

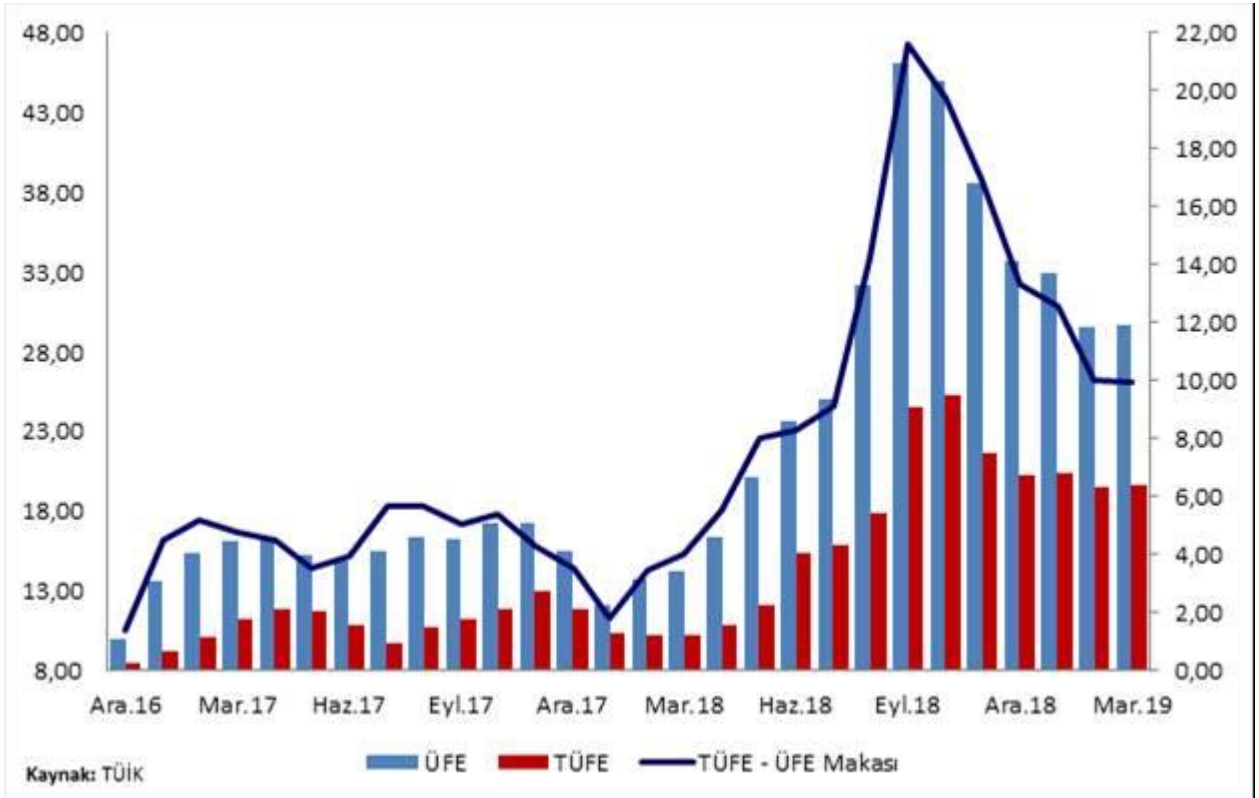
Enflasyon ve TÜFE – ÜFE Makası

Mart ayında %19,71 seviyesinde gerçekleşen yıllık manşet enflasyon rakamı düşüş trendine ara verirken, çekirden enflasyon göstergelerinde ise Kasım ayından bu yana süren düşüş trendi devam ediyor.

Halk Yatırım Araştırma Görüşü: Nisan ayından itibaren yıllık enflasyonun düşüş trendine geri döneceğini; düşüş hareketinin önce Haziran ayında daha sonra da Ağustos'tan itibaren belirgin boyutlarda gerçekleşebileceğini tahmin ediyoruz. Eylül-Ekim döneminde %10'lu seviyeleri görmeyi mümkün olacağını; ancak yıl sonunda bazın da etkisiyle %14,5 seviyesinde tamamlanabileceğini düşünüyoruz. Küresel koşulların destekleyici kalması durumunda, yıl sonu tahminimizde aşağı yönlü risklerin de bulunduğunu eklemek isteriz. 2020 sonu tahminimiz ise %11.

ÜFE – TÜFE Makasında Dengelenme Devam Ediyor

Ekonomide talep yönlü daralma olduğunda üretici maliyet artışını fiyata yansıtamaz. Kur, enerji vb. kaynaklı maliyet artışlarının ürünlere yansıtılmadığı dönemde ÜFE endeksi yükselirken, TÜFE'de yükseliş sınırlı kalır ve TÜFE – ÜFE makasında açılma oluşur. TCMB ve Hükümetin attığı adımlar ile TL'deki dengelenme sürecinin ardından, Eylül ayında 21,6 seviyesine yükselen TÜFE – ÜFE makasında dengelenme devam ediyor. Makasın daralmasında ÜFE'nin düşüş etkisinin ağırlıklı hissedilmesi, önümüzdeki dönemde TÜFE verilerinin düşüş eğilimini desteklemeye devam edebilir.



Künye

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

yatirimdanismanligi@halkyatirim.com.tr

ÇEKİNCE

"Yatırım Danışmanlığı" hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.