

- ✓ TCMB Başkanı Dr. Fatih Karahan, bugün TCMB'nin "2024-III Enflasyon Raporu" sunumunu gerçekleştirdi. Karahan, sunumunun ilk bölümünde: Yurt içi talebin ikinci çeyrekte bu yana azalma eğiliminde olduğunu ve talepteki dengelenmenin güçlenerek devam edeceğini öngördüklerini söyledi. Yine, para politikasındaki kararlı duruşlarının değişmediğine de vurgu yapan Karahan, dezenflasyon sürecinin öngördükleri şekilde başladığını ve makro göstergelerin de süreçle uyumlu ilerlediğine atıfta bulundu.
- ✓ TCMB Başkanı Karahan, ayrıca: 2024, 2025 ve 2026 yıllarına ilişkin enflasyon tahminlerinde değişikliğe gitmediklerini ve 2024 sonunda enflasyonun yüzde 38,0'e gerileyeceğini öngörmeye devam ettiklerini belirtti. Yine, 2024 ve 2025 yılları için Gıda Fiyatları tahminlerinin de değişmediğini açıkladı.

Yıl Sonu Enflasyon Tahminlerindeki Güncelleme ve Kaynakları	
	2024
2024-II Enflasyon Raporu Tahmini (%)	38.0
2024-III Enflasyon Raporu Tahmini (%)	38.0
2024-II Dönemine Göre Tahmin Güncellemesi	0.0
Tahmin Güncellemesinin Kaynakları (% Puan)	
Enflasyon Beklentileri/Ana Eğilim	0.2
Türk Lirası Cinsinden İthalat Fiyatları	-0.1
Çıktı Açığı	0.2
Yönetilen/Yönlendirilen Fiyatlar	-0.3
Kaynak: TCMB	

- ✓ Para politikası duruşuna ilişkin olarak ise: "Para politikasındaki sıkı duruşumuzu fiyat istikrarı sağlanana kadar kararlılıkla devam ettireceğiz" diyen Başkan Karahan, veri akışının beklentileri ile uyumlu gerçekleştiği için enflasyon tahminlerinde değişiklik yapmaya gerek duymadıklarını belirtti. Karahan'ın: "Önümüzdeki dönem sıkı duruşla birlikte daha olumlu bir seyir olacak, uzun süre sıkı duruşu korumamız gerekecek. Bu demek değildir ki: faiz hiç inmeyecek. Faiz indirim döngüsüne girildiği zaman da, sıkı duruş korunabilir. Ama, enflasyon bizim orta vadeli hedefimize yaklaşıp yaklaşana kadar sıkı duruşu korumamız gerekiyor" şeklindeki açıklaması ise, faiz indirimleri konusundaki soru işaretlerine ışık tutması açısından önemliydi.
- ✓ TCMB Başkan Yardımcıları Osman Cevdet Akçay ve Hatice Karahan da, soru-cevap kısmında açıklamalarda bulundular. Akçay: "Tahmin ve ara hedef ayrıştırmasını iyi yapmak lazım. Biz nokta atış yapmıyoruz, belirsizlik iki yönlü de arttı. Tahmin aralığımızı bu yüzden daraltmadık" derken, Hatice Karahan ise: "Kira enflasyonunda bir düşüş öngörüyoruz. Yüzde 25 kira zammı sınırı uygulamasının kaldırılması ek baskı oluşturmuyor" dedi.

Değerlendirmemiz;

- ✓ TCMB'nin 2024, 2025 ve 2026 yılları için enflasyon tahminlerini değiştirmediklerini gördük. 2024 yılı için yüzde 38,00 düzeyinde yer alan tahmini; Ağustos ayındaki yüksek baz etkisinin sağlayacağı yüksek katkıya rağmen, iyimser bulmaya devam ediyoruz ve sene sonunda yüzde 41,50-42,00 bandında bir gerçekleşme olmasını öngörüyoruz.
- ✓ Ayrıca, her ne kadar TCMB Başkanı Karahan: "Uzun süre sıkı duruşu korumamız gerekecek" şeklinde bir açıklamada bulunsa da, 2024 yılının son çeyreğinde 500 baz puanlık faiz indirimi beklentimizi de korumaya devam ediyoruz.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü