

Enflasyon ve Bankalar: Yükselişin Arkasındaki Dinamikler

Şubat ayı enflasyon verileri aylık %2.27 ve yıllık %39.05 gelerek piyasa beklentisinin altında kaldı. Özellikle ana harcama grubundaki sağlık kalemi aylık enflasyonun %3'ün altında gelmesinin en önemli sebebi. Enflasyon verisi öncesi sağlıkta katılım payının indirilmesi ile bu kalem üzerinden enflasyonda beklentilerden çok daha yavaş yükseliş yaşandı.

Özellikle aylık enflasyonda ciddi yavaşlama Borsa İstanbul cephesi açısından pozitif. Bunun nedeni şüphesiz TCMB'nin faiz indirimi noktasında elinin kuvvetlenecek olması. Ocak ayında %5.03 olarak gerçekleşen aylık enflasyondan sonra Şubat ayında %3 üzeri enflasyon piyasaları bozucu etkiye olabilirdi. Bunun gerçekleşmemesi Bist100 tarafında alımları kuvvetlendirdi. Tabii ki bankacılık sektörü önderliğinde... Data sonrası bankacılık endeksindeki yükseliş oransal bazda %6 seviyesine yaklaşmış durumda. **Peki bankalar neden pozitif etkileniyor?**

- Faiz indirimi sonrası mevduat faizleri hızla düşerken, kredi faizleri daha yavaş şekilde aşağı gelir. Kredi-mevduat faiz farkı genişler ve karlılık üzerine pozitif katkı sağlar.
- Faizlerin gerilemesi sonrası kredi maliyetlerinde azalma beklenir. Böylelikle kredi talebi artarak bankaların karlılığında artış ön görülür.
- Bankaların tahvil stokunda değerlendirme beklenir. Bu sayede bankalar bulundurdıkları tahvillerden kar yazarlar.
- Makro cepheden ziyade piyasa fiyatlaması özelinde ise (şuanda olan tam olarak da bu) faiz indirimleri sonucu yabancı yatırımcının tahvil/bono cephesinden hisselerle talep göstermesi, yabancı fon akışının borsalara oluşması beklenir. Dolayısıyla en likit sektör olarak bankacılık hisseleri bu beklentiyle yükselişe geçer.

Temel tarafta bu senaryolar dahilinde pozitif görünüm oluşuyor. Fiyatlamalardan bunu net olarak takip edebiliyoruz. Peki, bu olumlu hava devam edecek mi? **Teknik olarak bu soruya cevap aradığımızda;**

Bankacılık endeksi 15.214 üzerinde güçlü bir görüntü sunmasına karşılık bugün gelen alımlar eşliğinde 15.860 seviyesinin de üzerinde fiyatlanıyor. 15.860 üzerinde kalıcılığın sağlanması oldukça önemli olacaktır. Bu senaryo dahilinde bir önceki zirve seviye olan 16.310 ara direnci olarak izlenmesinin yanında 17.700 seviyesinin ana direnci olarak takip edeceğimizi belirtelim.



15.860 üzerindeki fiyatlamalar güçlü alımları işaret etse de bu desteğin altına sarkmalarda 15.214'e kadar satış satışı tehdidi göz ardı edilmemeli.

RİSK UYARISI

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 itibarıyla 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.