

Şahin Söylemle Desteklenen 250 Bp İndirim

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), son dönemde oluşan 200–250 bp aralığındaki konsensüse paralel olarak politika faizini 250 bp indirerek %43'ten %40,5'e çekti. Gecelik borç verme faizi de %41,5'ten %39,0'a indirildi.

Karar metninde, Ağustos enflasyonunun dezenflasyon sürecini yavaşlattığı not edilirken, 2. çeyrek büyüme verilerinin tüketimde yavaşlamaya işaret ettiği vurgulandı. Sepet ağırlığı yüksek olan gıda fiyatlarının Ağustos'ta beklentilerin üzerinde gelmesi öne çıkarıldı ve önümüzdeki döneme ilişkin gıda enflasyonunda yukarı yönlü riskler altı çizildi. Gıdaya ek olarak, katılığın sürdüğü hizmet enflasyonu küresel ölçekte de temel risk unsuru olarak değerlendirilmeye devam ediyor.

TCMB, reel faiz sürecinin korunacağını ve "değerli Türk lirası" temasının dezenflasyona katkı vermeyi sürdüreceğini belirtiyor. Politika metninde öne çıkan ve önceki metne göre yeni olan ifade, "Enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." cümlesi oldu. Önceki metinde yer alan "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır." ifadesine kıyasla, yeni dil ara hedeflere koşullu ve daha doğrudan bir sıkılaştırma taahhüdü içeriyor.

Kurul, keskin bir ileriye dönük yönlendirmeden kaçınmayı sürdürürken, her toplantıda yinelediği "toplantı bazlı ve veri odaklı" karar gerçevesini bir kez daha teyit etti. Kararın beklentilere paralel gelmesine karşın iletişim tonunu nispeten şahin olarak değerlendiriyoruz. Yıl sonuna ilişkin baz senaryomuzda kalan iki toplantıda sırasıyla 200'er baz puan indirim öngörüyor; yıl sonu politika faiz beklentimizi %35'ten %37'ye revize ediyoruz.

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.