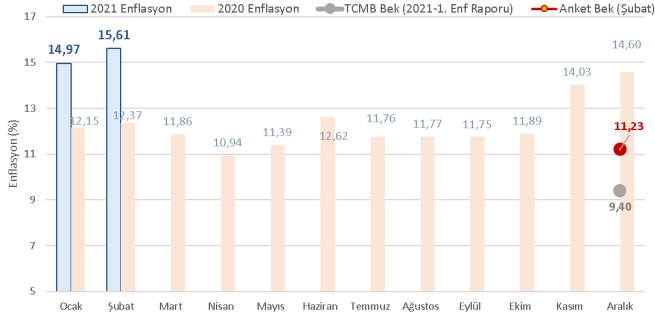




ŞUBAT AYI ENFLASYON DEĞERLENDİRMESİ

Enflasyonda Görünüm ve Beklentiler



Kaynak: TÜİK & TCMB, INFO Yatırım Araştırma Bölümü



Şubat Ayı Enflasyonu Beklentilerin Üzerinde

Şubat ayında TÜFE %0,70 olan beklentilerin üzerinde %0,91 artış gösterirken, yıllık bazda TÜFE Ocak'taki %14,97 seviyesinden Şubat ayında %15,61'e yükseldi.

ÜFE ise aylık bazda %1,22 artış gösterirken, yıllık artış bir önceki aydaki %26,16 seviyesinden Şubat ayında %27,09'a yükselmiş oldu. TÜFE tarafında, sağlık %3,00, gıda ve alkolsüz içecekler %2,57, lokanta ve oteller 1,32 ile en çok artış gösteren sektör grupları olurken, en fazla düşüş gösteren gruplar ise %2,32 ile çeşitli mal ve hizmetler ve 0,93 ile giyim ve ayakkabı grupları oldu.

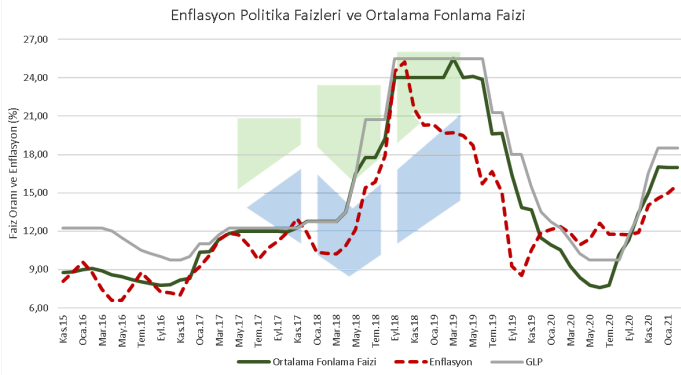
ÜFE tarafında ise en fazla artış %9,43 ile temel eczacılık ürünleri ve müstahzarları ürünleri, %6,10 ile mobilya hariç ağaç ve mantar ürünleri gruplarında gerçekleşirken, en fazla düşüş ise %2,66 ile metal cevherleri grubunda gerçekleşti.

Dolar/TL'nin seyrine bakıldığında ekonomi tarafında yapılan değişikliklerin ardından atılan adımlar ile kur tarafında 8,50 seviyesinden 6,89 seviyesine kadar geri çekilmeler meydana geldi. Ancak geçtiğimiz hafta ABD 10 yıllık faizlerinin %1,6 seviyelerine kadar yükselmesi ve yurt içindeki siyasi olaylar gelişmekte olan ülkelerin para birimleriyle birlikte Türk Lirası'nın da Dolar karşısında değer kaybetmesine sebep oldu. Yılın başından beri gelişmekte olan para birimleri arasında en iyi performansı gösteren Türk Lirası'nın kayıplarda negatif ayrıştığını gördük ve kur 7,50 seviyelerine kadar yükseliş yaşadı. Hafta başında ABD faizlerinin %1,4'lere gerilemesi ve pandemi ile gelen tedbirlerin gevşetilmesi ile kur şimdilik 7,30'larda dengelenmiş benziyor.

Küresel piyasalar ve BİST100 endeksi tarafında ise bu haftaya risk iştahı yüksek başlandı. ABD'de 1,9 trilyon dolarlık teşvik paketinin Temsilciler Meclisi'nden geçmesinin ardından ABD Başkanı Joe Biden'ın senatörlere paketi onaylama çağrısı yapması piyasalara olumlu yansıdı. Gerçekleşen Kabin Toplantısı'nda tedbirlerin gevşetilmesi ve kurdaki geri çekilmeyle birlikte BİST100 endeksi pozitif seyrediyor.

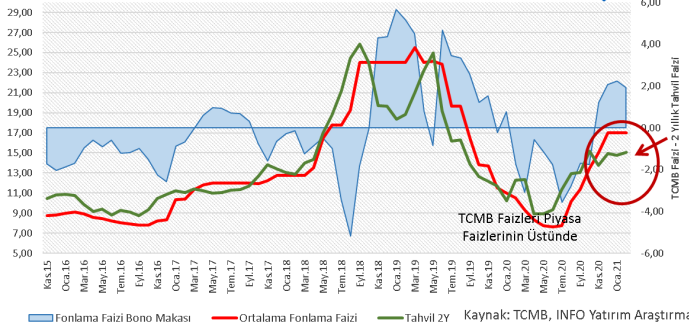
TCMB tarafından yapılan faiz artırımları sonrasında gelen piyasaya güven veren açıklamalar ve doğru iletişim politikasıyla birlikte Başkan Naci Ağbal'ın sıklıkla vurguladığı "sıkı para politikasındaki duruşun enflasyonda kalıcı düşüş görene kadar sürdürüleceği" mesajları TCMB'nin gevşeme konusunda aceleci olmayacağını gösteriyor. Yılın ilk yarısında faizlerin yüksek seyretmesini ve hatta gerekirse ek sıkılaştırmaya dahi gidilebileceğini düşünüyoruz.

TCMB'nin 18 Mart'ta Şubat'ta Para Politikası Kurulu toplantısında en önemli gündem maddesi jeopolitik riskler ve siyasi konular birlikte coronavirus salgını ve buna ilişkin oluşan ekonomi adımları olacaktır. 18 Mart'ta gerçekleşecek PPK toplantısında faiz artırımını öngörmüyoruz

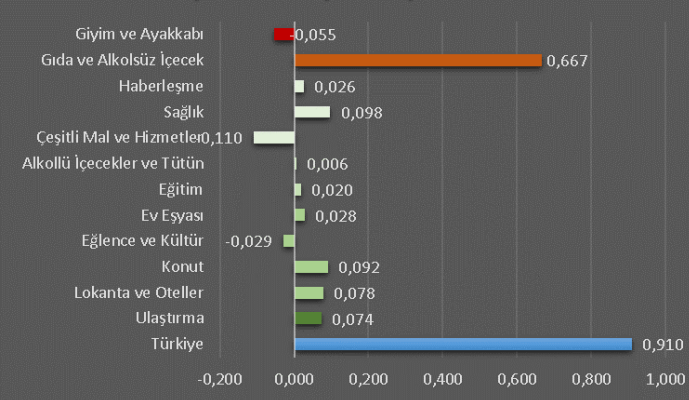


Yıllar	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2017	2,46	0,81	1,02	1,31	0,45	-0,27	0,15	0,52	0,65	2,08	1,49	0,69
2018	1,02	0,73	0,99	1,87	1,62	2,61	0,55	2,30	6,30	2,67	-1,44	-0,40
2019	1,06	0,16	1,03	1,69	0,95	0,03	1,36	0,86	0,99	2,00	0,38	0,74
2020	1,35	0,35	0,55	0,84	1,36	1,13	0,58	1,35	0,97	2,13	2,30	1,25
2021	1,88	0,91										

2 Yıllık Bono Faizi - TCMB Ağırlıklı Fonlama Faizi ve Faiz Makası



Türkiye Enflasyon Aylık Katkıları



İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 14 V Plaza Kat:8/9 Mecidiyeköy-Şişli/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 0212 708 15 15, Faks: 0850 201 29 21 Web: www.infoyatirim.com

2020 4. Çeyrek Karda Olan Hesapların Oransal Dağılımı % 32,81, 2020 4. Çeyrek Zararda Olan Hesapların Oransal Dağılımı % 67,19.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo 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 kararı 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 İnfo 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.