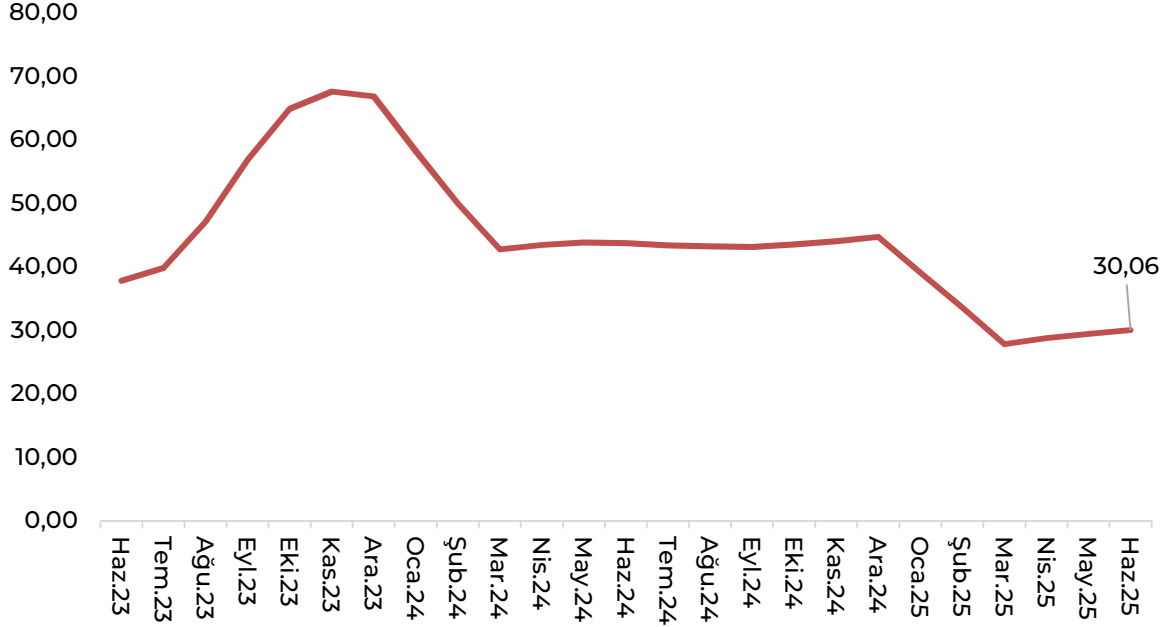




Grafik-1: Yıl Sonu TÜFE Beklentisi Eğilimi (seviye, %)



Piyasa katılımcıları anketinde Mayıs 2025 döneminde yılsonu TÜFE beklentisi **49 baz puan düşüşle %29,86** olarak gerçekleşmiştir. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise **50 baz puan düşüşle %24,56** olmuştur. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise **38 baz puan düşüşle %17,35** olarak sonuçlandı. **Aylık TÜFE beklentilerinde cari ay Haziran ayı %1,77'den %1,61'e ve Temmuz ayı %1,94'ten %1,86'ya geriledi. Ağustos ayı TÜFE beklentisi ise %1,64 olarak gerçekleşti.**

Faiz özelinde cari ay sonu beklentisi **gecelik veride %49 seviyesinden %46,21'e gerilerken politika faizi beklentisi %46'da sabit kaldı. Politika faizi nezdinde 2.toplantı %43, 3.toplantı %40,38, cari yıl sonu %36,07 olarak hesaplandı.** 12 ay ve 24 ay sonrası için sınırlı düşüşler takip edildi. 12 ay sonrası için **%30,08'den %29,31'e** ve 24 ay sonrası için ise **%20,83'ten gerileyerek %20,13** oldu. Gelecek yıl sonu için ise beklenti **%24,34** olarak gerçekleşti.

Döviz kuru beklentileri nezdinde cari yıl sonu Dolar/TL beklentisi **13 kuruş düşüşle 43,57 TL** oldu. 12 ay sonrası için ise **41 kuruş artışla 47,03 TL** olarak gerçekleşti.

Büyüme tarafında ise **sabit kaldı.** 2025 yılı için **%2,9** 2026 yılında ise büyüme **%3,7** olarak sabit kalmıştır.

Cari denge beklentisinde iyileşme var. Yıl sonu cari açık **19,2 milyar dolar** seviyesinden **18,8**, gelecek yıl için ise **24,4 milyar dolar** seviyesinden **23,8 milyar dolar** seviyesine geriledi.

Sonuç olarak, piyasa katılımcılarının beklentileri iyileşmekle beraber katılımcılar nezdinde TCMB'nin 19 Haziran toplantısında koridora müdahale etmesine kesin gözüyle bakılıyor diyebiliriz. Enflasyon eğiliminde özellikle Haziran ayının patikaya doğru evrilmesi önemli olmakla birlikte son yaşanan jeopolitik gerginliklerin Temmuz ayına sarkabileceğini belirtmiş olalım. Veriyi olumlu değerlendiriyoruz.



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