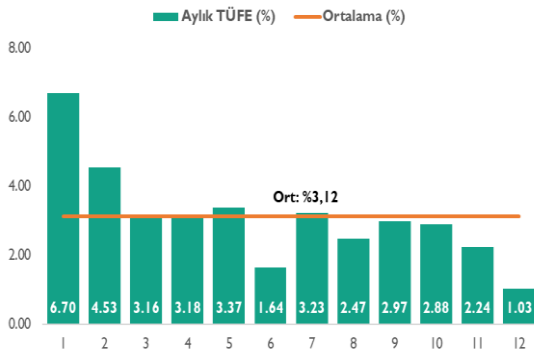


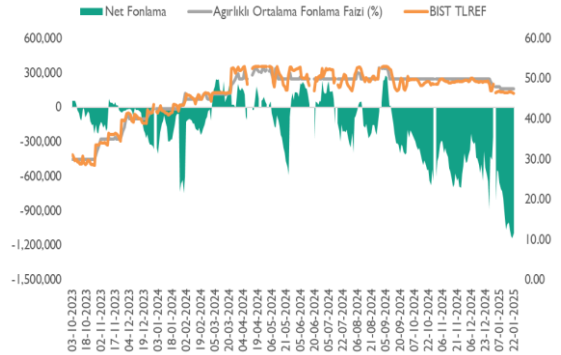
TCMB PPK Toplantısı – Ocak 2025

- **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 250 baz puan faiz indirimine gitti.**
- TCMB, Ocak ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini 250 baz puan düşürerek %45'e indirdi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentileri de 250 baz puan faiz indirimi yönündeydi.
- Karar metninde, ocak ayında öncü verilerin öngörülerle uyumlu bir artışa işaret ettiğine dikkat çekilmektedir. Öte yandan, politika faizi; enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilimi ve beklentileri göz önünde bulundurularak, öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirlenecektir.
- **Özetle; TCMB, politika faizini i) aylık enflasyonun ana eğilimi, ii) piyasa beklentileri ve iii) dezenflasyon sürecine göre belirlemeye devam edebileceğini düşünüyoruz. Ocak ve Şubat enflasyon oranlarının seyri ve 7 Şubat'ta gerçekleştirilecek yılın ilk enflasyon raporu sunumları dikkate alarak, 6 Mart günü gerçekleştirilecek toplantıda faiz indirim patikasına 250 baz puan düşürerek devam edebileceğini öngörüyoruz. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 2025 yıl sonu için politika faizini %32 ve %28,6 olan enflasyon tahminimizi koruyoruz.**

Grafik 1: Aylık Enflasyon Eğilimi



Grafik 2: Piyasa Faizleri



Kaynak: TCMB, TÜİK, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör

Araştırma Direktörü

kutay.gozgor@kuveytturkyatirim.com.tr

Muhammet Çakmak

Uzman

Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

muhammet.cakmak@kuveytturkyatirim.com.tr

Ubeyde Safvan Erbaş

Uzman

Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

ubeyde.eras@kuveytturkyatirim.com.tr

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

