

Ekim Enflasyon Sonrası Piyasalar Umutlandı!

Merakla beklenen Ekim ayı enflasyon verisi açıklandı. TÜFE, bir önceki aya göre %2,55, bir önceki yılın Aralık ayına göre %28,63, bir önceki yılın aynı ayına göre %32,87 artış ve on iki aylık ortalamalara göre %37,15 artış olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi %2.7 aylık ve %33.05 oranında ise yıllık enflasyon şeklindeydi. Aynı enflasyon özelinde beklentilerde çok bir sapma olmadığını söyleyebiliriz. Yalnız yıllık enflasyonun %30 seviyesinin aşağısına inmesi olumlu olarak değerlendirilebilir. Aylık olarak enflasyona ey yüksek katkıyı yapan kalemlere baktığımızda;

- Gıda ve alkolsüz içecekler (%3,41 artış, 0,83 puan katkı). Enflasyonun bu ayki ana sürükleyicisi yine gıda oldu. Gıda grubu tek başına manşet enflasyonun üçte birine yakın katkı yaptı.
- Giyim ve ayakkabı (%12,42 artış, 0,69 puan katkı). Sezon geçişiyle birlikte giyim fiyatlarında sert artış yaşandı.
- Konut (%2,66 artış, 0,45 puan katkı). Barınma maliyetleri aylık bazda güçlü seyrini sürdürüyor. Kira artışları buradaki en önemli sorun.

Hizmet gruplarında (lokanta, otel, sağlık) artış oranı düşük kalmasına rağmen hala yapışkan. Sınırlı gerileme var.

İşlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE'deki değişim, Ekim ayında bir önceki aya göre %2,43, bir önceki yılın Aralık ayına göre %29,00 artış gösterdi. Çekirdek enflasyon verisi özellikle de gıda kaleminin dışarıda kalması nedeni ile daha yumuşak ve TCMB'nin yıl sonu beklentisinde bulunuyor. Daha gidilecek yol olmasına karşılık piyasalar adına pozitif.

İstanbul'un enflasyonu olarak bilinen İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık artışı yüzde 3,31 olarak gerçekleştirmişti. Dolayısıyla bugün açıklanan Ekim TÜFE verisinin %3 üzerinde gerçekleşme olasılığına dair endişeler bulunuyordu. Tabii böyle bir senaryo Aralık toplantısında TCMB'nin faiz indirimini ciddi tehlikeye atacaktı. Beklentilerin hafif de olsa altında gerçekleşen enflasyon verisi sonrası piyasa Aralık PPK toplantısından artık daha umutlu. Zaten fiyatlamalardan da bunu anlıyoruz. Bankacılık endeksi %2.65 yukarıda. GMYO şirketlerinde ise (EKGYO özelinde) net yukarı fiyatlama var. Artık gözler 7 Kasım Cuma günü gerçekleştirilecek yılın son enflasyon raporu toplantısında olacak. Başkan Fatih Karahan'ın ifadeleri ve enflasyona yönelik beklentiler ile piyasalarda daha net fiyatlamalar görülecektir. Fakat piyasa Ekim verisi sonrası gün içinde 150/200 bp faiz indirimine yönelik indirim beklentilerini fiyatlıyor.

TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ
EREN CAN UMUT



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.