

4.ÇEYREK ENFLASYON RAPORU DEĞERLENDİRMEMİZ

Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı olarak, TCMB 4.Çeyrek Enflasyon Raporu toplantısına katıldık.

- TCMB, enflasyon tahmini özellikle **2025 için piyasa beklentilerine paralelleştirdi.**
- **Çıktı açığı negatif seyrini sürdürüyor.** Baz tahminlerin etkileşimini takip etmeye devam ediyor olacağız.
- 2026 ve 2027 tahminleri için izle ve gör odağı var. Sorulmadı (**biz sormaya niyetlendik**) endeksleme değişiminin enflasyona etkisi %30 altında fazla olacağı için interçeyrek aralığın yönünü etkileme olasılığı olduğundan **Şubat ayında ilk veri görüldükten sonra enflasyon toplantısında revizyon yapılacağını değerlendiriyoruz.**
- **Bankacılık(XBANK)** sektörü için önemli olan kredi koşulları ve diğer tedbirlerde **devamlılık** vurgusu **kısa vadede olumsuz** olabilir. Ancak büyüme hızını kompanse eden unsur **TCMB'nin de gösterdiği gibi getiri ve bunun ışığında marj gelişimi olmaya devam edeceği için orta ve uzun vadede ayrışmalar sürecektir.**
- 3.çeyreğe yönelik öncü göstergelerde **hem talep hem imalat** tarafında yavaşlama izleniyor. Burada büyümeyi destekleyebilir unsur tamamıyla **cari fiyat faktörü** olacaktır. Sınai sektörü için kısa vadede olumsuz değerlendirmekte fayda var.
- Karahan'ın açıklamasıyla birlikte Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay'ın görev süresi **yaş dolunca sona ereceği açıkça ortaya çıkmış oldu.** Burada iç taraftan ziyade **yabancı kuruluşların yaklaşımını önemsiyoruz.**

Toplantıyı **orta ve uzun vadeli olumlu** değerlendirmekle birlikte bugün saat **16'da Kasım ayı enflasyon tahminimizi** sizlerle paylaşıyor olacağız.



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul