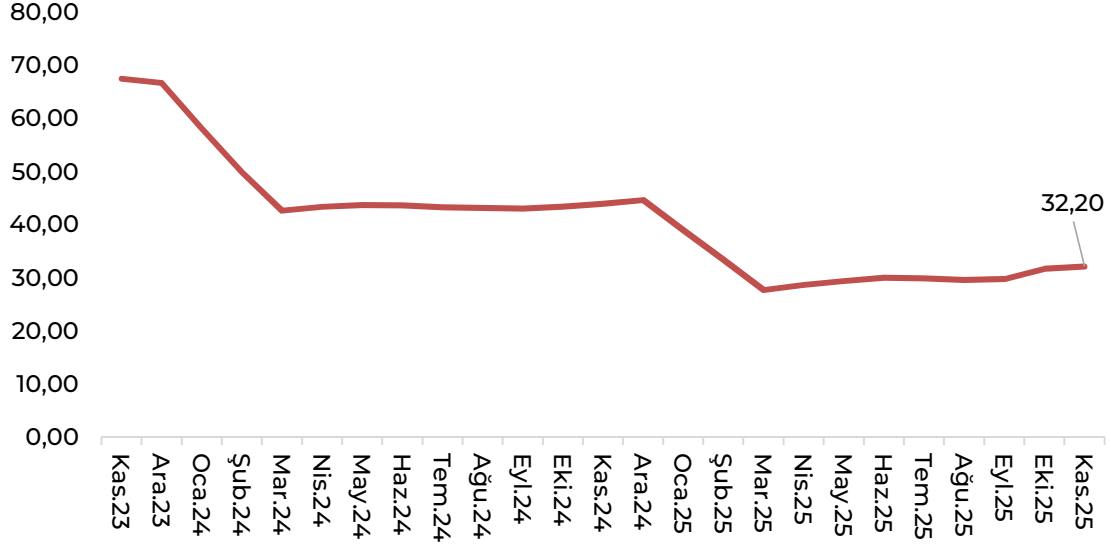




Grafik-1: Yıl Sonu TÜFE Beklentisi Eğilimi (seviye, %)



- **Enflasyon beklentilerinde bozulma devam ediyor.** Yıl sonu TÜFE beklentisi 53 baz puan artışla **%32,2** olurken 12 ay sonrası beklentisi ise 23 baz puan artışla **%23,49** olarak kaydedildi. Aylık enflasyon nezdinde **Kasım ayı %1,59, Aralık ayı %1,16 ve Ocak ayı %3,34** olarak bekleniyor. Gelecek yıl sonu beklentisi ise **%23,21** olarak gerçekleşti.
- **Faiz beklentileri piyasanın dahilinde seyrediyor.** Katılımcılar Ekim toplantısından **122 baz puanlık bir indirim (100-150 baz puan anlamına gelir)** bekliyor. Bu da doğal olarak **riskli varlıklar için olumlu** karşılanabilir. Yıl sonunda faizin **%38,28 (%38-38,5)** aralığına inmesi bekleniyor. Gelecek yıl sonu ise beklenti **%27,78 (%27,5-28)** olarak sonuçlandı.
- **Döviz kuru beklentileri normalize oluyor.** Dolar/TL beklentisi **43,56 TL'den 43,42 TL'ye** düştü.
- **Büyüme beklentileri sınırlı iyileşti.** 2025 yılı için **%3,3** olan büyüme beklentisi **%3,4'e** yükselirken 2026 yılı için beklenti **%3,8'de** kaldı.

Riskli varlıklar için veriyi nötr 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