



TCMB'nin Faiz Kararında Sürpriz Yok!

Hafta başından bu yana, yurt içi tarafta dikkatlerin çevrildiği TCMB/PPK faiz kararı bugün açıklandı ve piyasa beklentilerine paralel olarak 250 Bp.'lık artırım gördük. Bu anlamda herhangi bir sürpriz olmadığını belirtelim. Öte yandan, önceki toplantının karar metninde; “..dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine yaklaşıldığına” dem vurulmuş ve parasal sıkılaştırmanın hızının yavaşlatılarak kısa bir zaman diliminde sürecin tamamlanacağı belirtilmişti. Bugün açıklanan karar metninde yer alan “Kurul, parasal sıkılaştırma adımlarını en kısa zamanda tamamlamayı öngörmektedir” ifadesi; Ocak ayında da faiz artırımını yapılacağına işaret etse de, buradaki faiz artırım hızının daha da düşük(150 veya 100 Bp.) olabileceği ve Ocak ayında faiz artırımlarının son bulabileceği çıkarımı da yapılabilir.

Karar metninde dikkat çeken bir diğer husus ise; Kurulun, faiz kararlarının yanı sıra; parasal sıkılaştırma adımlarını desteklemek için kullandığı “sterilizasyon araçlarının çeşitliliğinin artırılacağı” ve bu çerçevede miktarsal sıkılaştırmaya devam edileceği vurgusuydu. Öyle ki, Para Politikası Kurulu karar metnini takiben açıklanan ek kararlarda;

- Parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesi ve kullanılan sterilizasyon araçlarının çeşitliliğini artırmak amacıyla Türk Lirası depo alım ihaleleri düzenleneceği bildirildi
- Yine mevcut mikro ve makroihtiyati çerçeveyi, piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artırıp, makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde; sadeleştirmenin devam etmesi kapsamında yabancı para yükümlülükler için yüzde 5 olarak uygulanan menkul kıymet tesis oranı yüzde 4'e indirildiği belirtildi.

Yorumumuz: Açıklanan karar metninden anladığımız kadarıyla; TCMB, faiz artırımlarını muhtemelen Ocak toplantısında sonlandıracak ve sonrasında faiz indirimlerine başlamadan önce; diğer araç setleri ile sıkı duruşunu bir süre devam ettirecek.



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