

Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, enflasyon beklentilerinde yükseliş devam etti

TCMB, “2001 yılından bu yana uygulanan Beklenti Anketinin ismi kamuoyu ve basında söz konusu anketin sonuçlarının TCMB’nin kurumsal beklenti ve tahminlerini yansıttığı yönündeki yanlış anlaşılmanın önüne geçilmesi amacıyla “Piyasa Katılımcıları Anketi” olarak değiştirildiğini” açıkladı. Piyasa Katılımcıları Anketi finansal ve reel sektörde çalışan kişilerin enflasyon, döviz kuru, cari işlemler dengesi, büyüme ve faiz oranları gibi temel makroekonomik değişkenlere ilişkin kısa ve uzun vadeli beklenti/tahminlerini içermektedir.

Haziran ayı Piyasa Katılımcıları Anketi’ne göre; **enflasyon beklentileri yükselirken, TCMB’nin bu ayki toplantısında bir faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor.** Yıl sonu kur beklentileri yükseldi. 2021 büyüme beklentileri yükselirken, 2022 beklentisi sınırlı geriledi.

Enflasyon beklentileri belirgin yükseldi. Ankete göre; **Haziran, Temmuz ve Ağustos** aylarında enflasyonun aylık bazda sırasıyla %1,21, %0,75 ve %0,74 olması bekleniyor. Genel beklenti enflasyonun Nisan ayında tepe yaptıktan sonra gerileme trendine girmesi yönünde idi. Ancak ÜFE’de artışın sürmesi, enflasyonda tepe seviyelerin Nisan ayında görülmemiş olma riskini artırıyor. TCMB, bu ayki yatırımcı toplantısında, enflasyonun Eylül’e kadar görece yatay seyretilmesinin akabinde önemli düşüşe geçmesinin beklendiğini belirtti. **Ankette, yılsonu enflasyon beklentisi ise %13,81’den %14,46’ya yükseldi.** TCMB; Nisan ayında yayımladığı **Enflasyon Raporu’nda** yılsonu enflasyon beklentisini %9,4’ten %12,2’ye yükseltmiş, **bant aralığını da %10,0-%14,4** olarak belirlemiş idi. **12 ay sonrası enflasyon beklentisi %11,81’den %12,12’ye, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi ise %9,99’dan %10,16’ya yükseldi;** Eylül 2019’dan bu yana en yüksek seviyeler.

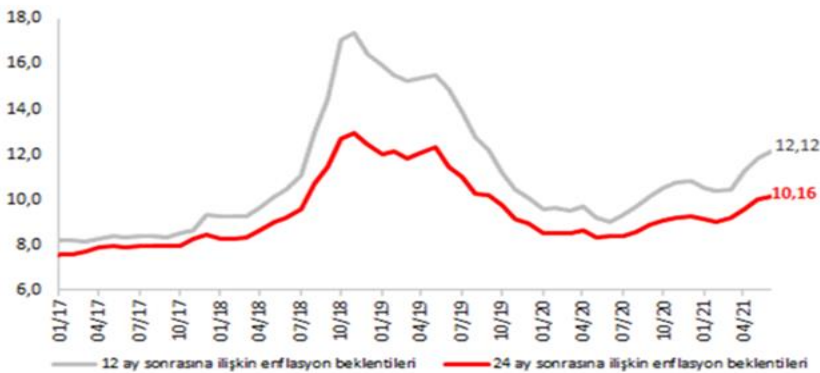
TCMB’nin bu ayki toplantısında da politika faizini %19,00’da sabit bırakması bekleniyor. 3 ay sonunda ise toplamda ~65 baz puanlık, 6 ay sonunda toplamda ~250 baz puanlık, 12 ay sonunda ise toplamda ~480 baz puanlık faiz indirimi yapması bekleniyor.

Piyasa faizi beklentileri tarafında; 12 ay sonraki 5 yıllık devlet tahvili faizi beklentisi %15,63’den %15,72’ye, 10 yıllık devlet tahvili faizi beklentisi ise %15,55’den %15,57’ye yükseldi.

2021 yılsonu \$/TL beklentisi yükseldi. Yılsonu /TL beklentisi, Mayıs’ta 8,7118 iken Haziran’da 8,9488’e yükseldi.

2021 büyüme beklentisi Haziran’da %4,32’den %4,90’a yükseldi. 2022 beklentisi ise %4,09’dan %4,03’e sınırlı geriledi. Cari açık beklentisi ise 2021 için hafif artarak 25,4 milyar \$’dan 25,7 milyar \$’a hafif yükselirken; 2022 için 24,0 milyar \$’dan 22,4 milyar \$’a geriledi.

12 ve 24 ay sonrası Enflasyon Beklentileri (%)



Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktaş@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

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 şekil , 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 çıkılabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtar gereksizdir. Bu konu 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 şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geerleştirilecek 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erleştirilecek 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 şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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 şirketleri, 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar