



## HAFTALIK GELİŞMELER

## Yurt İçinde Gündem Enflasyon

## 3 Aralık tarihinde saat 10:00'da TÜİK tarafından Kasım ayına ilişkin enflasyon verisi

## açıklanacak. Para politikasını doğrudan etkileyen enflasyon verisi Salı günü açıklanacak.

Kasım ayında konsensüs beklenti enflasyonunun aylık bazda %2,08, yıllık bazda ise %46,86 artması yönünde. (Bizim beklentimiz ise aylık bazda %2, yıllık bazda %46,74) Eylül ve Ekim aylarında aylık bazda enflasyonun beklentilerin üstünde gelmesi sonrasında sıkı para politikasına devam mesajı verilmiş ve o dönemde faiz indirim beklentileri rafa kalkmıştı. Ancak Enflasyon Raporu Toplantısı'nda yıl sonu enflasyon beklentilerinin piyasaya yakın revize edilmesi ve ılımlı mesajlar, faiz indirim beklentilerinin tekrar artmasına neden oldu. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 'faizle birlikte enflasyon da düşecek' açıklamaları yabancı kurumlar dahil konsensüste Aralık ayında faiz indiriminin artma olasılığını yüksek görmeye başladı. Beklentimiz Aralık ayında 250 baz puanlık faiz indirimi olacağı yönünde. Ayrıca TCMB'nin yıllık bazda Ocak ayında %42, Mart ayında ise %36'lık enflasyon beklentileri ile Mart'a kadar da her ay 250 baz puanlık faiz indirimi bekliyoruz.

Piyasalar açısından enflasyon verisine bakacak olursak, daha önce verilen mesajlarla birlikte aylık bazda %1,5 enflasyonun gelme ihtimalinin azalması ile Kasım ve Aralık aylarında ortalama %2'ye yakın enflasyon bekliyoruz. %2'nin üstünde gelebilecek enflasyon verisi kısa vadeli piyasada baskıyı beraberinde getirebilir. Ekonomideki durağanlığın finansallara yansımaya beklentisi fiyatlamaya mekanizmasına tekrar katılabilir. Olası %2'nin altına gelebilecek bir enflasyon verisi ise faiz indirim ihtimallerini daha da güçlendirebileceği gibi endekse katalizör etki yaratabilir.

## 3. Çeyrek Büyüme Verisi Açıklandı

Türkiye 2024 yılı 3. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,1 büyüdü. Bir önceki çeyreğe göre ise %0,2 daraldı. 2024 yılının üçüncü çeyreğinde büyümeye puansal bazda hanehalkı tüketimi 2,2, net ihracat 2,2, kamu harcamaları 0,1 puan pozitif katkı yaparken, yatırımlar 0,2 negatif etki etti. 2024 yılı üçüncü çeyreğinde bir önceki yıla göre inşaat sektörü %9,2, finans ve sigorta sektörü %6,2, tarım sektörü %4,6, gayrimenkul faaliyetleri %2,5 büyürken, sanayi sektörü %2,2 azaldı. Ekonomi yönetiminin verdiği mesajlar büyümenin iç talep değil ihracat odaklı strateji ile olması yönünde. Alınan tedbirlere bakıldığında kredi muslukları, sıkı para politikası etkisi ile sınırlı kalmaya devam edecek görünüyor. Sıkı duruşun devam etmesi ile 4. çeyrekte de çeyreklik bazda daralma görülebilir. Para & maliyet politikalarının geç çalışması şu an iç talebi güçlü kılsa da yılın ikinci yarısından sonra talepte ciddi bir yavaşlama beklentimizi koruyoruz. Yapılan yurt dışı anlaşmalar ile birlikte Türkiye'nin ihracatında önemli yeri olan AB'deki faiz indirim döngüsü ve ABD'deki güvercin politikaların başlaması, ihracat odaklı stratejiye ilişkin haber akışlarını daha da fazla görebileceğimizi düşünüyoruz.

## Göstergerler

## Son

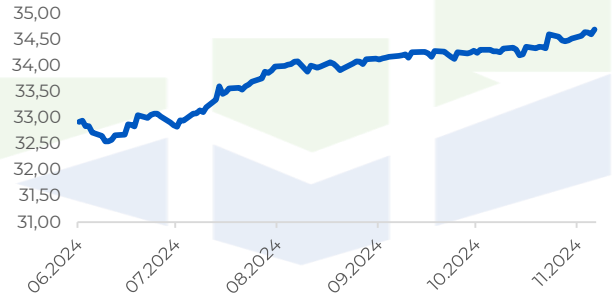
## Haftalık (%)

BİST-100	9.606,75	0,60
BİST-30	10.587,44	0,44
BİST-100 F/K	7,34	
BİST-100 PD/DD	1,30	
USD/TRY	34,69	0,49
EUR/TRY	36,67	1,67
EUR/USD	1,056	0,75
TAHVİL (%)	40,97	1,04

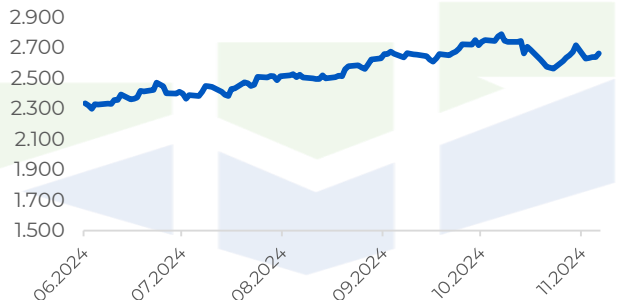
## XUI100



## Dolar / TL



## Ons Altın



## Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info 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 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 vadedi 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 dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddî/manevî zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info 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.