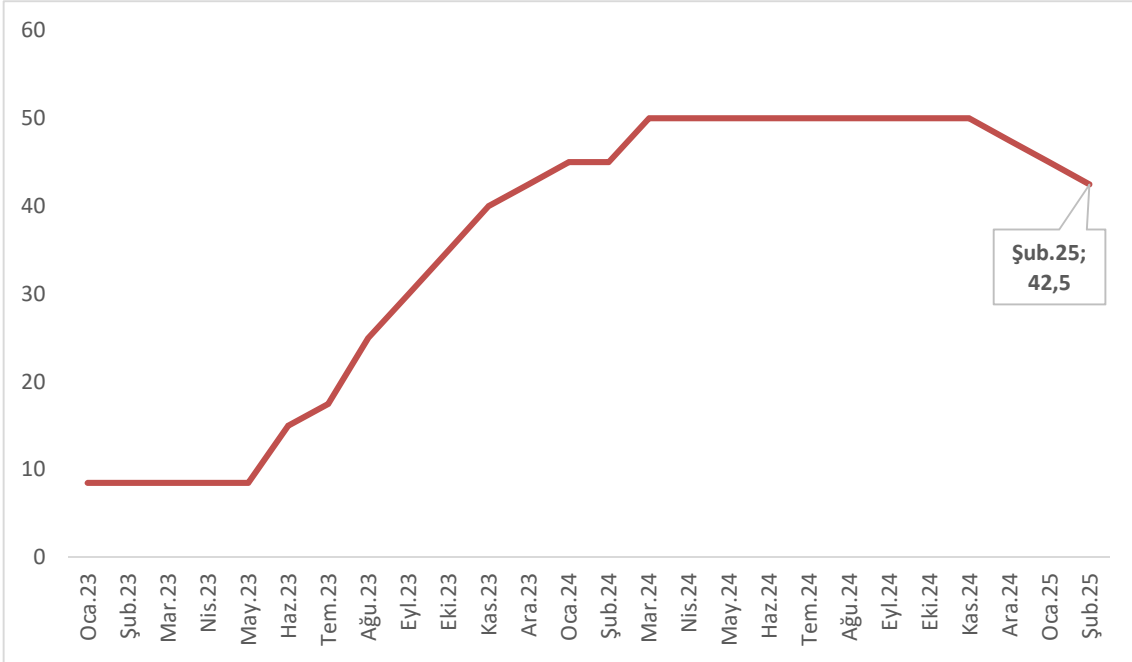


Grafik-1: TCMB 1 Hafta Vadeli Repo İhale Faizi (% seviye)



- TCMB beklentilere paralel şekilde (Marbaş:250 baz puan indirim) politika faizinde 250 baz puan indirim giderek faizi %42,5'a çekti.
- Enflasyonun ana eğiliminde yavaşlama vurgusu tıpkı Aylık Fiyat Gelişmeleri raporunda olduğu gibi gerçekleştirilirken hizmet enflasyonunda yapışkanlık değil aksine yavaşlama var olduğu vurgulanmıştır.
- TCMB, özellikle faiz indirim süreci ile öncü verileri sevmeye başladı. Bunu olumlu buluyor ve veri odaklı karar almasını destekleyecektir.
- Enflasyon görünümü odaklı politika faizi aksiyonu alınacak şekilde yıllık enflasyona açık vurgu yapıldığını gözlemliyoruz. Ancak TCMB'nin aylık enflasyon ana eğilimini de küçümsemediğini belirtmek isteriz.
- Kredi ve mevduat piyasalarına ilişkin gelişmelere açık vurgu yapıldığını gözlemliyoruz. Bir aksiyon bekleyebiliriz.
- Para politikası ve diğer metin kısmı aynı bırakıldı. Değişmemesinde bir problem yer almıyor.
- Maliye politikası eşgüdüm cümlesi uzun zamandır önceki metinlerle birebir aynı görünüyor. Bu kısımda olumsuz karşılıyoruz. Aralık ayından bu yana maliye politikaları ile TCMB'nin ayrıştığını değerlendirmekteyiz.
- İlave makro ihtiyati adımlar mesajının korunmasını olumlu değerlendiriyoruz. Sizlerle paylaştığımız likidite fazlası için önemli adımların en kısa sürede atılması gerekiyor. TCMB'den gelişmeleri yakından takip ediyor olacağız.
- Likidite koşullarının yakından takip edildiği ve sterilizasyon araçlarının etkin şekilde kullanılacağı vurgusu önceki metinlerle aynı görünüyor.

Sonuç olarak, TCMB nezdinde tekrardan likidite kurutma ve bunun ışığında sterilizasyon için kredi ve mevduat tarafında yeni aksiyonlar alabileceğini değerlendirmekle beraber **kararın şahin metnin ise güvercin olması nedeniyle piyasalar için nötr bir sonuç oluşacağını düşünüyoruz.**



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.