

Fed'de Warsh Döneminin İlk Sınavı

Bu akşam saat 21:00'de Fed, yeni başkanı Kevin Warsh liderliğinde ilk faiz kararını açıklayacak. CME verilerine göre faiz oranının sabit bırakılması neredeyse kesin olmakla birlikte, asıl odak noktası 21:30'da başlayacak basın toplantısı olacak.

Kararın bu denli kritik bir konjonktürde gelmesinin arka planında 28 Şubat'tan bu yana süren ABD-İsrail-İran savaşı yatıyor. Savaş sürecinde 120 dolara kadar yükselen Brent petrol, tarafların mutabık kaldığı ön anlaşmanın ardından bugün itibarıyla 80 doların altına geriledi. Bununla birlikte Uluslararası Enerji Ajansı, anlaşmanın umut verici olduğunu ancak tam toparlanmanın hemen gerçekleşmeyeceğini vurguladı. Nitekim yakın dönemde hem ECB hem de BOJ tarafından alınan faiz artırımı kararları, yüksek enerji fiyatlarının küresel enflasyon üzerindeki baskısını teyit eder nitelikte. ABD tarafında ise Mayıs 2026 itibarıyla enerji fiyatları yıllık yüzde 8,5 artarak manşet enflasyonun Nisan 2023'ten bu yana en yüksek seviye olan yüzde 4,2'ye ulaşmasına zemin hazırladı.

Piyasalarda yakın vadede faiz artışı beklentisi hakim olmasa da Warsh yönetiminde karar metninden "ek ayarlamalar" ifadesindeki "ek" ibaresinin çıkarılması kuvvetle muhtemel. Bu değişiklik, Trump'ın baskısının aksine gerektiğinde faiz artırımına gidilebileceğine açık kapı bırakılması anlamına gelecek. Basın toplantısında Warsh'ın tercih edeceği iletişim dili de en az karar metni kadar belirleyici olacak. Bernanke'nin hayata geçirip Powell'ın sürdürdüğü şeffaf iletişim anlayışının yerini sözlü yönlendirmelerden kaçınan, Fed'e daha geniş manevra alanı tanıyan bir modelin alması ana beklenti. Bunun yanı sıra her çeyrek güncellenen ve Fed üyelerinin yıl sonu ile sonraki iki yıla ilişkin faiz öngörülerini yansıtan noktasal grafiğe Warsh'ın katılmaması bekleniyor. Diğer üyeler öngörülerini paylaşmaya devam edecek olsa da Fed başkanının sisteme mesafe koymasının ilerleyen dönemde bu uygulamaya olan ilgiyi azaltacak olması oldukça mümkün.

Özetle bu akşamki toplantıdan beklentiler şunlar: faizde değişiklik yok, sözlü yönlendirmede geri adım, faiz artırımına açık kapı ve Powell döneminin şeffaf iletişim dilinin yerini daha kapalı bir yönetim anlayışına bırakması.

EMRE ÖZDEMİR
TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA UZMANI

RİSK UYARISI:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.