



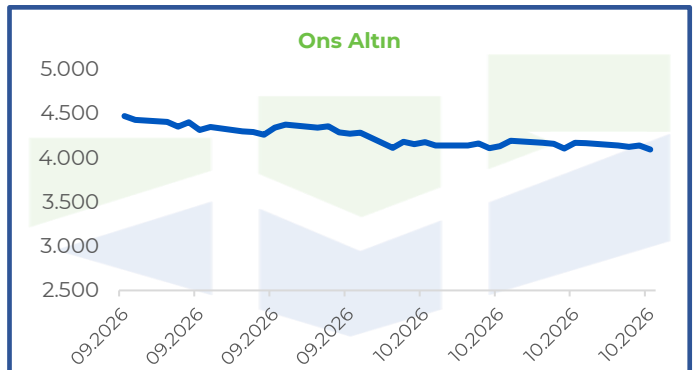
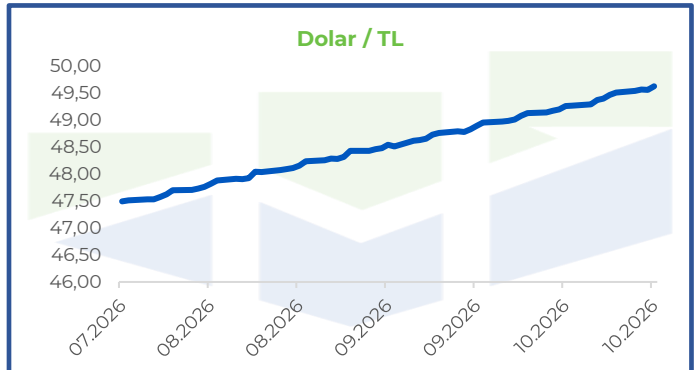
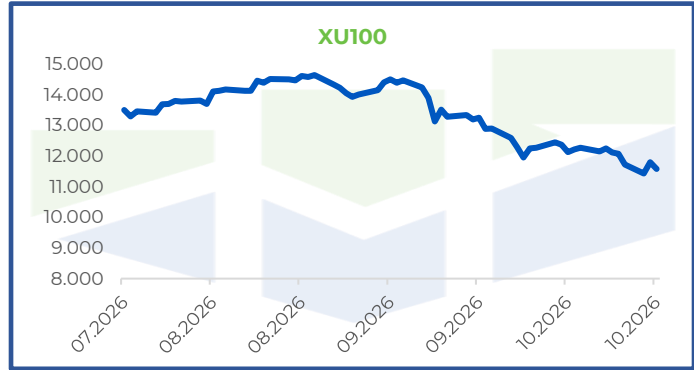
HAFTALIK GELİŞMELER

TCMB Faiz Kararı Bekleniyor. Yurt içinde bugün saat 14:00'da TCMB faiz kararı açıklanacak. Konsensüs beklenti ve bizim beklentimiz politika faizinin 100 baz puan aşağı gelerek %36 seviyesine ineceği yönünde.

Beklentimizin gerekçeleri ise;

Sene başından bu yana gündemimizde olan ABD - İran savaşı ve bu gerilimin etkisinin enerji fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskısı, enflasyon görünümü ve bu görünüm kapsamındaki riskler var. Petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki artış, enerji maliyetlerini doğrudan yükseltirken üretim, taşımacılık ve gıda başta olmak üzere birçok sektörde maliyet enflasyonunu da beraberinde getirdi. Türkiye gibi enerji ithalatçısı ülkelerde bu durum, cari açık ve döviz kuru üzerinden ek baskı yaratarak enflasyonist süreci artırdı. Dolayısıyla enerji fiyatlarındaki yükselişin kalıcı hâle gelmesi, enflasyonda beklenen düşüşü geciktirebilir ve para politikasında gevşeme alanını daralttı. ABD - İran savaşıyla birlikte enerji fiyatlarındaki yüksek seyrin devam etmesi, maliyet kanalı üzerinden enflasyonu yeniden tetikleyebilecek önemli bir risk unsuru olarak öne çıksa da bununla birlikte, fon soruşturması kapsamında artan belirsizliğin ekonomik aktörlerin tüketim ve yatırım kararlarını ertelemesine neden olarak iç talep üzerinde baskı oluşturduğunu değerlendiriyoruz. Belirsizlik ortamının hane halkı ve şirketlerin harcama iştahını zayıflatması, tüketim ve yatırım harcamalarında yavaşlamaya yol açarak ekonomik aktiviteyi sınırlandırabilir. İç talepteki bu zayıflama, talep kaynaklı enflasyonist baskıları azaltarak enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerindeki olası etkisini kısmen dengeleyebilir. İç talepteki düşüş beklentisi kapsamında enflasyon tahminlerindeki aşağı yönlü revizyonların da etkisiyle, TCMB'nin politika faizini 100 baz puan indirerek %36 seviyesine çekmesi için alan oluştuğunu değerlendiriyoruz. Biz de 2026 yıl sonu için enflasyon beklentimizi %28,70'e revize ediyor, politika faizi beklentimizi %35 olarak koruyoruz.

Göstergerler	Son	Haftalık (%)
BİST-100	11.534	-1,60
BİST-30	14.414	-0,99
BİST-100 F/K	10,74	
BİST-100 PD/DD	1,01	
USD/TRY	49,63	0,23
EUR/TRY	55,90	0,45
EUR/USD	1,124	-0,01
TAHVİL (%)	39,05	-0,36



Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım karar verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.