



HAZİRAN AYI ENFLASYON DEĞERLENDİRMESİ

Haziran Ayı Enflasyonu Beklentilerin Üzerinde

Haziran ayında TÜFE %0,65 olan beklentilerin üzerinde %1,13 artış gösterirken, yıllık bazda TÜFE ise Mayıs ayındaki %11,39 seviyesinden %12,62'ye yükseldi.

Haziran ayında ÜFE ise %0,69 artış gösterirken, ÜFE'deki yıllık artış oranı Mayıs ayındaki %5,53 seviyesinden %6,17 seviyesine yükselmiş oldu.

TÜFE tarafında, ulaştırma %4,49, lokanta ve oteller %2,83, eğlence ve kültür %2,45 ile en çok artış gösteren sektör grupları olurken, düşüş gösteren tek grup %1,60 ile gıda ve alkolsüz içecekler oldu.

ÜFE tarafında ise en fazla artış %29,89 ile kok ve rafine petrol ürünleri, %20,70 ile ham petrol ve doğal gaz gruplarında gerçekleşirken, en fazla düşüş ise %5,14 ile diğer ulaşım araçları, %3,14 ile kağıt ve kağıt ürünleri sektöründe oluştu.

ABD – Çin arasındaki ticaret anlaşmazlığı ve coronavirüste vaka sayılarının artmasıyla ikinci dalga korkusu piyasalarda kafa karışıklığına neden olsa da, aşı çalışmaları ve gelen teşvik paketleri ile piyasalardaki yükseliş sürüyor.

Dolar / TL tarafına bakıldığında son 3 haftada 6,85 seviyesi yatay seyirde devam ediyor. TCMB'nin swap görüşmelerini devam etmesi ile Türkiye'de vaka sayılarının artmasına rağmen ikinci dalganın beklenmemesi Mayıs ayı başında 7,00 TL'nin üzerinde işlem gören Dolar / TL'nin 6,85 seviyesinden işlem görmesini sağlıyor.

Nisan ayında 19 dolar olan brent petrol Temmuz ayının ilk günlerinde 40 dolar seviyesinden işlem görüyor. Son 12 ayın en çok artış gösteren grubu olan alkollü içecek ve tütün ürünlerine zam yapılmama kararının bu ay bittiğini hatırlatalım.

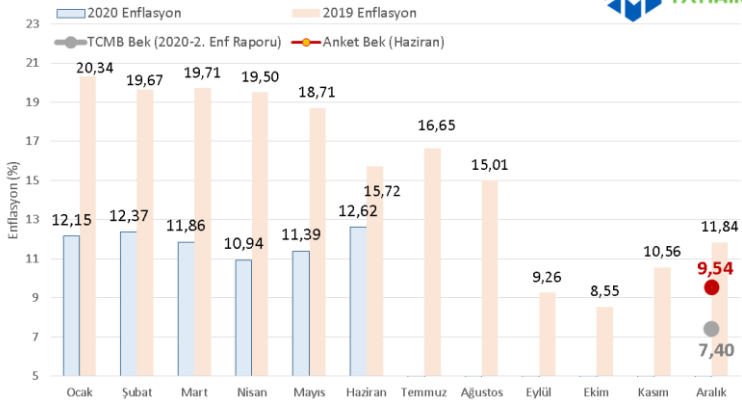
2020 yılının ilk yarısında düşük baz etkisi sebebiyle enflasyon yine çift haneli seviyelerde kalmasını, yılın ikinci yarısında enflasyonun tek hanelere düşmesini beklemekteyiz.

TCMB son toplantılarında enflasyondaki düşüş beklentisine paralel olarak önden yüklemeli faiz indirimlerini gerçekleştirdi. 25 Haziran'da yapılan toplantıda da politika faizinde değişikliği gidilmedi. Politika faizi %8,25 seviyesinde kaldı.

Enflasyonun politika faizinin üzerinde olmasını da göz önünde bulundurarak TCMB'nin 23 Temmuz'da Politikası Kurulu toplantısında en önemli gündem maddesi coronavirüs salgını ve buna ilişkin oluşan ekonomi adımları olacaktır.

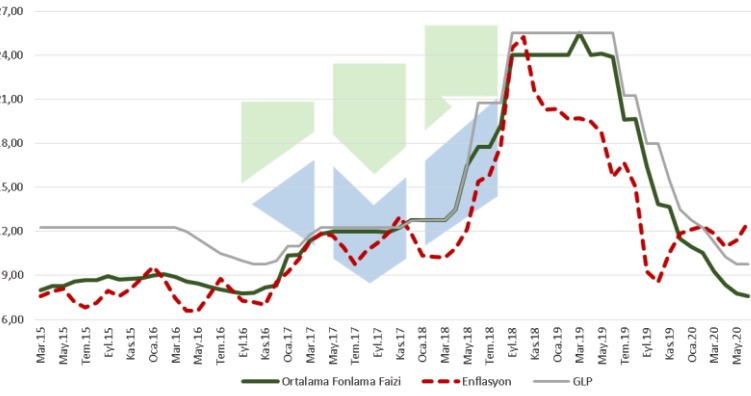
Açıklanan son enflasyon raporunda yılsonu beklentisinin %7,80 olarak açıklanması Merkez Bankası'na faiz indirimi konusunda açık kapı bıraksa da Haziran enflasyonunun beklenti üzerinde kalması ile bekle ve gör stratejisinin uygulanmasını bekliyoruz.

Enflasyonda Görünüm ve Beklentiler



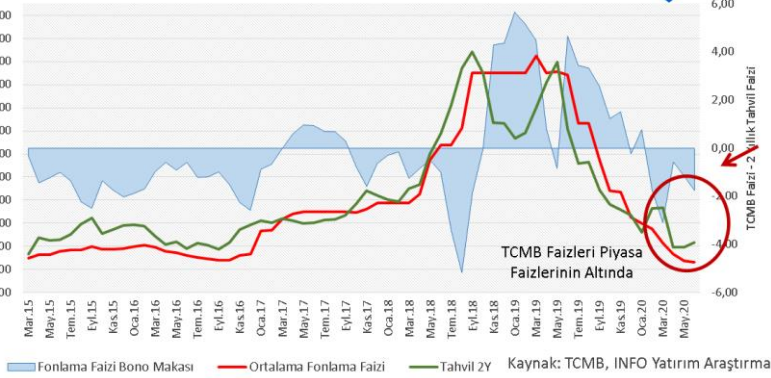
Kaynak: TÜİK & TCMB, INFO Yatırım Araştırma Bölümü

Enflasyon Politika Faizleri ve Ortalama Fonlama Faizi



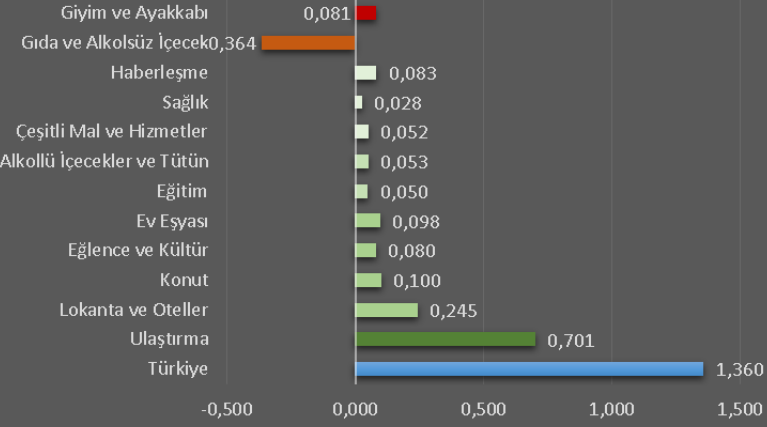
Ay	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2017	2,46	0,81	1,02	1,31	0,45	-0,27	0,15	0,52	0,65	2,08	1,49	0,69
2018	1,02	0,73	0,99	1,87	1,62	2,61	0,55	2,30	6,30	2,67	-1,44	-0,40
2019	1,06	0,16	1,03	1,89	0,95	0,03	1,36	0,86	0,99	2,00	0,38	0,74
2020	1,35	0,35	0,55	0,84	1,36	1,13						

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



Kaynak: TCMB, INFO Yatırım Araştırma

Türkiye Enflasyon Aylık Katkıları



İnfo 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 2. Çeyrek Karda Olan Hesapların Oransal Dağılımı % 40,34, 2020 2. Çeyrek Zararda Olan Hesapların Oransal Dağılımı % 59,66.

Çünkü: 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 İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve yatırımların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin 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, değişikliklerden 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 İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağılı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nde hesap açmak istiyorsanız lütfen [buraya tıklayın.](#)

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından adresinize gönderilen iletileri almak istemiyorsanız [Üyelikten Ayrıl'a Tıklayınız.](#)