

MAYIS AYI ENFLASYON DEĞERLENDİRMESİ

Mayıs Ayı Enflasyonu Beklentilerin Üzerinde

Mayıs ayında TÜFE %0,95 olan beklentilerin üzerinde %1,36 artış gösterirken, yıllık bazda TÜFE Nisan ayındaki %10,94 seviyesinde Mayıs ayında %11,39'a yükseldi.

Mayıs ayında ÜFE %1,54 artış gösterirken, ÜFE'deki yıllık artış oranı Nisan ayındaki %6,71 seviyesinden %5,53 seviyesine gerilemiş oldu.

TÜFE tarafında, giyim ve ayakkabı %6,85, ulaştırma %3,30, çeşitli mal ve hizmetler %1,92 ile en çok artış gösteren sektör grupları olurken, düşüş gösteren gruplar bu ayki açıklanan enflasyon raporunda bulunmuyor.

ÜFE tarafında ise en fazla artış %4,93 ile kok ve rafine petrol ürünleri, %4,54 ile kağıt ve kağıt ürünleri, %3,57 ile basım ve kayıt hizmetleri gruplarında gerçekleşirken, en fazla düşüş ise %32,31 ile ham petrol ve doğal gaz, %1,56 ile deri ve ilgili ürünler sektöründe oluştu.

ABD – Çin arasındaki ticaret anlaşmazlığı ve ABD'deki protestoların giderek büyümesi piyasalarda kafa karışıklığına neden olsa da coronavirus salgınının ilişkin ülkelerden gelen teşvik paketleri ve normalleşme adımları ile piyasalardaki yükseliş sürüyor.

Olumlu gelişmeler sonrasında gelişmekte olan ülkelerin para birimleri dolar karşısında değer kazanmaya devam ediyor. TCMB'nin swap görüşmelerinin devam etmesi ile normalleşme adımlarının artması Mayıs ayı başında 7,00 TL'nin üzerinde işlem gören Dolar / TL'nin 6,72 seviyesinden işlem görmesini sağlıyor.

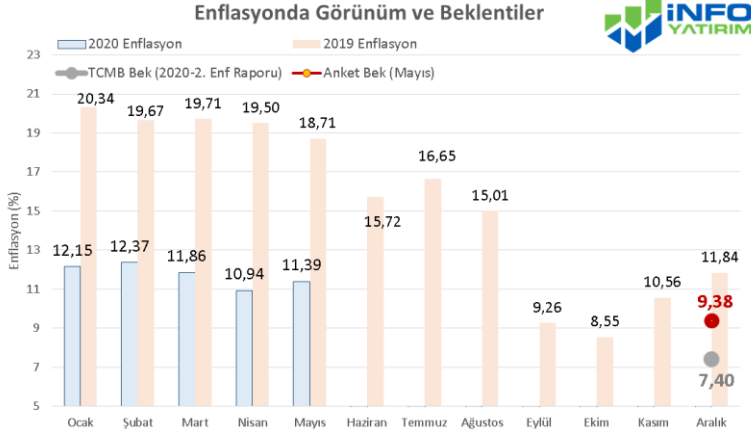
Brent petrolün yükselişi Haziran ayında da ulaştırma sektörü üzerinde baskı oluşturabilir. Nisan ayında 19 dolar olan Brent petrolü Haziran ayının ilk günlerinde 40 dolar seviyesinden işlem görüyor.

Son 12 ayın en çok artış gösteren grubu olan alkollü içecek ve tütün ürünlerine 1 ay daha zam yapılmayacak olması enflasyonu baskılamaya devam edecektir. 2020 yılının ilk yarısında düşük baz etkisi sebebiyle enflasyon yine çift haneli seviyelerde kalmasını, yılın ikinci yarısında enflasyonun tek hanelere düşmesini beklemekteyiz.

TCMB son toplantılarında enflasyondaki düşüş beklentisine paralel olarak önden yüklemeli faiz indirimlerini gerçekleştirdi. 21 Mayıs'ta yapılan toplantıda da politika faizi 50 baz puan indirilerek %8,25 seviyesine çekildi.

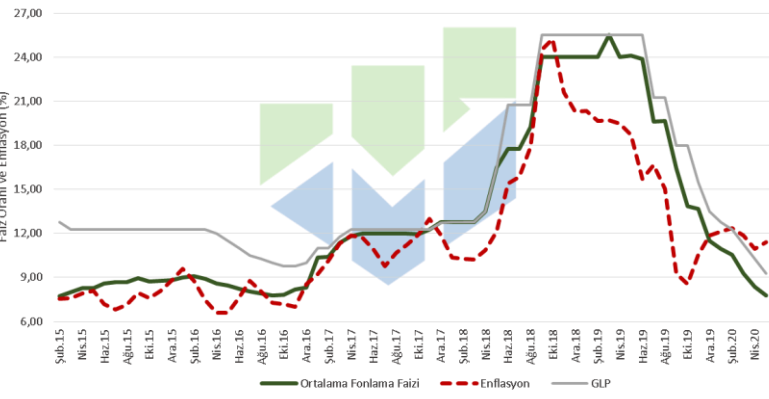
Enflasyonun politika faizinin üzerinde olmasını da göz önünde bulundurarak TCMB'nin 25 Haziran'da Para Politikası Kurulu toplantısında en önemli gündem maddesi coronavirus salgını ve buna ilişkin oluşan ekonomi adımları olacaktır.

Enflasyonda Görünüm ve Beklentiler



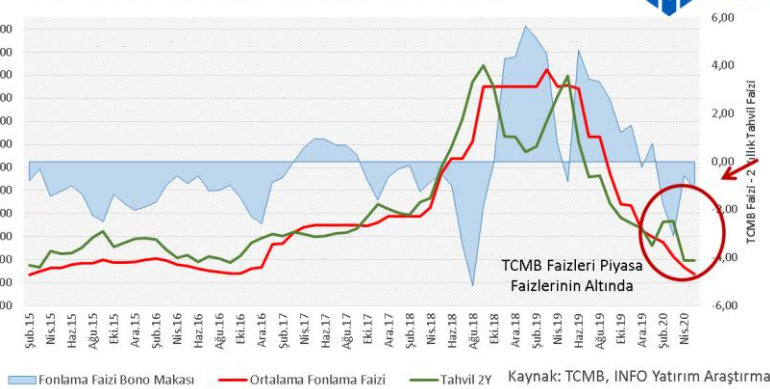
Kaynak: TÜİK & TCMB, INFO Yatırım Araştırma Bölümü

Enflasyon Politika Faizleri ve Ortalama Fonlama Faizi



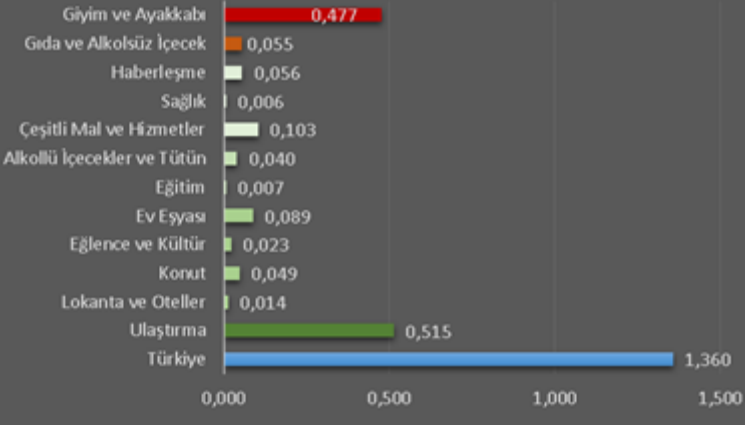
Yıllık	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2017	2,46	0,81	1,02	1,31	0,45	-0,27	0,15	0,52	0,65	2,08	1,49	0,69
2018	1,02	0,73	0,99	1,87	1,62	2,61	0,55	2,30	6,30	2,67	-1,44	-0,40
2019	1,06	0,16	1,03	1,69	0,95	0,03	1,36	0,86	0,99	2,00	0,38	0,74
2020	1,35	0,35	0,55	0,84	1,36							

2 Yıllık Bono Faizi - TCMB Ağırlıklı Fonlama Faizi ve Faiz Makası



Kaynak: TCMB, INFO Yatırım Araştırma

Türkiye Enflasyon Aylık Katkıları



Açıklanan son enflasyon raporunda yılsonu beklentisinin %7,80 olarak açıklanması Merkez Bankası'na faiz indirimi konusunda açık kapı bıraksa da Mayıs enflasyonunun beklenti üzerinde kalması ile bekle ve gör stratejisinin uygulanmasını bekliyoruz.

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 14 V Plaza Kat:8/9 Mecidiyeköy-Şişli/İstanbul

Mersis No:0478003678700011, Tel: 0212 708 15 15, Faks: 0850 201 29 21 Web: www.infoyatirim.com

2020 1. Çeyrek Karda Olan Hesapların Oransal Dağılımı % 20,39, 2020 1. Çeyrek Zararda Olan Hesapların Oransal Dağılımı % 79,61.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

İfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nde hesap açmak istiyorsanız lütfen [buraya tıklayın.](#)
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından adresinize gönderilen iletileri almak istemiyorsanız [Üyelikten Ayrıl'a Tıklayınız.](#)