

**TCMB Beklenti Anketi: TCMB'den gelecek hafta ~25 bps faiz indirimi bekleniyor...**

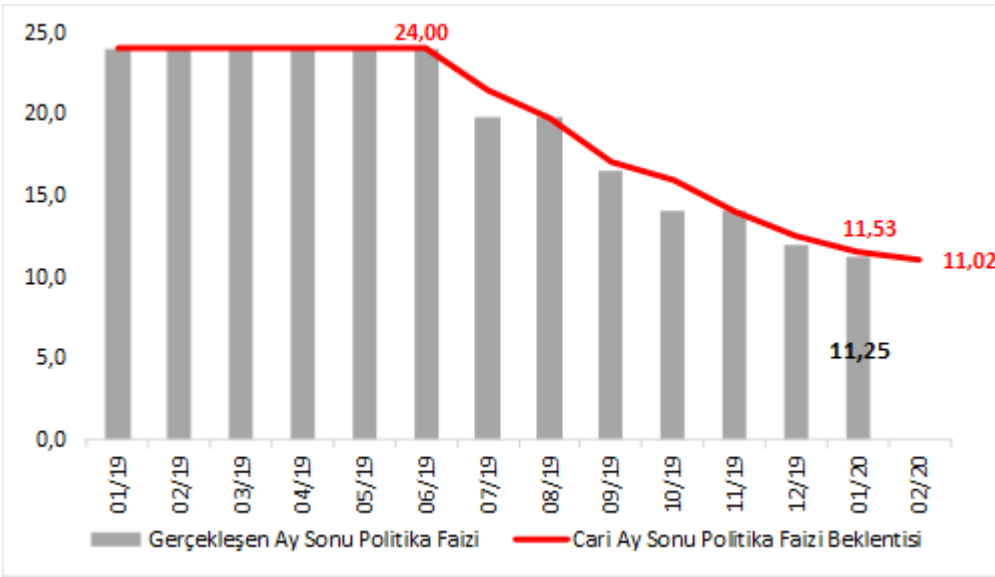
TCMB Şubat ayı Beklenti Anketine göre; Aralık ve Ocak ayı enflasyonunun beklentileri aşması sonrası, enflasyon beklentilerinde hafif yükseliş görülürken, TCMB'nin 19 Şubat toplantısında ~25 bps faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Büyüme beklentileri de artmaya devam ederken, buna paralel cari açık beklentileri de yükselişte.

2020 yılsonu \$/TL beklentisi 6,41'den 6,45'e yükseldi. Buna göre; yılı 5,95 seviyelerinden tamamlayan \$/TL'nin yıllık %8,4 yükselmesi ve dolayısıyla reel bazda değerlendirilmesi bekleniyor.

**Kısa ve orta vadeli enflasyon beklentileri hafif yükseldi.** Ocak'ta %12,15'e yükselen enflasyonun, Şubat, Mart ve Nisan aylarında aylık bazda sırasıyla %0,69, %0,84 ve %1,08 artması, buna paralel yıllık enflasyonların ise sırasıyla %12,7, %12,5 ve %11,9 seviyelerinde gerçekleşmesi bekleniyor. **Yılsonu enflasyon beklentisi %10,01'den %11,06'ya yükseldi.** Ocak'ta %9,54 ile Nisan 2018'den bu yana en düşük seviyeyi gören **12 ay sonrası enflasyon beklentisi %9,54'ten %9,61'e;** Mart 2018'den bu yana en düşük seviyeyi gören **24 ay sonrası enflasyon beklentisi de %8,51'den %8,52'ye yükseldi.**

Enflasyon ve kur beklentilerinde hafif yükselişler görülürken, TCMB'nin gelecek hafta ölçülü faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor. TCMB'nin, 19 Şubat toplantısında, **1 haftalık repo faizinin %11,25'ten %11,02'ye** indirmesi bekleniyor. **Gelecek dönem politika faizi beklentileri de gerilemeye devam ediyor:** 3 ay sonrası beklentisi %10,48, 6 ay sonrası beklentisi %10,09, 12 ay sonrası beklentisi %9,63 seviyelerinde. **Piyasa faizi beklentileri de geriliyor:** 12 ay sonraki 5 yıllık devlet tahvili faizi beklentisi %10,75'ten %10,40'a, 10 yıllık devlet tahvili faizi beklentisi ise %10,77'den %10,51'e geriledi.

**Büyüme ve cari açık beklentileri artıyor. 2020 büyüme beklentisi ise %3,4'ten %3,5'e yükseldi.** 2021 büyüme beklentisi ise %3,7'den %3,8'e yükseldi. **Cari işlemler açığı beklentisi, 2020 için 13,0 milyar \$'dan 13,8 milyar \$'a, 2021 için ise 18,3 milyar \$'dan 19,6 milyar \$'a yükseldi.**

**Politika Faizi: Gerçekleşen vs Anket Beklentisi (ay sonları, %)**

Meryem Çetinkaya

**AKBANK**

Ekonomik Araştırmalar

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

[Ekonomikarastirmalar@akbank.com](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Dr. Eralp Denktas, CFA

[Eralp.Denktas@akbank.com](mailto:Eralp.Denktas@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Meryem etinkaya

[Meryem.Cetinkaya@akbank.com](mailto:Meryem.Cetinkaya@akbank.com)

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette n ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bızatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



**AKBANK**

Ekonomik Araştırmalar