

Haftalık Makro Bülten

Yurt İçinde Enflasyon Verisi Takip Edilecek

Yurt içinde Pazartesi günü Aralık ayına ilişkin enflasyon verisi açıklanacak. Aralık ayı, yurt içi enflasyon dinamikleri açısından yılın en kritik dönemlerinden biri. Bu ayda açıklanan TÜFE verisi, yalnızca Aralık ayına ilişkin fiyat artışını değil, aynı zamanda yılın tamamına yayılan enflasyon görünümünü nihai olarak açıklar. Özellikle yıllık enflasyon oranının keskinleşmesi, emekli ve memur maaş artışları, bazı vergi ve harç güncellemeleri ile kira artış oranları gibi geniş bir alanda doğrudan belirleyici olur. Bunun yanı sıra, TCMB'nin para politikası duruşu, yeni yıla ilişkin faiz ve likidite stratejileri ile beklenti yönetimi açısından da aralık enflasyonu referans niteliği taşır. Bu nedenle Aralık ayı enflasyonu, hem hanehalkının alım gücünü şekillendiren gelir ayarlamaları hem de ekonomi politikalarının yeni yıla hangi zeminde başlayacağını göstermesi bakımından özel bir önem taşımakta.

Tarihsel olarak aralık ayı enflasyon verilerine bakıldığında, özellikle gıda ve alkolsüz içecekler grubunda, kış koşulları ve tedarik zinciri etkileriyle işlenmemiş gıda fiyatlarında oynaklık artarken, lokanta-otel kaleminde yılbaşı ve tatil dönemi kaynaklı fiyat ayarlamaları dikkat çekiyor. Ulaştırma grubunda akaryakıt fiyatlarının küresel enerji fiyatları ve vergi düzenlemelerine bağlı seyri belirleyici olurken, konut kaleminde kira artışları ve yıl sonu yönetim gideri ayarlamaları öne çıkabiliyor. Açıklanan İstanbul enflasyonunda en çok yükselen fiyatlar lokanta ve oteller kaleminde olurken, en çok düşen fiyatlar uçak biletleri ve mevsimsel sebzeler oldu. Aralık ayında %1'e yakın enflasyon bekliyoruz. Enflasyon verisinin beklentileri altında kalması durumunda gıda perakende tarafında negatif ayrışma, bankacılık tarafında pozitif ayrışma görülebilir.

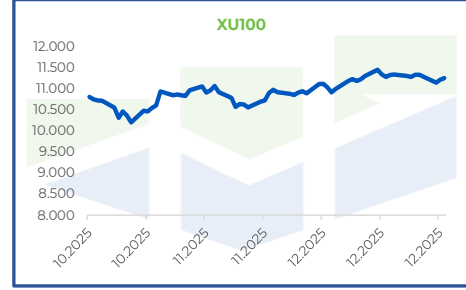
Asgari ücrete %27 artış gerçekleşti. Yapılan artı ve buna paralel olarak özel sektörde gerçekleşen maaş ayarlamaları, iç talebin seyrini doğrudan etkileyen temel unsurlar arasında yer alıyor. Ücret artışları, özellikle gelirinin büyük bölümünü tüketime ayıran kesimlerde harcanabilir geliri artırarak kısa vadede iç talebi destekleyebilir. Dayanıklı ve yarı dayanıklı tüketim mallarına olan talepte canlanma görülebilir. Ancak ücret artışlarının makul seviyelerde kalması durumu bu sürecin fiyatlar genel düzeyi üzerindeki etkisinin sınırlı olması beklenebilir. Bu durumda, alım gücünde özellikle yılın ilk aylarında belirgin bir iyileşme sağlanabilir ve iç talep üzerindeki destekleyici etki, enflasyonist baskılar oluşmadan daha dengeli bir görünüm sergileyebilir. Bu durumun etkisini ise Ocak ayı enflasyonunda göreceğiz.

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 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 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 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.

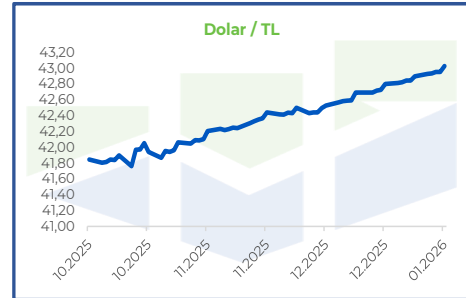
Finansal Rasyolar

Göstergerler	Son	Haftalık (%)
BİST-100	11.401	0,95
BİST-30	12.394	1,35
BİST-100 F/K	16,13	
BİST-100 PD/DD	1,31	
USD/TRY	43,03	0,30
EUR/TRY	50,45	-0,31
EUR/USD	1,171	-0,49
TAHVİL (%)	36,56	-2,53

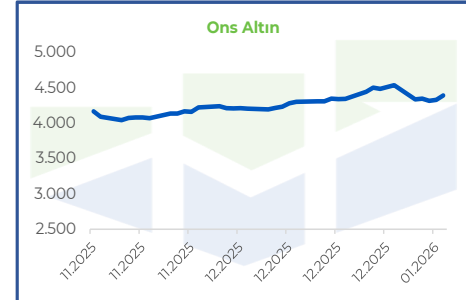
BİST100



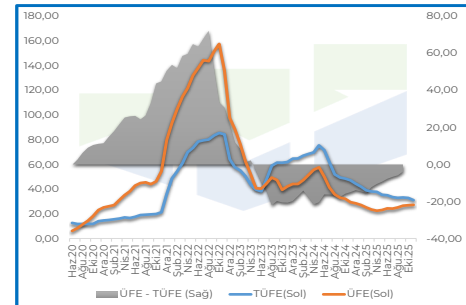
Dolar / TL



Ons Altın



TÜFE & ÜFE



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr