

Haftalık Makro Bülten

22 Nisan'da TCMB Faiz Kararı Açılacak

TCMB, PPK kararı, 23 Nisan'ın resmi tatil olması nedeniyle Nisan ayında Çarşamba günü açıklanacak.

TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde piyasalar, belirgin şekilde artan jeopolitik riskler çerçevesinde şekillenmeye devam ediyor. Son dönemde ABD – İran hattında tırmanan gerilim ve buna bağlı olarak Orta Doğu kaynaklı çatışma risklerinin yeniden gündeme gelmesi, küresel risk algısını olumsuz etkilemekte ve fiyatlamlardaki volatilitiyi artırmakta. Bu gelişmelere bağlı olarak özellikle petrol ve enerji fiyatları üzerinden küresel enflasyon dinamikleri yukarı yönlü riskleri oluşturuyor. Söz konusu jeopolitik gelişmeler, gelişmekte olan ülkelere yönelik portföy akımlarında da volatilitiyi artırırken, küresel risk iştahında dönemsel zayıflamalara yol açıyor. Bu kapsamda, para politikalarında sıklık daha da fazla konuşulur durumda.

Yurt içi tarafta ise enflasyon son ayda beklentilerin altında kaldı. Her ne kadar enflasyon beklenti altı kalsa da enerji maliyetlerinin enflasyona Nisan ayı itibarıyla girmesi beklenebilir. Bu da modellemelerde yıl sonu enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü revize olmasına neden olurken, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %25,38'den %27,53'e yükseldi.

Bu kapsamda, rezervlerdeki düşüş ile birlikte Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinde değişikliğe gidilmeyeceğini ve sıkı para politikası duruşunun korunmasına yönelik iletişimin sürdürülerek bekle / gör politikasının devam edeceğini düşünmekteyiz. Karar metninde jeopolitik risklerin küresel enflasyon ve finansal istikrar üzerindeki potansiyel etkilerine yapılacak vurguların, piyasa beklentileri açısından belirleyici olacağını değerlendiriyoruz.

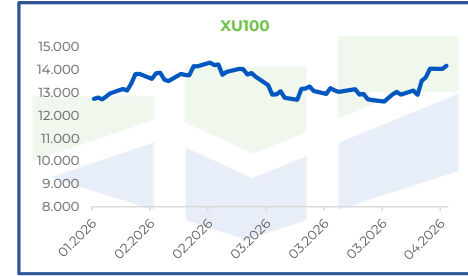


TR 5Y CDS Kaynak: Bloomberg

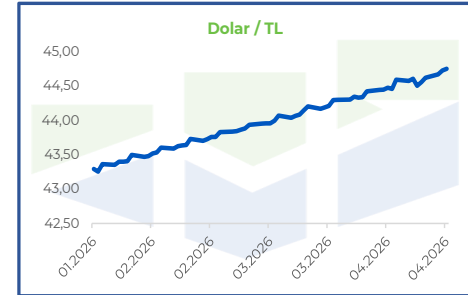
Finansal Rasyolar

Göstergerler	Son	Haftalık (%)
BİST-100	14.485	-0,71
BİST-30	16.591	-0,79
BİST-100 F/K	15,79	
BİST-100 PD/DD	1,42	
USD/TRY	44,91	0,12
EUR/TRY	52,93	0,30
EUR/USD	1,177	0,05
TAHVİL (%)	39,41	0,48

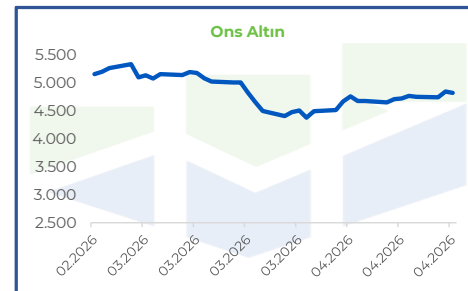
BİST100



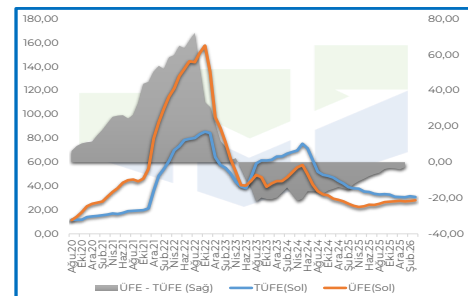
Dolar / TL



Ons Altın



TÜFE & ÜFE



İnfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr