

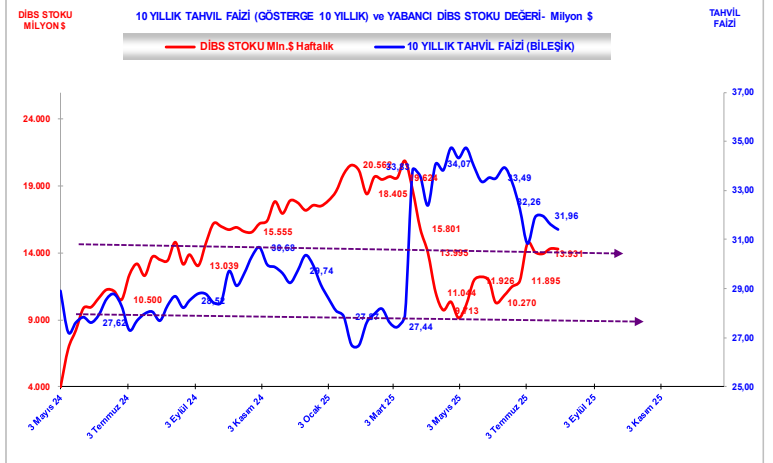
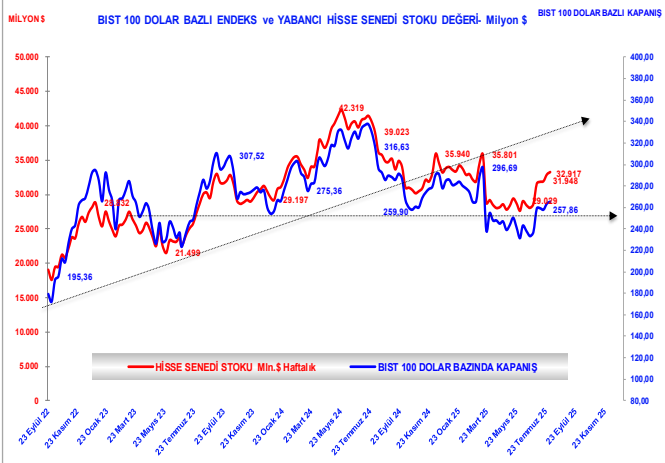
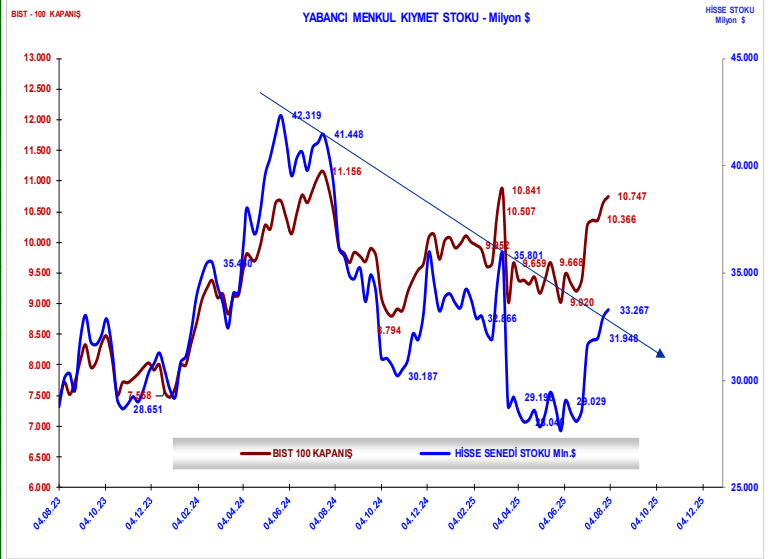
## YABANCI MENKUL KIYMET STOKU - 7.08.2025

TCMB verilerine 25 Temmuz / 1 Ağustos haftasında yurtdışı yerleşikler fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak BİST'te 135,5 milyon dolar net Hisse alımı yaptı. BİST'te yabancılar son 3,5 ayda 2,61 Milyar dolarlık alım gerçekleştirdi. Yabancılar BİST'te 2025 yılı başından beri 1,7 milyar dolar net alım yaptı. **2024 Mayıs ayı ortasından beri yabancılar BİST'te genel eğilim olarak satıcı tarafta yer alırken, son 3,5 aydaki arka arkaya yabancı fon girişleri bu trendin sona erdiğine ve BİST'te orta vade için dip seviyelerin görüldüğüne işaret ediyor. Bu eğilimin devamıyla birlikte BİST'te düşük momentumla da olsa yükseliş trendinin kademeli olarak devam etmesi beklenir.**

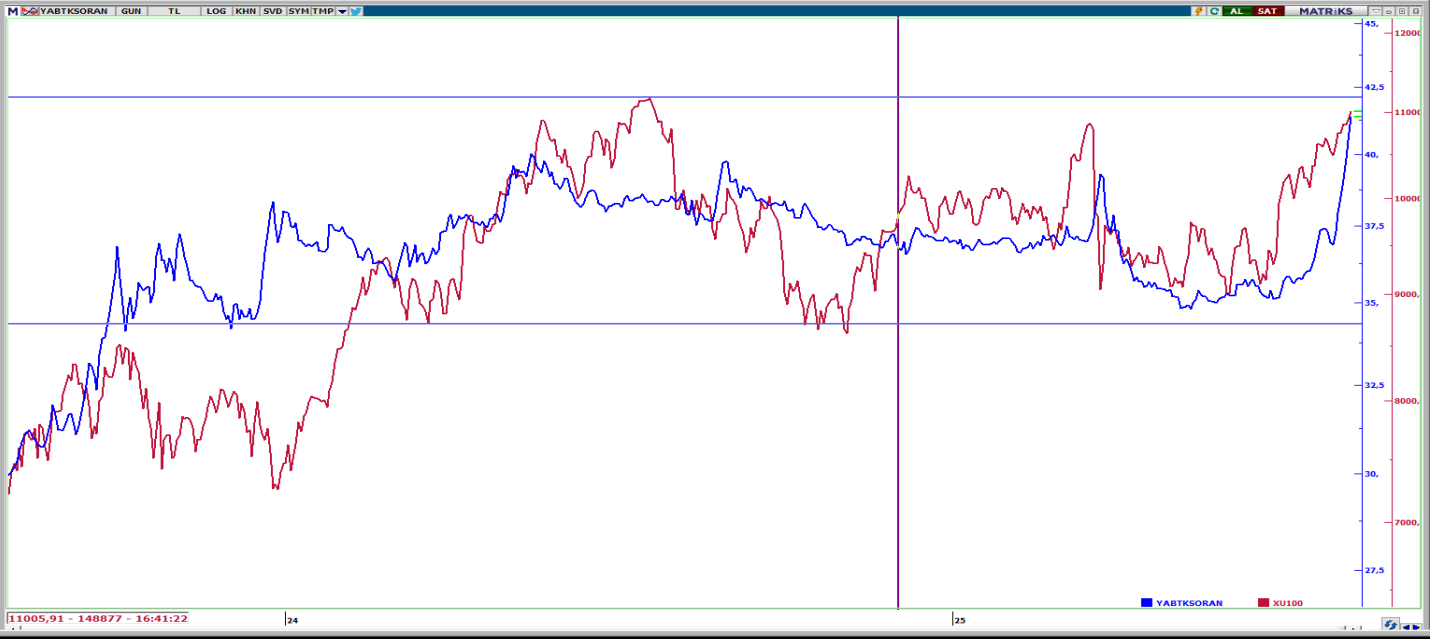
DİBS (Devlet İç Borçlanma Senetleri) tarafında ise yabancılar haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) 9 milyon dolar alım yaptı. Yabancıların yıl başından beri DİBS'teki net çıkışı 1,06 milyar dolar oldu. DİBS yabancı payı geçen haftaki %6,98 seviyesinden, %6,96 seviyesine sınırlı geriledi. Yabancıların toplam Hisse stoku 1 Ağustos itibarıyla 33,26 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 14,28 milyar dolar oldu.

Son 3,5 ayda hem BİST'te hem de Tahvil'de yabancıların yeniden alım yönünde olması Mart ayındaki türbülans sonrası yabancıların TL varlıklara ilgisinin tekrar yükseldiğine işaret ediyor.

1 Ağustos 2025	MİLYON DOLAR (\$)
Toplam Yabancı Hisse Stoku	33.267
Toplam Yabancı DİBS (Tahvil v.s.) Stoku	14.284
Haftalık Net Yabancı Hisse Giriş/Çıkışı	136
Haftalık Net Yabancı DİBS Giriş/Çıkışı	9
2025 Net Yabancı Hisse Pozisyonu Toplamı	1.701
2025 Net Yabancı DİBS Pozisyonu Toplamı	-1.063
2025 Hisse + DİBS Toplam Net Pozisyonu	638
BİST Yabancı Payı % (Takas - 3 göstermektedir)	41,36
DİBS Yabancı Payı %	6,96
BİST-100 Haftalık Değişim %	0,98
BİST-100 Haftalık Dolar Bazlı Değişim % (\$)	0,68
BİST-100 2025 Değişim %	10,89
BİST-100 2025 Dolar Bazlı Değişim % (\$)	-3,80



## YABANCI ve BIST 100 KARŞILAŞTIRMALI GRAFİK



Kaynak: Matriks

BIST yabancı payı geçen haftadaki %37,43 seviyesinden (T-3 takasını gösteriyor) %41,36 seviyesine yükseldi. Son 3,5 ayda BIST'te düzenli yabancı girişi gerçekleşse de son 8 günde yabancı payında yaşanan sert yükseliş yabancı fon girişinden değil yabancı sahipliğindeki QNBTR ve QNBFK hisselerinin değerinde yaşanan sert yükselişten kaynaklanıyor. Yabancı payı hesaplaması halka açık piyasa değeri üzerinden yapıldığı için yabancı sahipliğindeki QBNFB (yaklaşık %46,76 halka açıklık oranı) ve QNBFL (yaklaşık %42,16 halka açıklık oranı) hisselerinin piyasa değerinde oluşan değişimler yabancı payında önemli oranda değişime neden oluyor. **QNBTR, QNBFK, GARAN, TBORG ve BANVT hisselerindeki yabancı ana ortağa ait olan paylar (yaklaşık olarak) dışarıda bırakılarak hesaplama yapıldığında BIST yabancı payının iki hafta önceki %27,21 seviyesinden %28,83 seviyesine yükseldiğini hesaplıyoruz.** Piyasa değeri ve yabancı payı yüksek olan hisselerin piyasa değerinde meydana gelen düşüş ya da yükselişler de yabancı giriş/çıkışından bağımsız olarak yabancı payı hesaplamasını etkiliyor. Hesaplama yöntemi nedeniyle yabancı giriş-çıkışı için doğru analiz yapabilmek için TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet istatistikleri ile BIST'in yayınladığı aylık net yabancı giriş-çıkış verilerinin takip edilmesi daha doğru olacaktır.

Fatih TOMAKİN

**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.