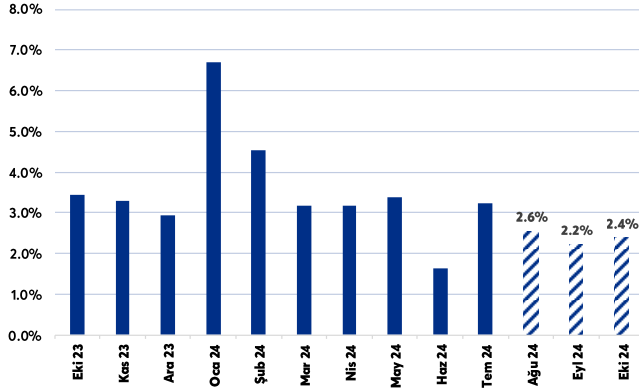
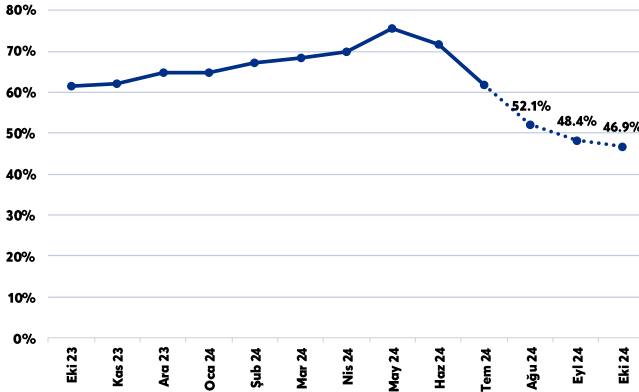


**Makro Bakış: Piyasa Katılımcıları Anketi, Ağu.24**
**16.08.2024**
**Erol Gürcan**
[erol.gurcan@yf.com.tr](mailto:erol.gurcan@yf.com.tr)

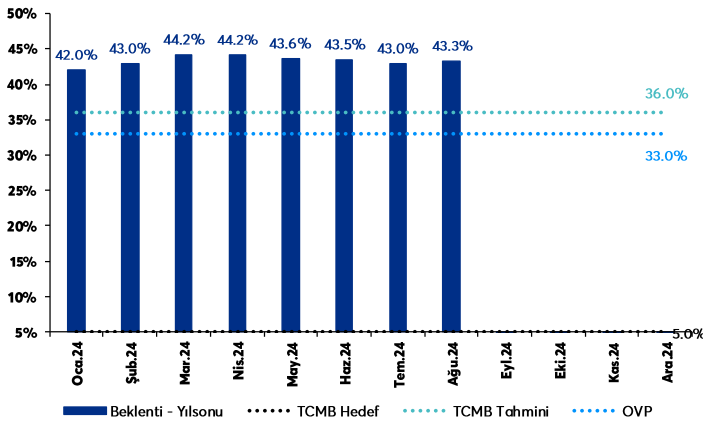
+90 (212) 334 98 37

[Genel / Public](#)
**Aylık Enflasyon Beklentileri**


- Aylık beklentiler enflasyonun gelecek 2 ayda da son 5 yıl ortalamalarının üzerinde olacağını, ancak Ekim'de ortalamalara yakınsayacağını işaret ediyor (2019-2023 Ort. Ağu.: %1,1, Eyl.: +%1,3, Eki.: %2,4).

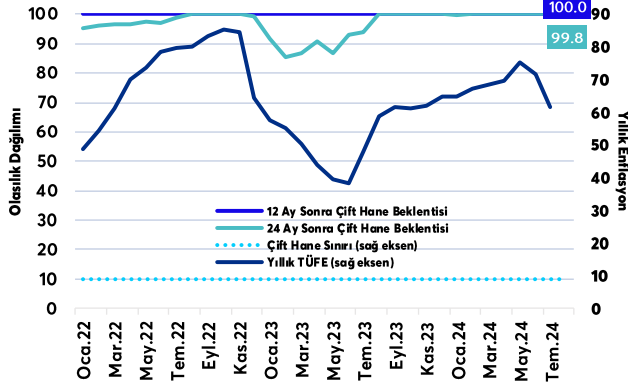
**Aylık Enflasyon Beklentilerinin İma Ettiği Yıllık Enflasyon**


- Aylık beklentiler yıllık TÜFE'nin gerilemeyi sürdüreceğini ve önümüzdeki aylarda %45-50bandına gerileyeceğini ima ediyor.

**Yıllık Enflasyon Beklentileri**


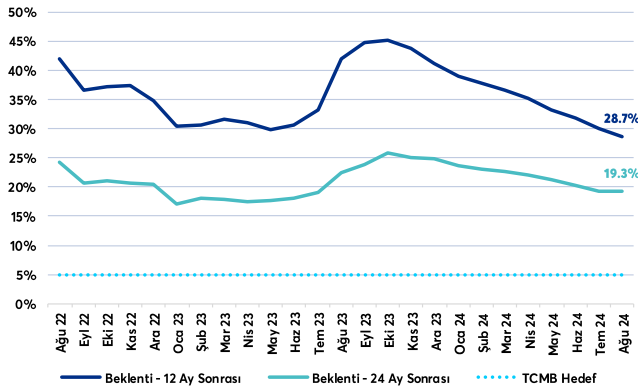
- Enflasyon beklentileri karışık seyretti. Yıllık TÜFE beklentisi, 5 ay sonra ilk defa olmak üzere, 36bp artışla %43,31'e yükseldi.

## Enflasyon Beklentilerinin Olasılık Dağılımı



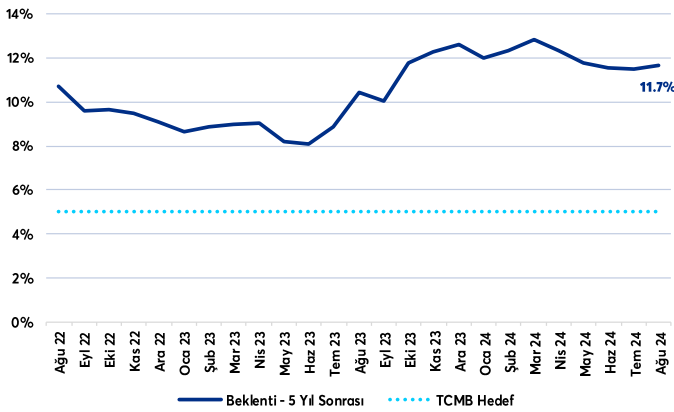
- Beklentilerin olasılık dağılımına göre, yıllık TÜFE'nin çift hanede kalma olasılığı 12 ay sonrası için %100 seviyesinde kalmayı sürdürürken; 24 ay sonrası için 7 ay sonra ilk defa sınırlı bir gerileme kaydederek %99,8 oldu.

## Kısa Vadeli Enflasyon Beklentileri



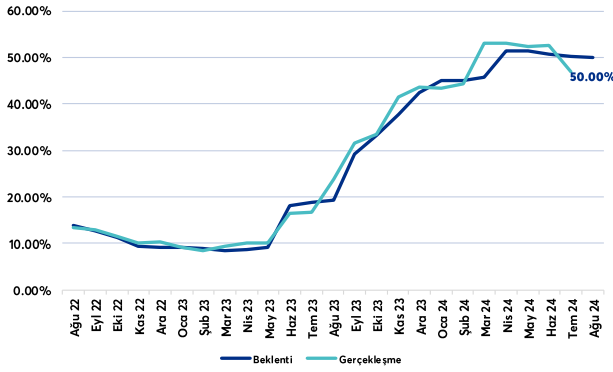
- 12 ay ilerisine yönelik enflasyon beklentisi 131bp düşüşle 28,71'e geriledi. Benzer şekilde, gelecek yıl sonu enflasyon beklentisi 15bp artışla %25,55'a yükselirken; 24 ay sonrasına yönelik beklenti ise 2bp düşüşle %19,30'a geriledi.

## Uzun Vadeli Enflasyon Beklentileri



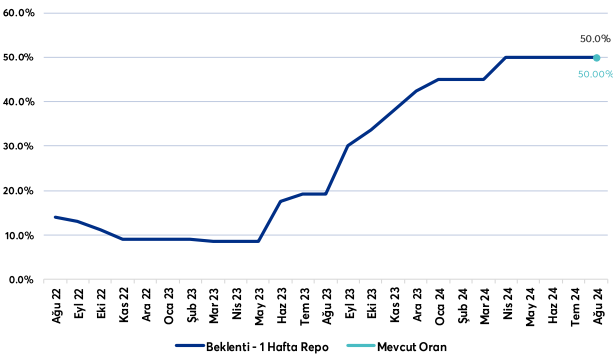
- 5 yıl ilerisine dönük enflasyon beklentisi ise 10bp artışla %11,60 oldu.

## BIST Gecelik Repo Faizi Beklentisi



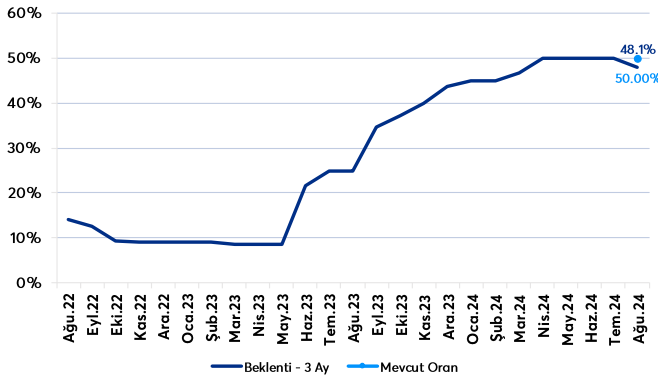
- BIST gecelik repo faizinin ay sonunda %50 civarında olması bekleniyor.

## Ay Sonu Politika Faizi Beklentisi



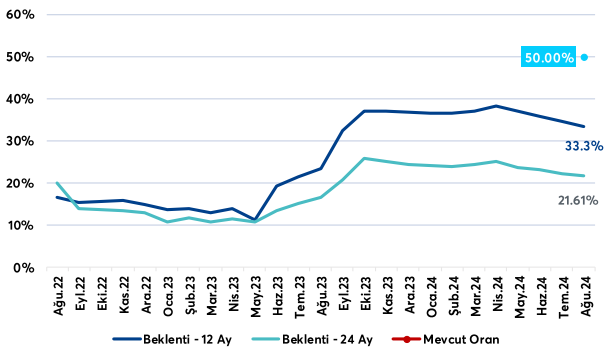
- • Politika faizinin (%50,00) bu ay sabit tutulması beklenirken ...

## Kısa Vadeli Politika Faizi Beklentileri



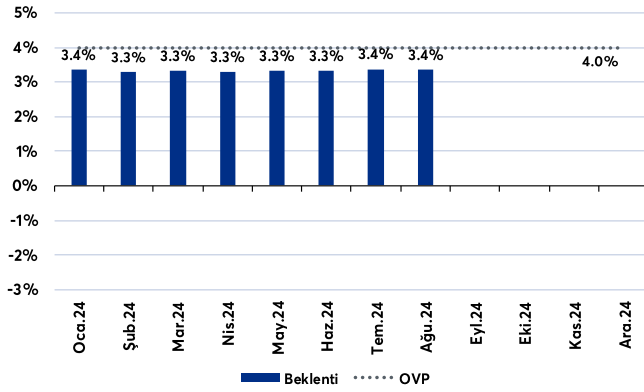
- ... gelecek 3 ay içinde 175-200bp civarında düşürülmesi bekleniyor.

## Uzun Vadeli Politika Faizi Beklentileri



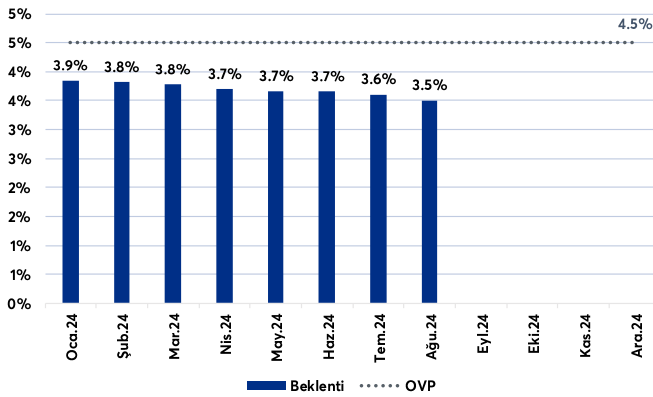
- Beklentiler fonlama maliyetinin 12 ay sonra %33,25 ve 24 ay sonra %21,50-21,75 civarlarında olacağı yönünde.

## 2024 Yılı Ekonomik Büyüme Beklentisi



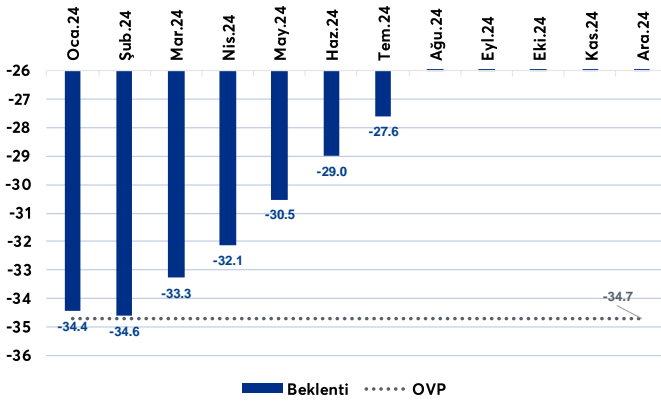
- Ekonomik büyüme beklentileri 2024 yılı için %3,4'te sabit kalırken...

## 2025 Yılı Ekonomik Büyüme Beklentisi



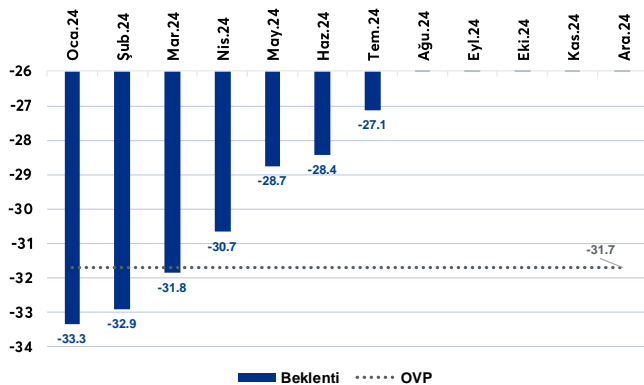
- ... 2025 yılı için %0,1 düşüşle %3,5'e geriledi.

## 2024 Yılı Cari Denge Beklentisi (milyar dolar)



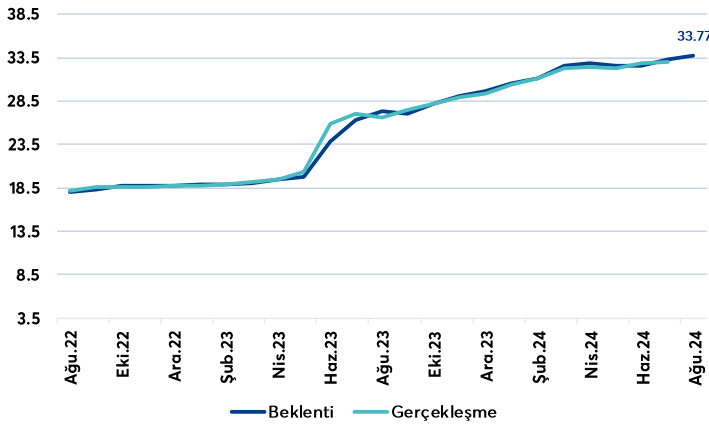
- Yılsonu cari açık beklentisi 2024 yılı için 27,6 milyar dolardan 25,5 milyar dolara ...

## 2025 Yılı Cari Denge Beklentisi (milyar dolar)



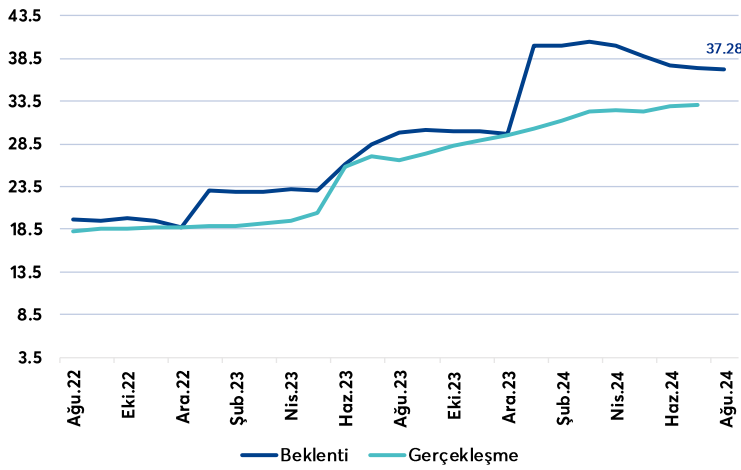
- ... ve 2025 yılı beklentisi 27,1 milyar dolardan 25,7 milyar dolara geriledi.

## Ay Sonu Dolar/TL Beklentisi



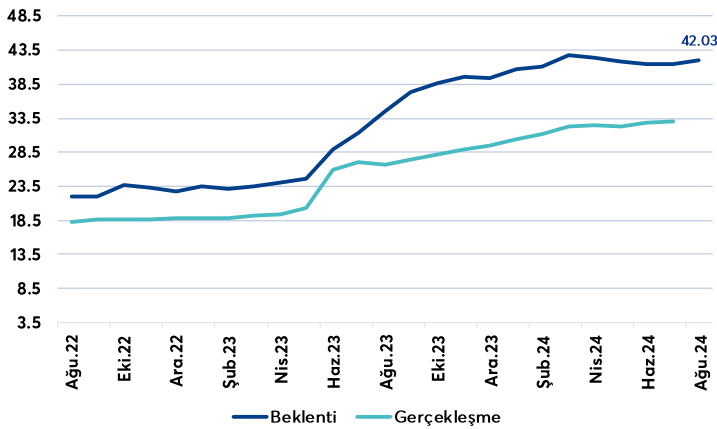
- Kur seviyesine yönelik beklentiler Ağustos'ta karışık seyretti.

## Yıl Sonu Dolar/TL Beklentisi



- Yılsonu dolar/TL beklentisi %0,2 düşüşle 37,28'e gerilerken...

## 12 Ay Sonrası Dolar/TL Beklentisi



- ... 12 ay sonrasına dair beklenti %1,2 artışla 42,03'e yükseldi.

## Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0850 723 59 59 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51



### UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy Genel Müdür Yrd. [levent.durusoy@yf.com.tr](mailto:levent.durusoy@yf.com.tr) +90 (212) 334 98 33

### Araştırma Bölümü

Serhat Kaya Müdür [serhat.kaya@yf.com.tr](mailto:serhat.kaya@yf.com.tr) +90 (212) 334 98 36

Erol Gürcan Başekonomist [erol.gurcan@yf.com.tr](mailto:erol.gurcan@yf.com.tr) +90 (212) 334 98 37

### Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		