

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Bilgilendirme Notu

Şubat 2024

16.02.2024

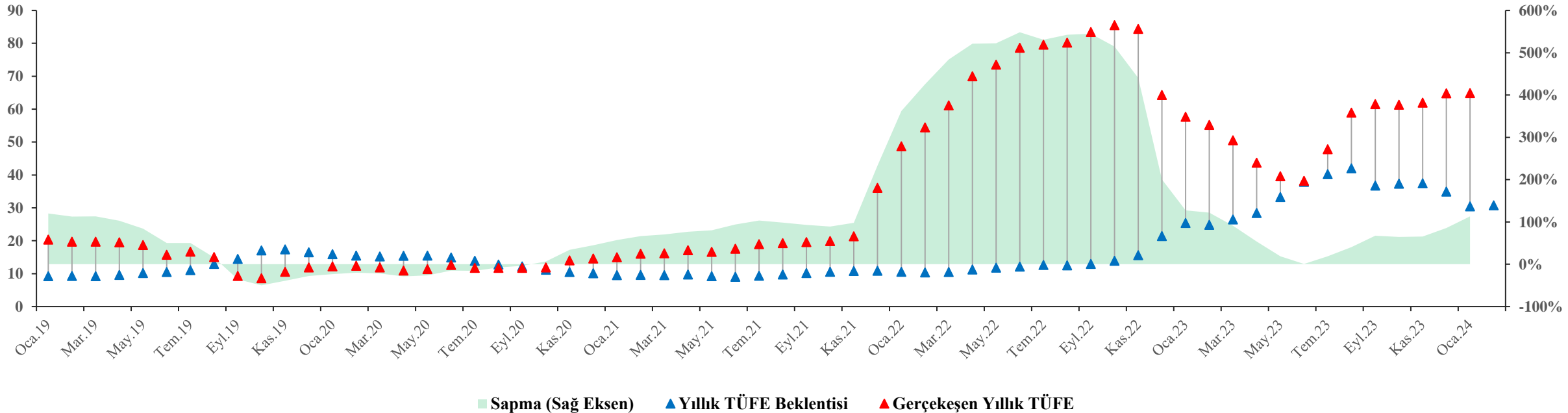


Yıllık Enflasyon Beklentileri

2024 yılı Şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi, reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan 68 katılımcı tarafından yanıtlanmış ve sonuçlar katılımcıların yanıtları toplanarak değerlendirilmiştir. Katılımcıların *cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 42,04 iken, bu anket döneminde yüzde 42,96 olmuştur. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 39,09 iken, bu anket döneminde yüzde 37,78 olmuştur. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla yüzde 23,69 ve yüzde 23,05 olarak gerçekleşmiştir.* 2024 yılı Şubat ayı anket döneminde, katılımcıların 12 ay sonrasına ilişkin olasılık tahminleri değerlendirildiğinde, TÜFE'nin ortalama olarak yüzde 15,36 olasılıkla yüzde 30,00 – 34,99 aralığında, yüzde 59,99 olasılıkla yüzde 35,00 – 39,99 aralığında, yüzde 16,76 olasılıkla ise yüzde 40,00 - 44,99 aralığında artış göstereceği öngörülmektedir.

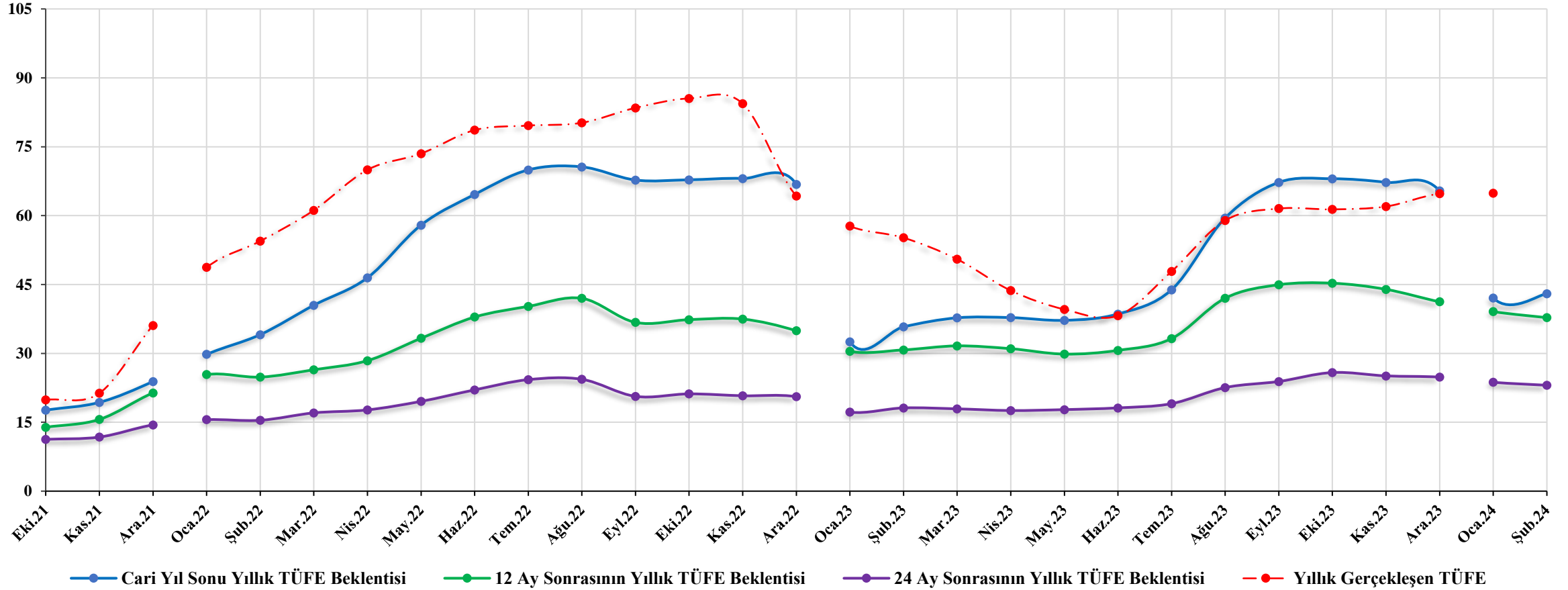
Aşağıdaki grafikte ilgili aylarda Piyasa Katılımcıları Anketinde "12 ay sonrası yıllık TÜFE beklentileri" ile beklentilerin tekabül ettiği 12 ay sonra gerçekleşen yıllık TÜFE oranları mukayese edilmiş ve tarafımızca sapma hesaplanmıştır. Ocak 2023'te yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketine göre 12 ay sonrası TÜFE beklentisi yıllık yüzde 30,44 olarak öngörülürken Ocak 2024'te yıllık TÜFE yüzde 64,86 olarak gerçekleşmiştir. Şubat 2024 gerçekleşen TÜFE, Bilgilendirme Notu tarihi itibarıyla henüz açıklanmamıştır.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Yıllık TÜFE Beklentileri & Gerçekleşen Yıllık TÜFE



Yıllık Enflasyon Beklentileri

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Enflasyon Beklentileri & Gerçekleşen Enflasyon

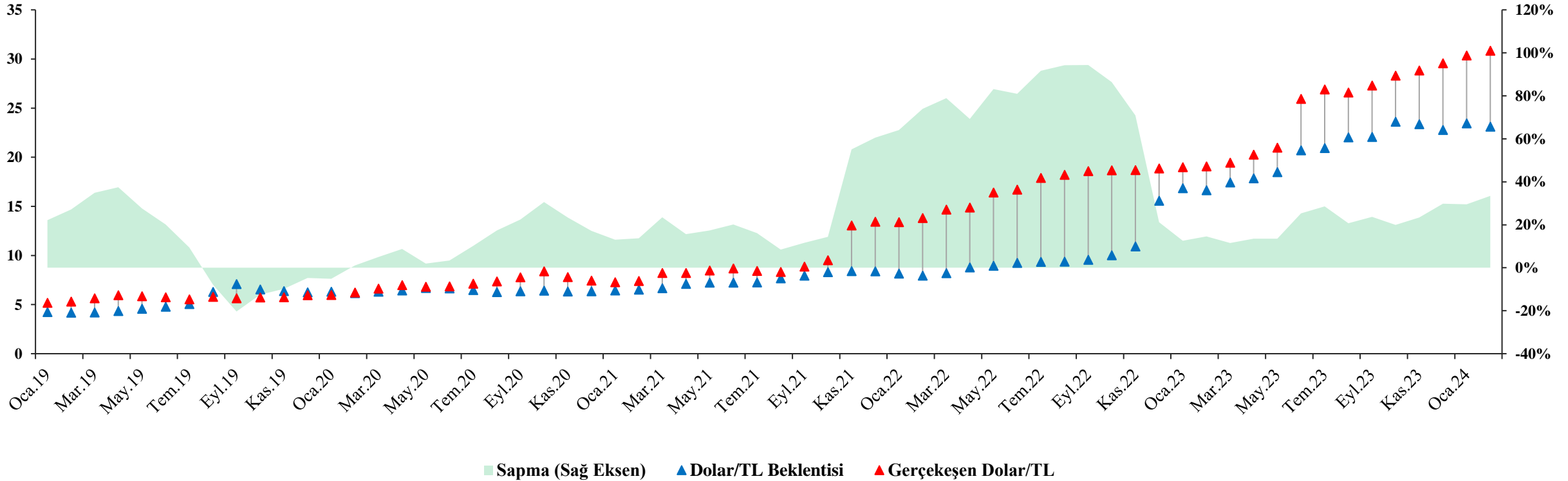


Döviz Kuru Beklentileri

Katılımcıların *cari yıl sonu döviz kuru (ABD Doları/TL)* bir önceki anket döneminde 40,00 TL iken, bu anket döneminde 40,02 TL olmuştur. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise bir önceki anket döneminde 40,64 TL iken, bu anket döneminde 41,15 TL olarak gerçekleşmiştir.

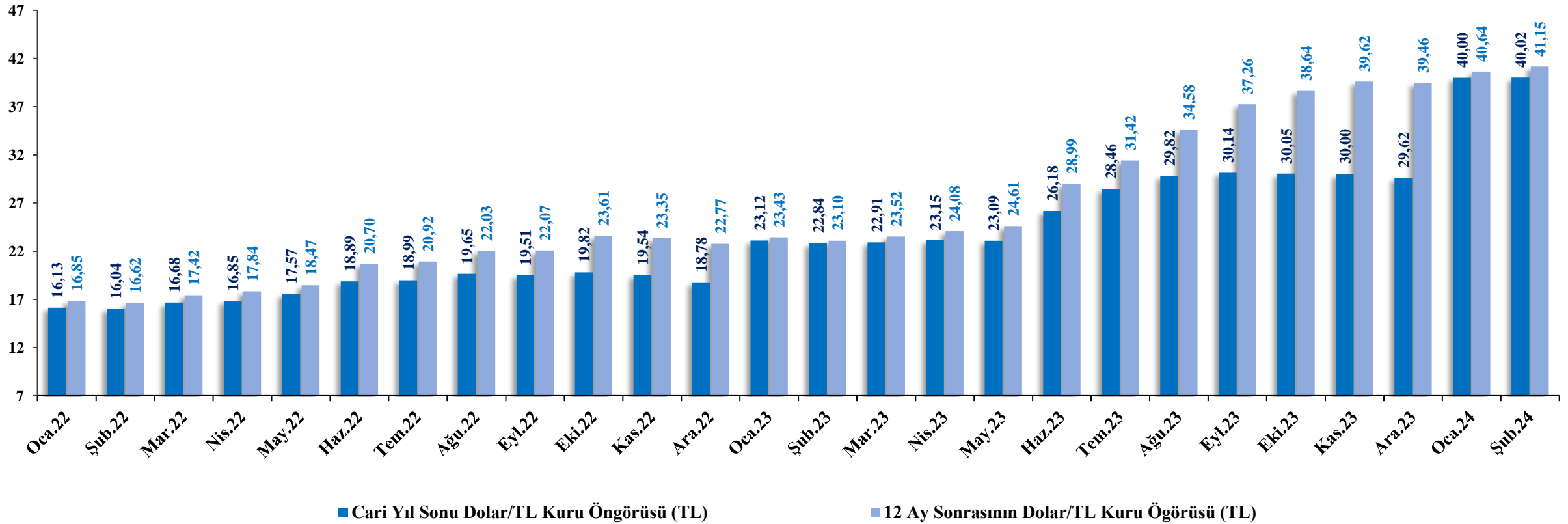
Aşağıdaki grafikte ilgili aylarda Piyasa Katılımcıları Anketinde "12 ay sonrası yıllık Dolar/TL beklentileri" ile beklentilerin tekabül ettiği 12 ay sonra gerçekleşen Dolar/TL kuru mukayese edilmiş ve tarafımızca sapma hesaplanmıştır. Şubat 2023'te yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketine göre 12 ay sonrası Dolar/TL kuru beklentisi 23,10 TL olarak öngörülürken 15 Ocak 2024'te Dolar/TL spot piyasa kapanış kuru 30,83 TL olarak gerçekleşmiştir.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Dolar/TL Beklentileri & Gerçekleşen Dolar/TL Kuru



Döviz Kuru Beklentileri

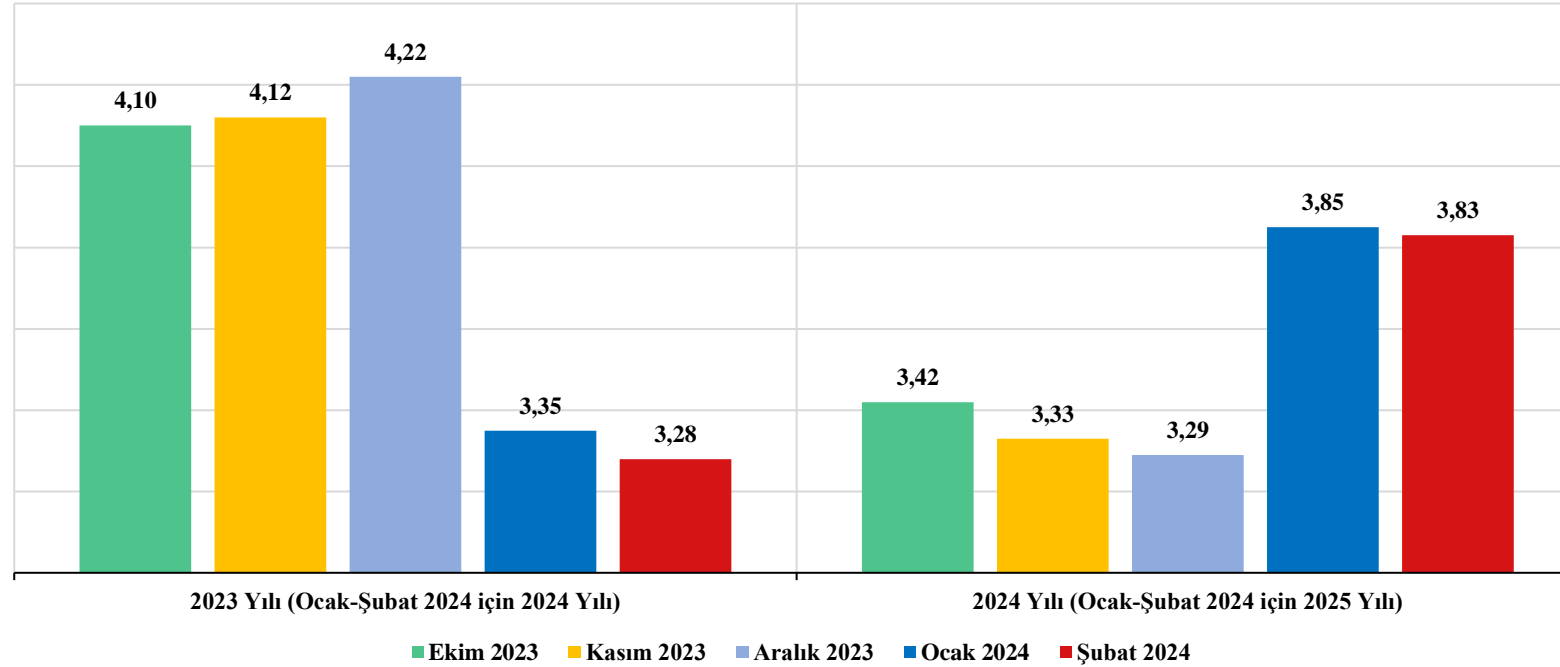
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Cari Yıl Sonu ve 12 Sonrası Dolar/TL Öngörülleri



GSYH Büyüme Beklentileri

Katılımcıların *GSYH 2024 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 3,4 iken, bu anket döneminde yüzde 3,3 olarak gerçekleşmiştir. GSYH 2025 yılı büyüme beklentisi ise bir önceki anket döneminde yüzde 3,9 iken, bu anket döneminde yüzde 3,8 olarak gerçekleşmiştir.*

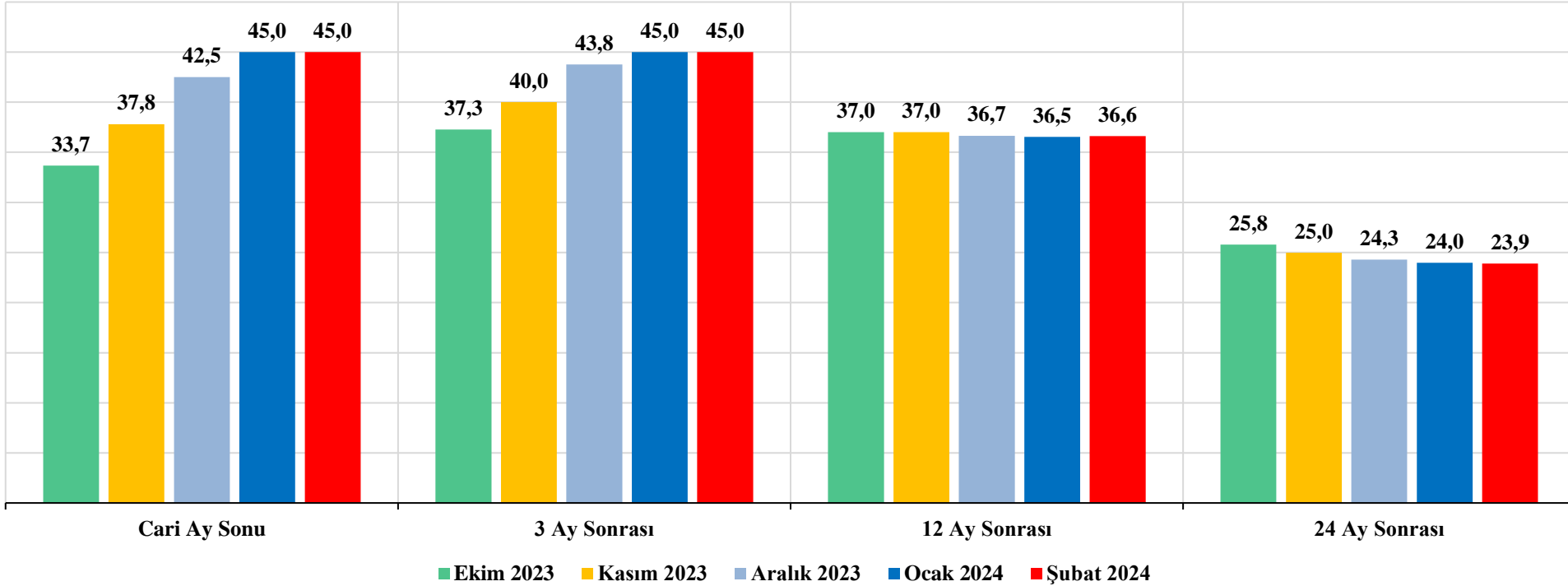
Yıllık GSYH Büyüme Öngörüleri (%) (Ocak-Aralık)



Faiz Beklentileri

Katılımcıların BİST Repo ve Ters-Repo Pazarı'nda oluşan *cari ay sonu gecelik faiz oranı beklentisi ile TCMB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı cari ay sonu beklentisi bir önceki anket döneminde olduğu gibi bu anket döneminde de yüzde 45,00 olarak gerçekleşmiştir.*

TCMB Bir Hafta Vadeli Repo İhale Faiz Oranı



Piyasa Katılımcıları Anketi Toplu Sonuçları (*)

	Aylık Enflasyon			Yıllık Enflasyon				
	Cari Ay	1 Ay Sonrası	2 Ay Sonrası	Cari Yıl Sonu (Ocak - Aralık)	12 Ay Sonrası	Gelecek Yıl Sonu (Ocak - Aralık)	24 Ay Sonrası	5 Yıl Sonrası
Tüketici enflasyonu beklentiniz nedir? (%)	3,80	3,17	3,28	42,96	37,78	25,20	23,05	12,33
Bankalararası döviz piyasası ABD Dolar kuru beklentiniz nedir? (TL)						Cari Ay Sonu 31,1598	Cari Yıl Sonu 40,0212	12 Ay Sonrası 41,1543
Yıllık cari işlemler dengesi beklentiniz nedir? ((+) Fazla, (-) Açık) (Milyar ABD Doları)						Cari Yıl (Ocak-Aralık) -34,6	Gelecek Yıl (Ocak-Aralık) -32,9	
Yıllık GSYH büyüme beklentiniz nedir? ((+) Büyüme, (-) Küçülme) (%)						Cari Yıl (Ocak-Aralık) 3,3	Gelecek Yıl (Ocak-Aralık) 3,8	
BİST Repo ve Ters-Repo Pazarı'nda oluşan gecelik faiz oranı beklentiniz nedir? (%)								Cari Ay Sonu 45,00
TCMB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentiniz nedir? (%)					Cari Ay Sonu 45,00	3 Ay Sonrası 45,00	12 Ay Sonrası 36,62	24 Ay Sonrası 23,89

(*) Uygun ortalama değerleridir.

Önemli Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Prudens Finansal Danışmanlık A.Ş. (“Prudens”) tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu raporda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Prudens Finansal Danışmanlık A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve Prudens’in izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, Prudens’in izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. Prudens işbu raporu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. Prudens ya da herhangi bir Prudens çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.