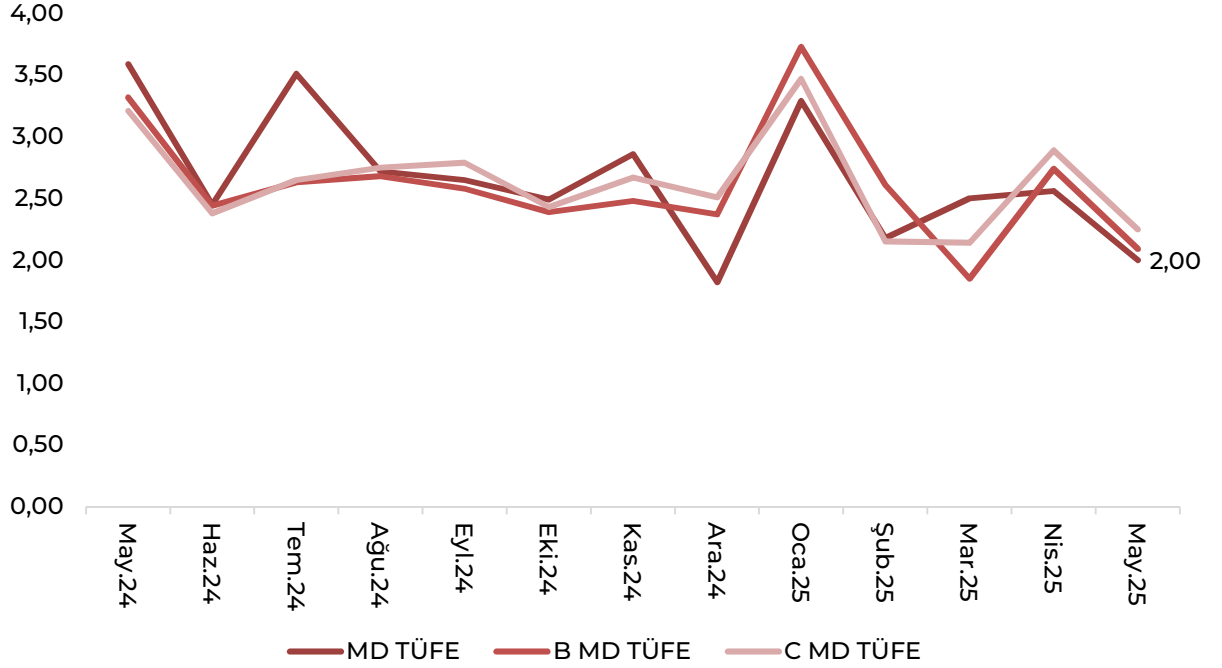




Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE, Mayıs ayında aylık %2 (Konsensüs: %1,7 [Marbaş: %2]) artış gösterdi. Detaylarına inecek olursak:

Grafik-1: MD TÜFE (seviye, %)



TÜFE özelinde özellikle Mart ayından itibaren çekirdekte mevsimsellik dışı etkinin görece daha fazla olduğunu gözlemliyoruz. Gıda, enerji, alkolsüz içecekler, alkollü içkiler, tütün ve altın grupları görece son dönemde TÜFE'den daha hızlı artış gösterme iştahında olmaları nedeniyle bu süreci takip etmekteyiz.

Temel mal enflasyon grubunda özellikle gıda grubunun beklenildiği gibi güçlü olmadığı vurgusunu yapmıştık. Mevsimsellikten arındırıldığında zirai don etkisine rağmen genel gıda ve alkolsüz içecekler grubu yılbaşından bu yana tarihsel ortalamaların altında seyrediyor.

Enerji grubunda da ortalamaların altında bir seyir sürüyor. Nisan ayındaki güçlü artışın ardından dengeli bir seyir gözlemliyoruz. Bir süre daha dalgalanmanın süreceği kanaatindeyiz.

Enerji ve gıda dışı grupta bayram kaynaklı mevsimselliğin giyim ve ayakkabı özelinde net etki yaptığını gözlemliyoruz. Altın grubunda ise son dönem ortalamalarının tekrardan altına yöneldiğimizi belirtmek isterim

Hizmet tarafı katı kalmayı sürdürüyor. Özellikle kira tarafında gecikmeli düşüş ve ulaştırma tarafında güçlü seyir nedeniyle hizmetler grubu görece güçlü kalıyor.

TÜFE özelinde mevsimsellikten arındırılmış TÜFE konsensüs üstü gelse de geleceğe yönelik ana eğilimi bozucu veyahut süreçleri olumsuz etkileyici bir veri olmadığını değerlendiriyoruz. Yılsonu %32 TÜFE %35 politika faizi beklentimizi korumayı sürdürmekteyiz.



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