

Makro Bülten

Enflasyon Raporu Toplantısı 12 Ağustos'ta Gerçekleşecek

TCMB Enflasyon Raporu Toplantısı yarın saat 10:30'da TCMB Başkanı Karahan'ın sunumu ile gerçekleşecek.

TCMB'nin Enflasyon Raporu toplantısı, yurt içi piyasalar açısından yalnızca enflasyon tahminlerinin güncellendiği bir toplantı değil, aynı zamanda para politikasının gelecek dönemdeki yönüne ilişkin beklentilerin şekillendiği bir iletişim aracı olarak öne çıkıyor. Özellikle mevcut konjonktürde piyasa açısından, TCMB'nin enflasyon tahmin patikasında yapacağı revizyonlar, dezenflasyon sürecine ilişkin değerlendirmeleri, iç talep ve hizmet enflasyonundaki gelişmelere bakışı ile faiz indirim sürecinin hızına ve koşullarına ilişkin vereceği mesajlar yakından takip edilecek. TCMB, son PPK kararında politika faizini % 37'de sabit tutarken, enflasyon görünümüne ilişkin riskleri ve gerektiğinde sıkılaşma yönünde adım atabileceğini vurgulamıştı. Bu nedenle toplantıda verilecek mesajlar, TL, tahvil faizleri ve BİST100 başta olmak üzere yurt içi varlık fiyatlamalarında belirleyici olabilir.

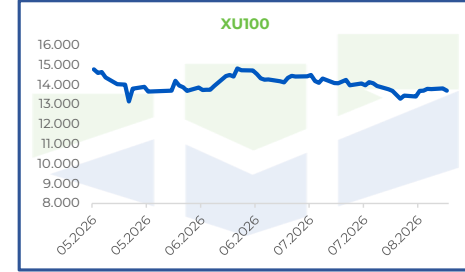
Yurt dışında devam eden jeopolitik gerginlikler ve buna bağlı olarak yükselen petrol fiyatlarının etkisi ile TCMB'den yarınki toplantıda tahminlerinde değişikliğe gitmeyeceğini düşünüyoruz. Yarınki sunumda TCMB'nin mevcut dezenflasyon sürecini nasıl değerlendirdiğinden ziyade, bu sürecin faiz politikasına ne ölçüde ve hangi koşullarda yansıtacağına ilişkin vereceği ileriye dönük mesajlar, yurt içi piyasanın odağında olacak.

2026 I. Enflasyon Raporu				2026 II. Enflasyon Raporu			
	2026	2027	2028		2026	2027	2028
Enflasyon	15-21%	6-12%	8,00%	Enflasyon	24,00%	15,00%	9,00%
Gıda Enflasyonu	19,00%	11,00%		Gıda Enflasyonu	26,30%	19,00%	
Petrol (\$)	60,9	56,0		Petrol(\$)	89,4	75,4	

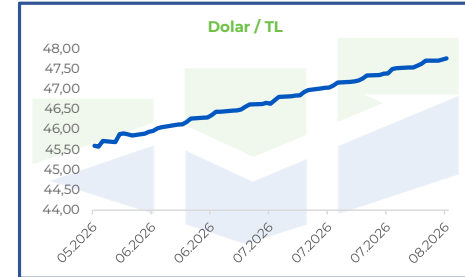
Finansal Rasyolar

Göstergerler	Son	Haftalık (%)
BİST-100	13.934	1,12
BİST-30	15.738	0,91
BİST-100 F/K	12,62	
BİST-100 PD/DD	1,17	
USD/TRY	47,76	0,12
EUR/TRY	55,14	0,02
EUR/USD	1,154	-0,19
TAHVİL (%)	41,56	0,63

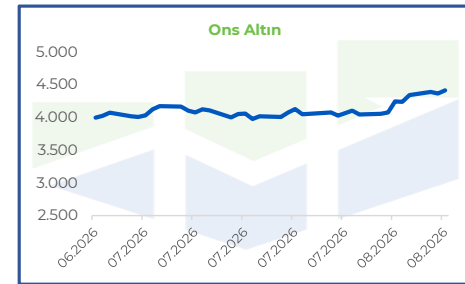
BİST100



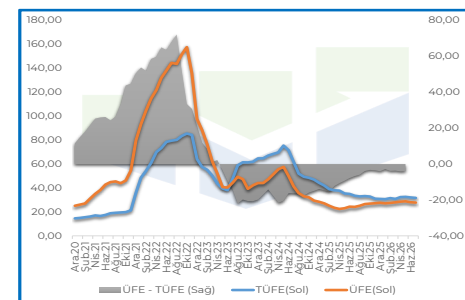
Dolar / TL



Ons Altın



TÜFE & ÜFE



Info Yatırım Araştırma

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