

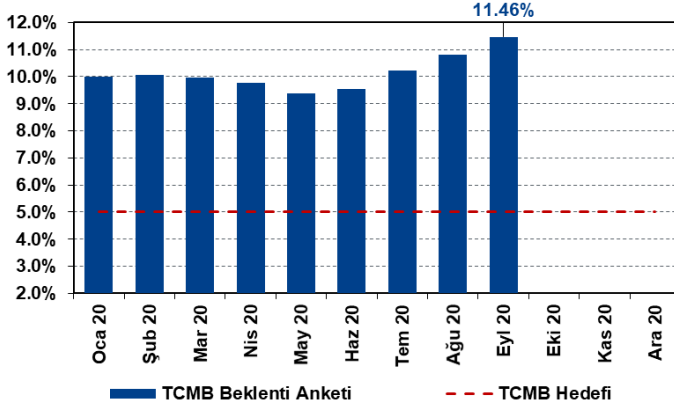
Makro Bakış

TCMB Beklenti Anketi, Eylül 2020

18 Eylül 2020

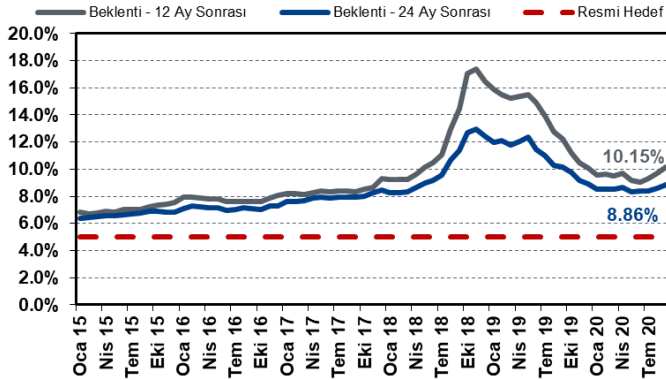
Erol Gürçan
erol.gurcan@yf.com.tr
+90 (212) 334 98 37

Yılsonu Enflasyon Beklentileri



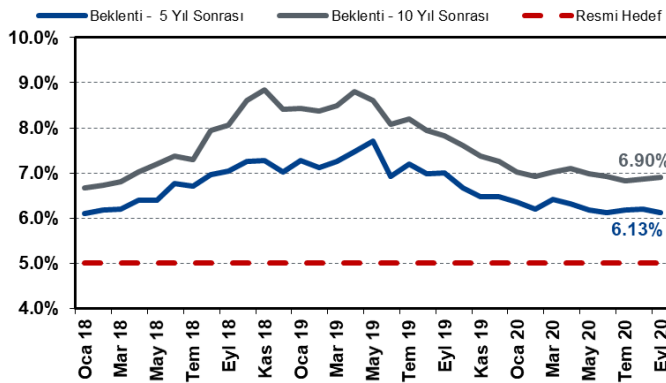
- Yılsonu TÜFE beklentisi aylık bazda 64 baz puan artışla %11,46'ya yükseldi.

Kısa Vadeli Enflasyon Beklentileri



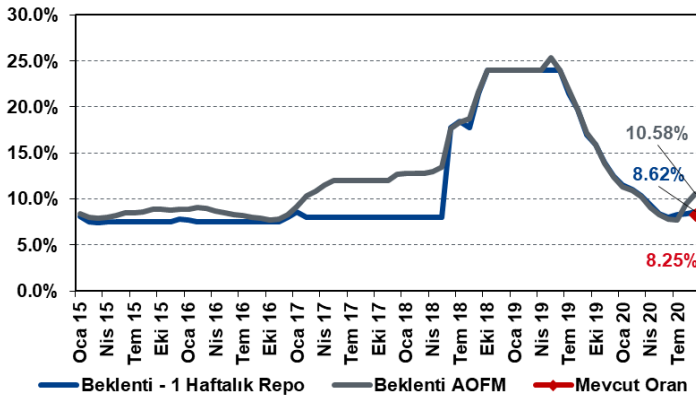
- 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi ise Aralık 2019'dan bu yana ilk defa çift hanelere ulaştı. Kısa vadeli enflasyon beklentilerinde bozulma sürerken (12 ay sonrası: +45bp ve 24 ay sonrası: +28bp)....

Uzun Vadeli Enflasyon Beklentileri



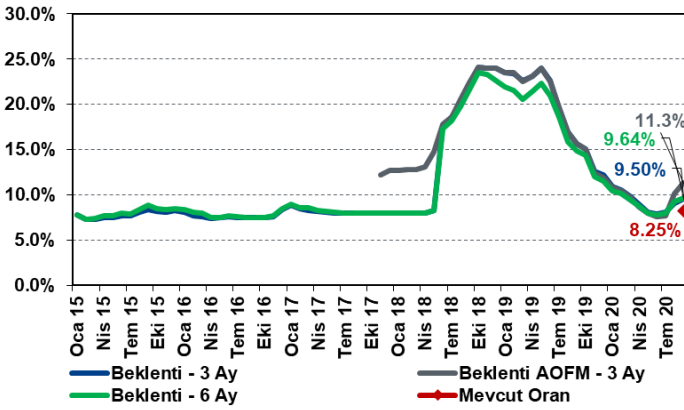
- ... uzun vadeli enflasyon beklentileri karışık görüntü verdi (5 yıl sonrası: +4bp ve 10 yıl sonrası: -13bp).

Ay Sonu Politika Faizi Beklentisi



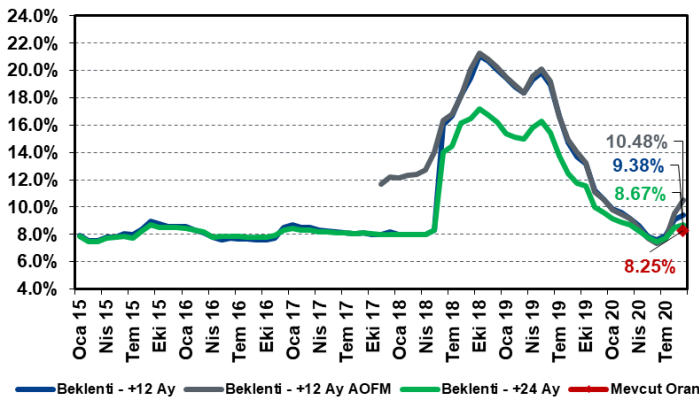
- TCMB'nin bir sonraki planlı PPK toplantısı 24 Eylül'de.

Kısa Vadeli Politika Faizi Beklentileri



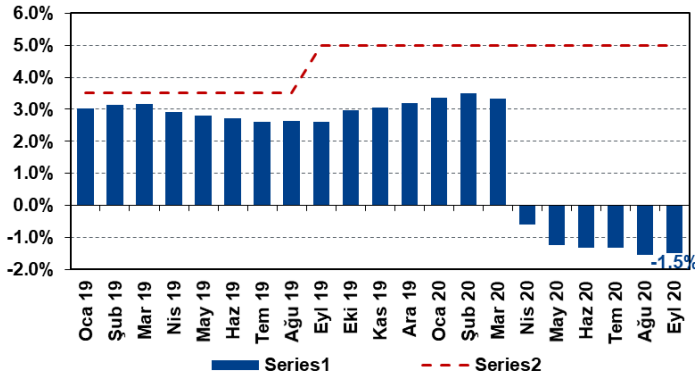
- Politika faizinin (%8,25) bu ay sınırlı artırılması (25-50bp civarında) beklenirken; gelecek 3 aylık dönemde daha belirgin (125bp civarında) bir artış olması bekleniyor.

Uzun Vadeli Politika Faizi Beklentileri



- Ağırlıklı ortalama fonlama faizine yönelik beklentilerde devam eden yükseliş de mevcut likidite sıkılaştırma önlemlerinin sürmesinin beklendiğini işaret etmekte.

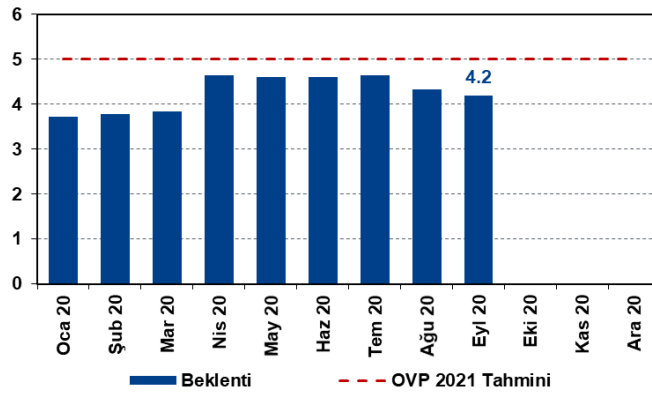
2020 Yılı Ekonomik Büyüme Beklentisi



Son OVP ile güncellendi

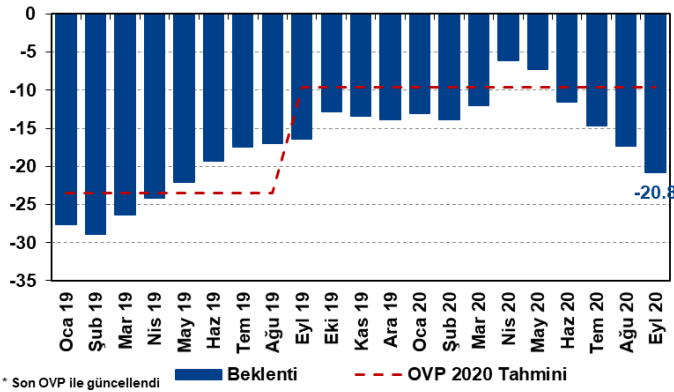
- 2020 yılı için %1,6 seviyesindeki daralma beklentisi 0,1 düşüşle %1,5'e gerilerken...

2021 Yılı Ekonomik Büyüme Beklentisi



- ... 2021 yılına ilişkin ekonomik büyüme beklentileri 0,1 puan düşüşle %4,2'ye geriledi.

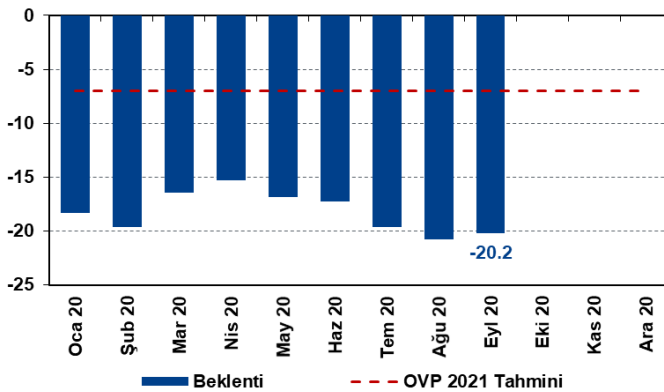
2020 Yılı Cari Denge Beklentisi (milyar dolar)



* Son OVP ile güncellendi

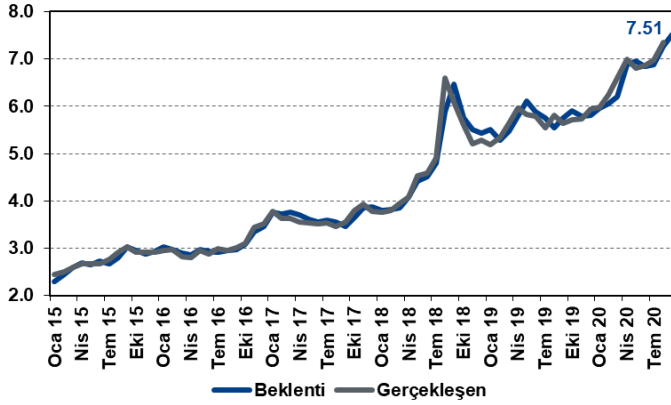
- 2020 yılsonu cari açık beklentisi 17,3 milyar dolardan 20,8 milyar dolara yükselirken...

2021 Yılı Cari Denge Beklentisi (milyar dolar)



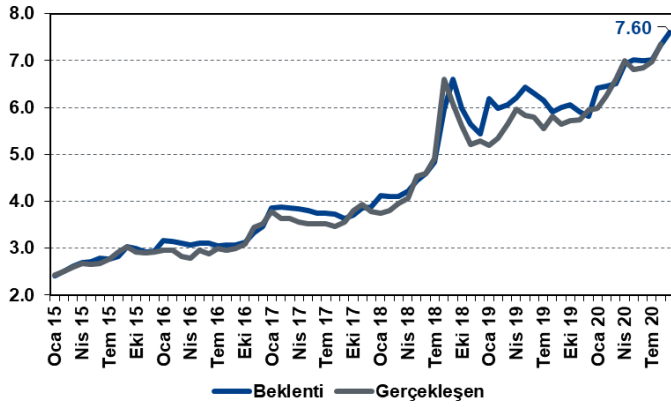
- ... 2021 yılsonu cari açık beklentisi ise 20,7 milyar dolardan 20,2 milyar dolara geriledi.

Ay Sonu Dolar/TL Beklentisi



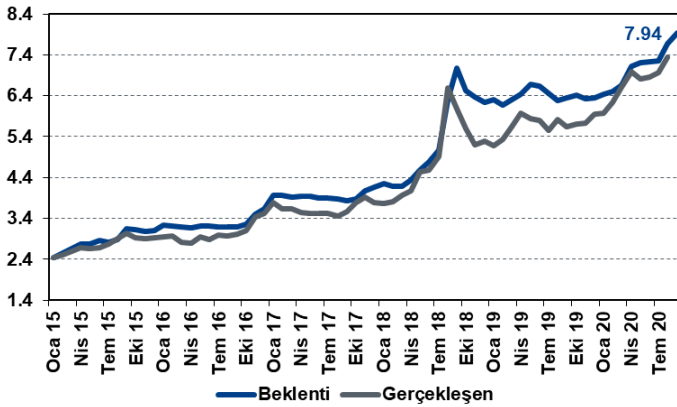
- TCMB Eylül Beklenti Anketi'ne göre ay sonu kur beklentisi 7,51 seviyesinde.

Yıl Sonu Dolar/TL Beklentisi



- Yılsonu dolar/TL beklentisi bir önceki anket dönemine kıyasla %3,5 artışla 7,5990 olurken...

12 Ay Sonrası Dolar/TL Beklentisi



- ... bu beklenti 12 ay sonrası için de %3,4 oranında artışla 7,9372 oldu.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------	--------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhan Gök	Müdür	serhan.gok@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
------------	-------	----------------------	---------------------

Erol Gürcan	Ekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37
-------------	-----------	-----------------------	---------------------

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		