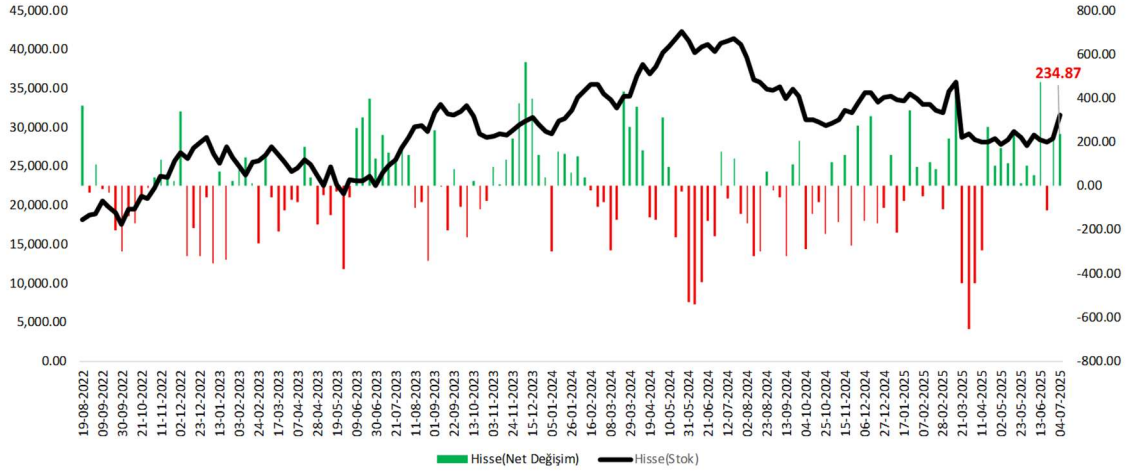
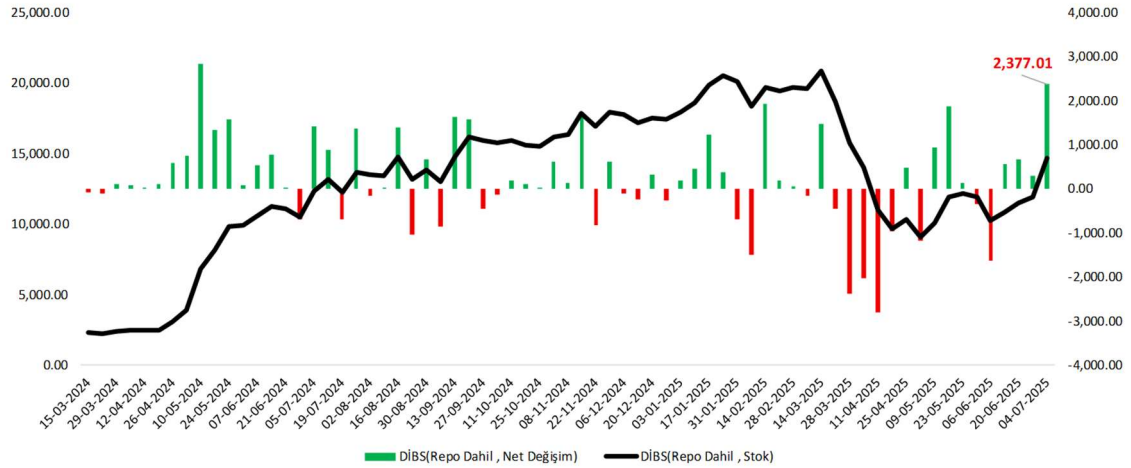


4 Temmuz ile biten haftada yabancılar:

- 235 milyon dolar hisse senedi
- 2,37 milyar dolar repo dahil DİBS satın aldılar

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

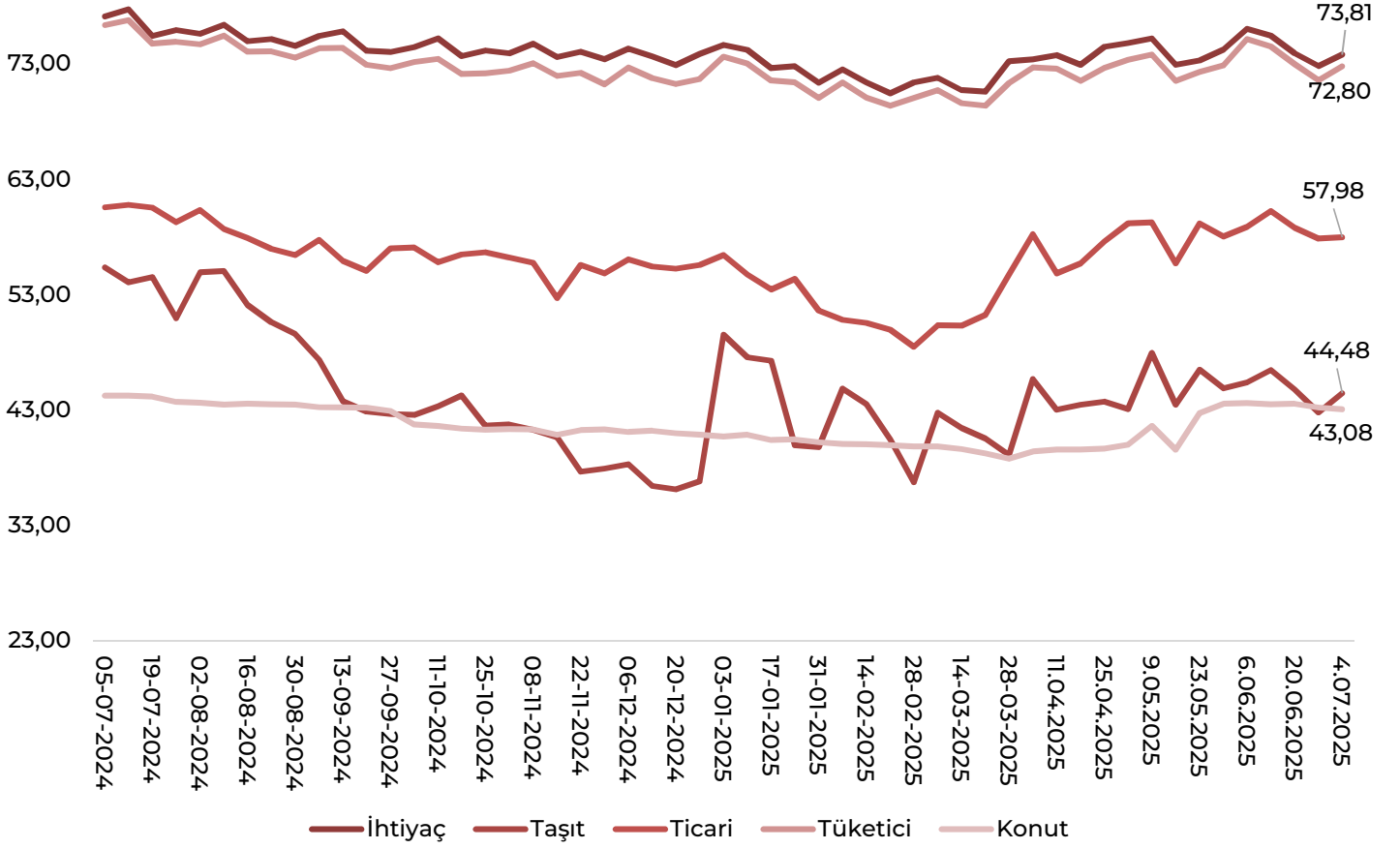
Yabancıların küresel piyasada azalan risk unsurlarıyla beraber gelişmekte olan ülkeler nezdinde para girişlerinin devamını izlemekteyiz. Türkiye özelinde ise enflasyonun gidişatı ve faiz indirimi beklentisi dahilinde alışlarını sürdürdüğünü ve iç siyasi riskleri göz ardı ettiklerini izlemekteyiz. Mart sonrasındaki süreçte toplam girişin 1.88milyar \$ seviyesinde olduğunu görmekteyiz.

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 gözlemlenmektedir. Enflasyon ve faiz indirimi doğrultusunda pozisyonlanmalarda değişimin devamını beklemekteyiz. Getiri eğrisindeki aşağı yönlü beklentinin DİBS nezdinde pozisyonlanmalarda artış görmeyi olğan akış dahilinde karşılamaktayız.



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



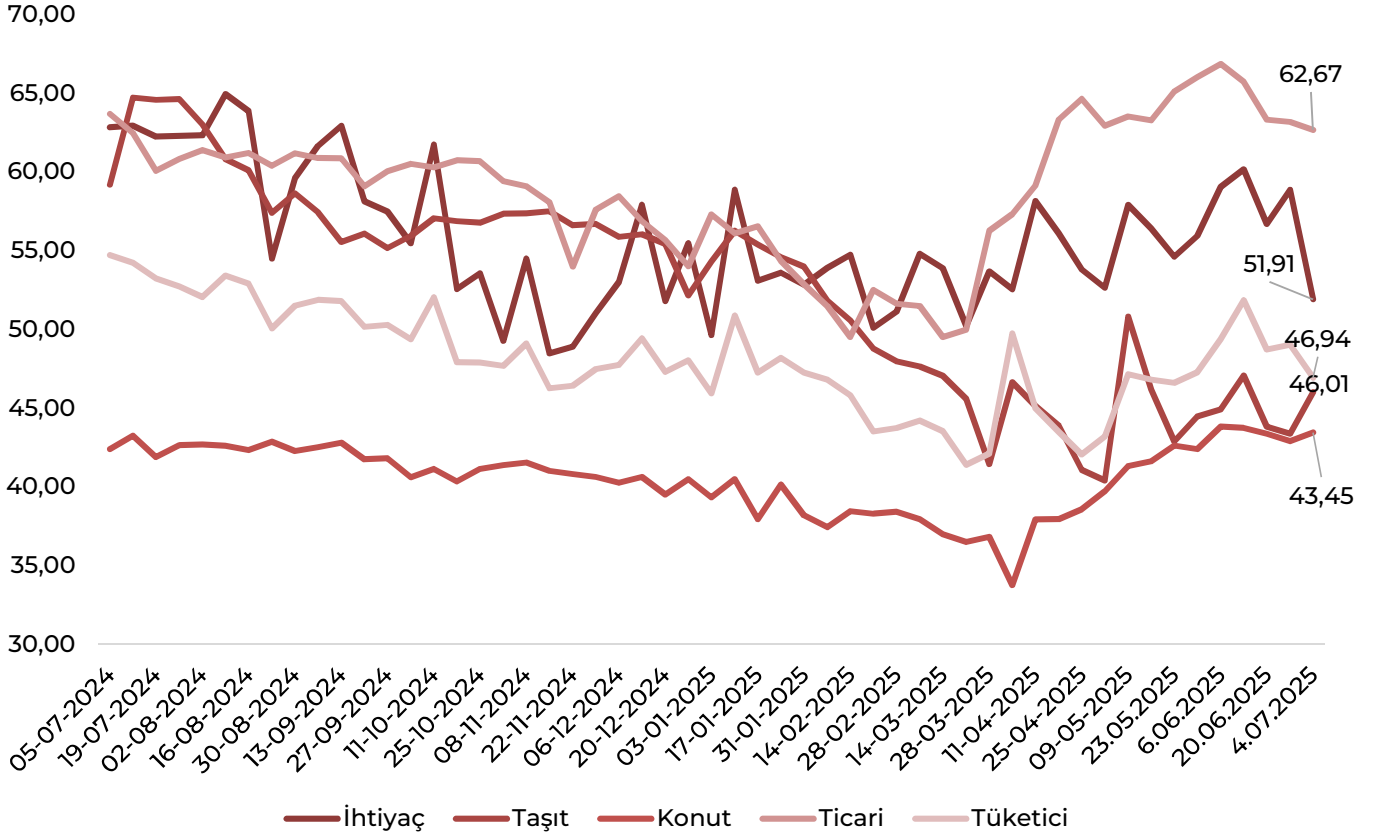
Faiz istatistiklerinde 4 Temmuz haftası itibariyle:

- İhtiyaç 99 baz puan artışla %73,81
- Taşıt 167 baz puan artışla %44,48
- Ticari 12 baz puan artışla %57,98
- Tüketici 132 baz puan artışla %72,80
- Konut 15 baz puan düşüşle %43,08 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 4 Temmuz haftası itibariyle:

- İhtiyaç 696 baz puan düşüşle %51,91
- Taşıt 264 baz puan artışla %46,01
- Konut 54 baz puan artışla %43,45
- Ticari 50 baz puan düşüşle %63,17
- Tüketici 209 baz puan düşüşle %46,94 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)

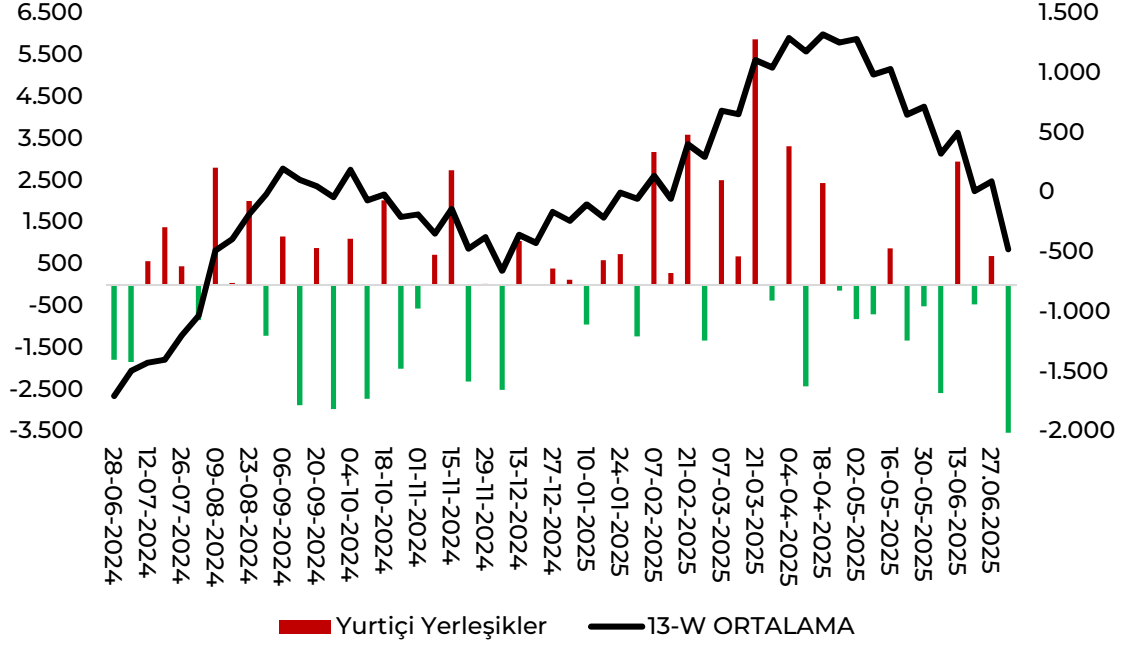


Rezerv istatistiklerinde 4 Temmuz haftası itibariyle

- Brüt rezervler 10 milyar dolar artışla 164,4 milyar dolar
- Döviz rezervi 8,7 milyar dolar artışla 79,8 milyar dolar
- Altın rezervi 1,3 milyar dolar artışla 84,6 milyar dolar
- Net uluslararası rezervler 11,1 milyar dolar artışla 57,4 milyar dolar
- Net rezervler 9,1 milyar dolar artışla 49,6 milyar dolar
- Swap harici net rezervler 9,7 milyar dolar artışla 38,1 milyar dolar olarak gerçekleşti

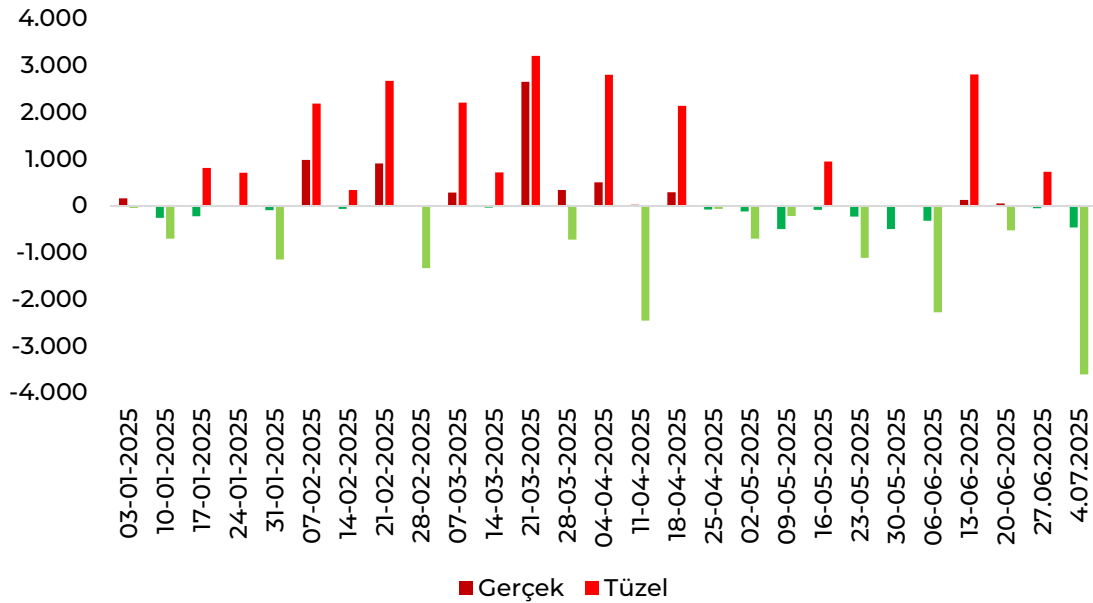
Sukuk ve portföy girişleriyle beklediğimiz gibi iyileşen rezervler takip ediyoruz. Henüz başarılı bir ortam varlığı sayılmamakla birlikte iyileşmenin istikrarlı hale gelip TCMB toplantısına kadar 19 Mart seviyelerindeki seyri önemli ölçüde yakalamakta fayda var diye değerlendiriyoruz.

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



Jeopolitik etkilerin bitmesi ve dengelenme çabasının olduğu ortamda yüksek faiz ve likidite kuruluşu döviz tevdiat hesaplarından 2025 yılının en yüksek çıkışını bu hafta itibariyle göstermiş oldu. **Döviz tevdiat hesaplarından 4 Temmuz haftasında 4,07 milyar dolar çıkış olurken çıkışlar gruplar bazında gerçekte 463 milyon, tüzelde 3,61 milyar dolar olarak gerçekleşti.**

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