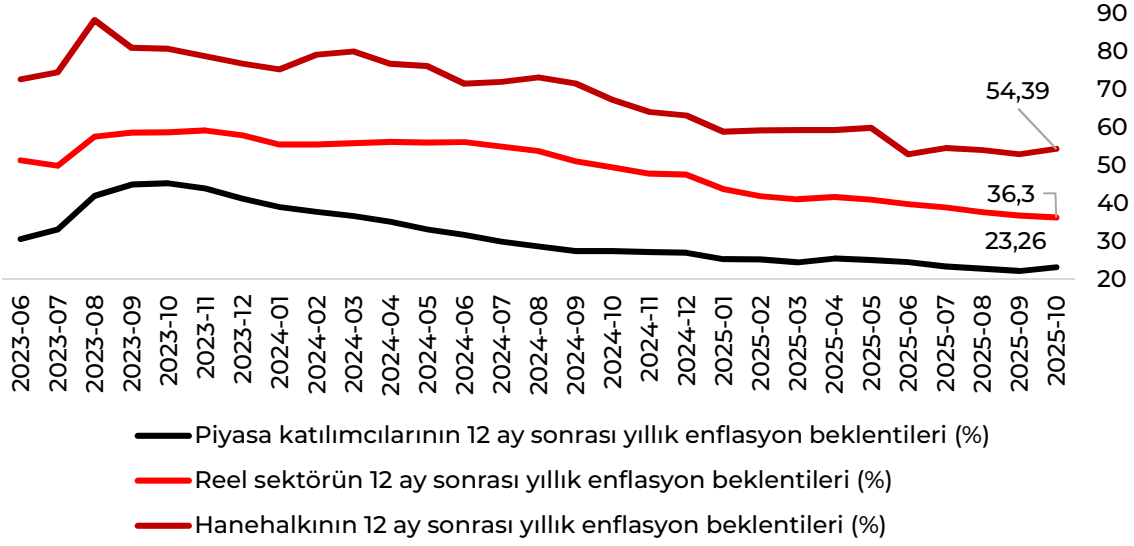


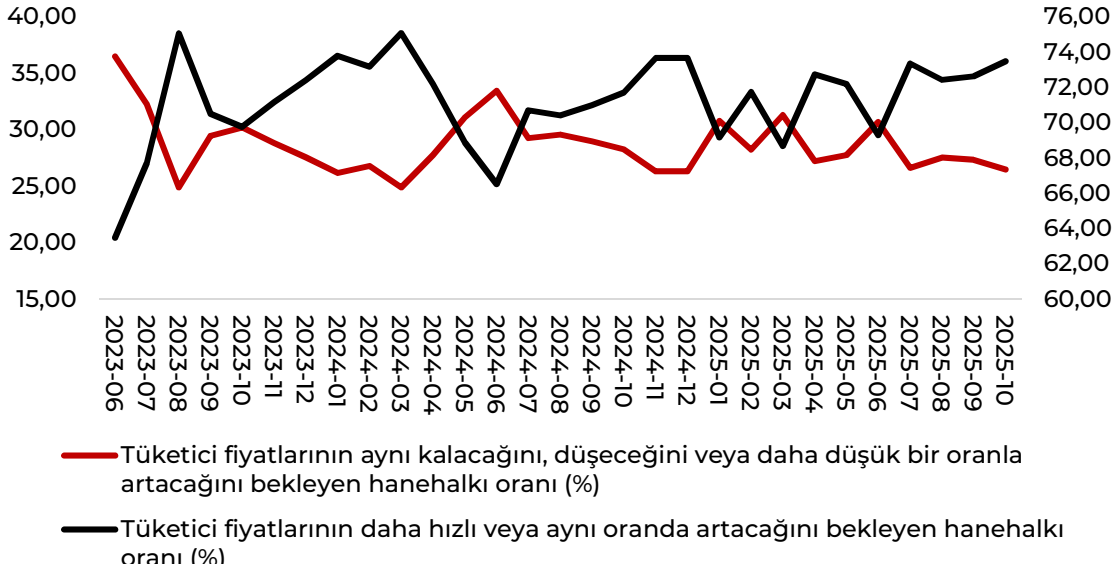


Sektörel enflasyon beklentileri piyasaya uyararak realize oluyor.. Bu doğrultuda piyasa katılımcılarında 101 baz puan, hanehalkında 140 baz puan artış, reel sektörde 50 baz puan düşüşle 12 ay sonraki enflasyon beklentileri Eylül ayında sırasıyla %23,26, 36,3, 54,39 olarak gerçekleşti.

Grafik-1: Sektörel TÜFE Beklentileri (seviye,%)



Grafik-2: Enflasyona Yönelik Beklentiler (seviye,%)



Veriyi riskli varlıklar için nötr bulmakla birlikte 2025 yılında %32, 2026 yılında %22 enflasyon beklentilerimizi korumayı sürdürüyoruz. Yapışkanlık özelinde bu yıl olduğu gibi 2026 3.çeyrek itibariyle açıkça gözlemleyeceğimizi değerlendiriyoruz.

Sözel iletişim gücüyle hanehalkı özelinde net nete %50'nin altına beklenti enflasyonu indirmedikçe enflasyonda 20'li çift hane katılığını sadece 2 sene değil 2027 ve sonrasında da görme olasılığı ortaya çıkacaktır.



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır

Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul