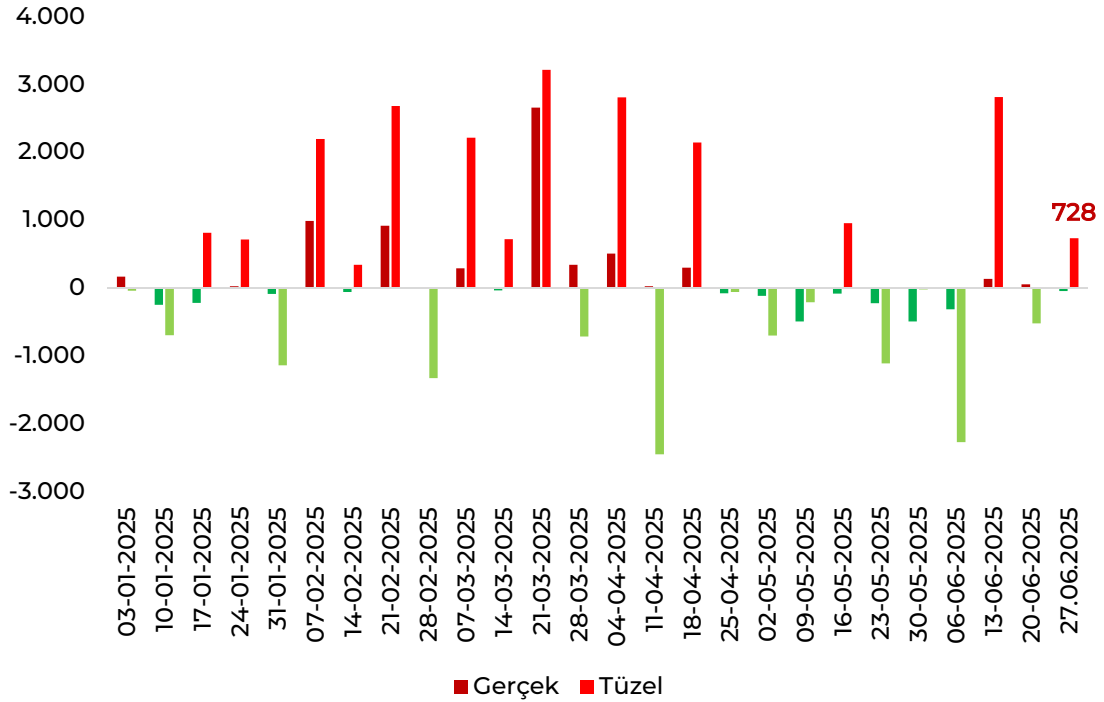


Grafik-6: Döviz Tevdiat Hesapları (haftalık, net değişim, milyon ABD doları)



Jeopolitik etkileşimlerle döviz tevdiat hesaplarına **677 milyon dolarlık** net giriş takip ettik. Ortalama 81 milyon dolar artışla 89 milyon dolar nete döndü. 4 Temmuz ile biten haftada bir miktar iyileşme takip edebiliriz. Geçen haftanın aksine tüzel 728 milyon dolar giriş yaparken gerçek kişiler 51 milyon dolar döviz tevdiat çıkışı 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