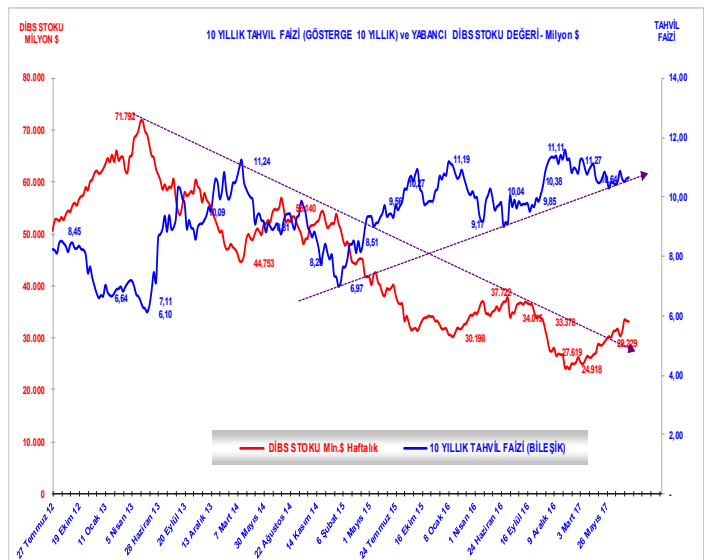
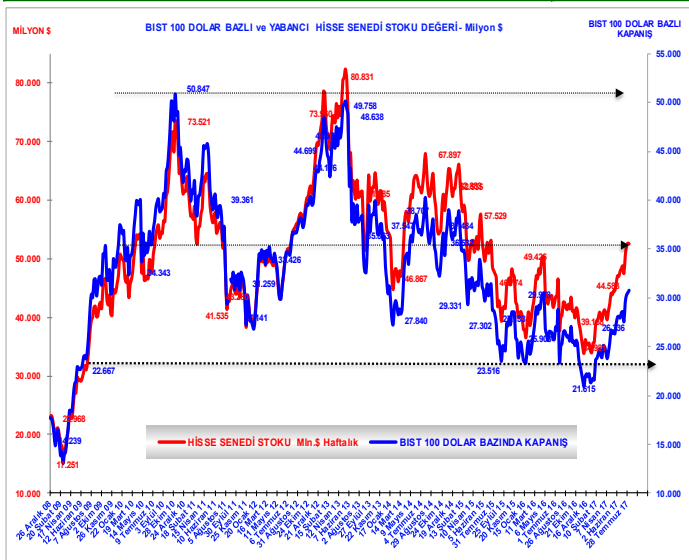
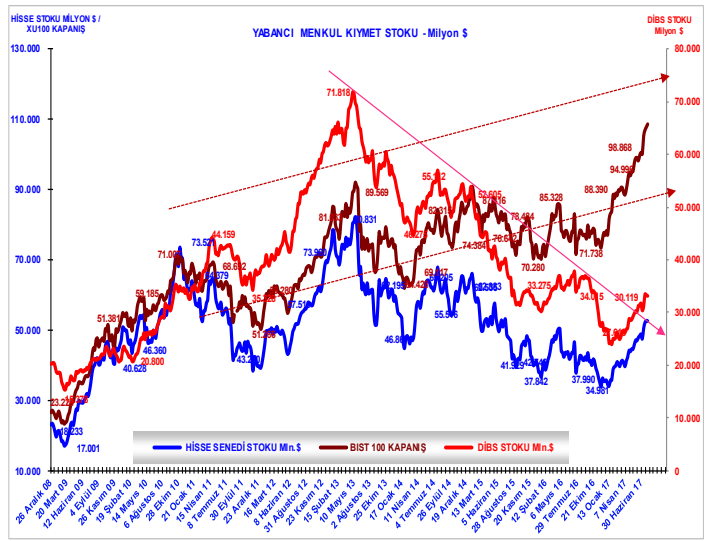


YABANCI MENKUL KIYMET STOKU

TCMB tarafından yayınlanan verilere göre 28 Temmuz - 4 Ağustos haftasında yabancılar fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde net 36 mn dolar satış yaparken, DİBS'te (Devlet İç Borçlanma Senedi) repo dahil (repo 15,7) 44 mn dolar net satış yaptı. Geçen hafta BIST %0,79 yükselirken, 10 yıllık tahvil faizleri 4 pips yükselerek haftayı %10,66 seviyesinden (şuan %10,79) kapattı. 2017 yılında hisse senedi toplam yabancı girişi 2.703 mn dolar olurken, DİBS'te 5.579 mn dolara oldu. 2017 yılında hisse ve DİBS toplam giriş rakamı ise bu hafta itibarıyla 8.282 mn dolar oldu. Bu rakam yıl içinde süreye göre giren en yüksek yabancı girişidir. DİBS yabancı payı geçen haftaki %21,33 seviyesinden %21,30'e geriledi. Sınırlı da olsa son iki haftadır hem hisse hem de DİBS'te yabancı çıkışı görülüyor. Yabancı girişinin duraksadığı görülüyor. Bu durum kısa vadede yurtiçi piyasalarda kar satışı ve düzeltmeye işaret ediyor olabilir.

BIST'te ortalama 80-100 milyon dolar arasındaki yabancı giriş-çıkışı endekste yaklaşık %1'lik değişime neden oluyor. 2016 yılı itibarıyla hisse senedindeki 788 milyon dolarlık girişe paralel olarak BIST'in yılı %8,94 yükseliş yaşamıştı. 2017'de ise 2.703 mn dolarlık yabancı girişine karşılık geçen hafta itibarıyla BIST-100 %38,9 yükseldi. Bu veriler BIST'in oluşan yabancı girişine göre %5-6 arasında daha iyi performans sergilediğini gösteriyor. Bu farkın orta vadede ya yüklü yabancı girişi ya da endekste bir aşağı yönlü düzeltme ile kapanması beklenir. Genellikle bu tür farklar BIST'te hızlı kar satışlarıyla kapanıyor. Bu nedenle Ağustos ayı içinde hızlı kar satışları yaşanma riskinin devam ettiğini düşünüyoruz.

4 Ağustos 2017	MİLYON DOLAR (\$)
TOPLAM YABANCI HİSSE STOKU	52.550
TOPLAM YABANCI DİBS STOKU	33.152
HAFTALIK NET YABANCI HİSSE GİRİŞ/ÇIKIŞI	-36
HAFTALIK NET YABANCI DİBS GİRİŞ/ÇIKIŞI	-44
2017 YILI YABANCI HİSSE GİRİŞ/ÇIKIŞI TOPLAMI	2.703
2017 YILI YABANCI DİBS GİRİŞ/ÇIKIŞI TOPLAMI	5.579
2017 YILI HİSSE + DİBS TOPLAM GİRİŞ / ÇIKIŞ	8.282
HİSSE YABANCI PAYI % (Takas - 3 Verisi)	65,62
DİBS YABANCI PAYI %	21,30
BIST 100 HAFTALIK DEĞİŞİM %	0,79
BIST 100 HAFTALIK DEĞİŞİM % (\$)	0,80
BIST 100 2017 DEĞİŞİM %	38,91
BIST 100 2017 DEĞİŞİM % (\$)	38,54



Kaynak: TCMB & ŞEKER YATIRIM

YABANCI PAYI ve BIST 100 KARŞILAŞTIRMALI GRAFİK



Kaynak: Matriks

Yabancı payı geçen hafta %65,31 (*yabancı payı T-3'deki oranı yani Pazartesi takasını göstermektedir*) seviyesinde iken bugün itibarıyla %65,62'ye yükselmiştir. Yabancı payı Temmuz ayı içinde %65,72 ile Mayıs 2013'den beri en yüksek seviyesini görmüştür. Endekste geçen hafta oluşan tarihi zirveye karşın yabancı payının gerilediği ve son yükseliş hareketini desteklemediği görüldü. Bu negatif uyumsuzluk sonrası endekste sınırlı da olsa kar satışları gördük. Ancak mevcut durumda bu hafta bu uyumsuzluğun ortadan kalktığı görülüyor. Yabancı payının kısa vadede %65,2 seviyesi altına gelmesi BIST için kısa vadeli negatif işaret olacaktır. Yabancı payı bu seviye altına gelmedikçe kısa vadeli kar satışları yaşansa da endeksin kısa vadeli yükseliş trendini devam ettirmesi beklenir. Yabancı payının yükseliş trendini aşağı kırması BIST'te olası kar satışlarının güçlü şekilde ve aşağı yönlü bir düzeltme şeklinde ilerleyeceğine işaret edecektir.

UYARI NOTU: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34330 ŞİŞLİ /İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com