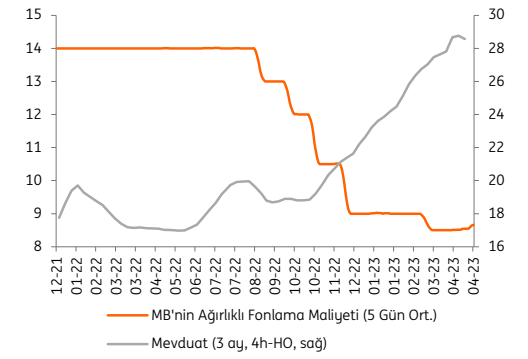
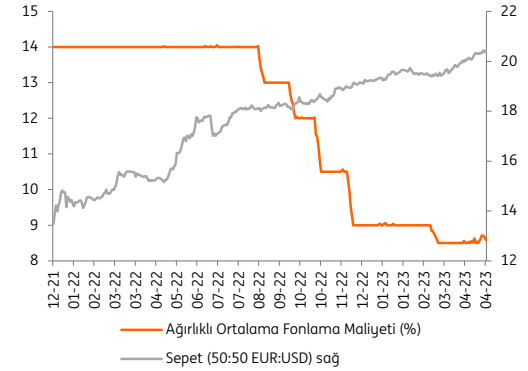
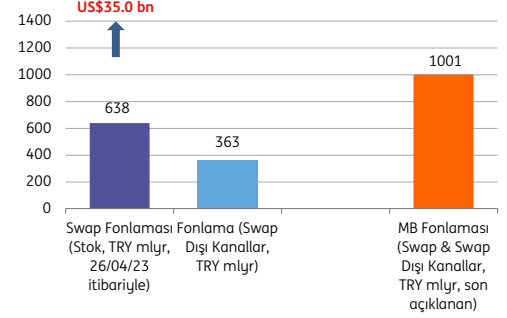


MB, mevcut politika faizinin depremlerin ardından toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğu görüşü doğrultusunda politika faizini %8.5 seviyesinde sabit bıraktı...

- MB, 14 Mayıs'ta yapılacak seçimler öncesi son faiz kararı toplantısında, beklendiği gibi politika faizini %8.5 seviyesinde tuttu. Kararın ardından, piyasalarda önemli bir değişim gözlenmezken, USD/TRY paritesi yatay seyretti. Banka, kararında "Liralaşma" stratejisinin uygulanmaya devam edeceği ve mevcut duruşun deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek yanında fiyat ve finansal istikrarı sürdürmek için yeterli olduğu görüşünü yineledi.
- Öte yandan, bu ayki değerlendirme notu, Mart toplantısının ardından paylaşılan notun neredeyse birebir aynısıydı. Buna göre: i) Banka bir kez daha küresel "finansal istikrarı tehdit eden koşullardan" bahsetti. MB'ye göre bu koşullar istikrarı sağlama adına küresel merkez bankalarının "koordineli adımlar atmasına" yol açarken, finansal piyasalar da beklentilerini yakın vadede sıkılaştırma döngüsünün son ereceği yönünde değiştiriyor. ii) MB ayrıca, mevcut para politikasının "deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğu" değerlendirmesini değiştirmezken, bir kez daha "depremin 2023 yılının ilk yarısındaki etkilerinin yakından izleneceğine" işaret etti iii) Son olarak, finansal koşulların destekleyici tutulması ihtiyacını yinelerken, tüm politika araçlarının "Liralaşma" hedefleriyle uyumlu hale getirilmesi vurgusunu da tekrarladı. Şu anda MB'nin seçimler öncesinde döviz kurundaki istikrarı korumaya odaklandığı, bunun için de faiz dışı araçların kullanımını önceliklendirdiği anlaşılıyor. Bu çerçevede son olarak MB, bankalardan TL üzerindeki baskıyı hafifletmek için bankalararası piyasada yapabilecekleri döviz alım miktarını sınırladı. Bu adımın ardından bankalar döviz alışı ve satış fiyatları arasındaki makası açmaya başlarken, döviz piyasasındaki oynaklık da bir miktar yükseldi.
- Son göstergeler ekonominin yeniden dengelenmesi gerektiğine işaret ediyor: i) Cari açık Şubat ayında genişleme eğilimini korurken, öncü veriler Mart ayında altın ticareti ve çekirdek ithalatın etkisiyle dış ticaret açığının arttığını, bunun da cari açığı genişlettiğini gösteriyor. Ayrıca, net hata ve noksan kaynaklı yüksek miktarda girişlerin yokluğunda toplam sermaye girişleri daha da zayıflarken, bu durum uluslararası rezervler üzerinde baskıya yol açıyor ii) deprem sonrası yeniden inşa maliyetlerinin ekstra mali yükü ve MB'nin destekleyici duruşu muhtemelen zaten yüksek olan manşet enflasyon üzerinde daha fazla baskı yaratma potansiyeli taşıyor iii) zayıflayan vergi toplama performansı ve depremle ilgili kurtarma harcamaları nedeniyle bütçe açığı 2002 sonundaki GSYİH'nin %0.9'undan Mart'ta %2.5'ine yükselirken, ciddi bir mali genişleme eğilimini gösteriyor. Bu görünüm altında, önümüzdeki dönemde para politikasının normalleşeceği kanısı güçleniyor.



ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Muhammet Mercan Bař Ekonomist + 90 212 329 0751 muhammet.mercan@ing.com.tr

AÇIKLAMA:

Bu yayın, ING Bank A.ř. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından, herhangi bir kullanıcının yatırım amaçları, finansal durumu veya araçları göz önünde bulundurulmaksızın, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yayındaki bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmadığı gibi, yatırım, hukuk veya vergi konusunda tavsiye niteliğinde de değildir; herhangi bir finansal aracı satın almak veya satmak için bir teklif veya talep de değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, 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. Bu yayında sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING Bank A.ř. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. ING Bank A.ř. ve çalışanları bu yayının kullanımından kaynaklanan herhangi bir doğrudan, dolaylı veya bağlantılı zararın sorumluluğunu kabul etmemektedir. Aksi belirtilmediği müddetçe, görüş, öngörü veya tahminler belgenin yayımlanma tarihinde yazar(lar)ına aittir ve uyarı olmaksızın değiştirilebilir.

Bu yayının dağıtımı farklı ülkelerde kanun veya yönetmeliklerle kısıtlanmış olabilir; eline bu yayın geçen kişiler de bu tür kısıtlamalar hakkında bilgi almalı ve bunlara uymalıdır.

Bu rapor için telif hakkı koruması söz konusudur ve rapor ING Bank A.ř.'nin önceden alınmış açık onayı olmaksızın hiç kimse tarafından hiçbir gerekçeyle çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz. Tüm hakları saklıdır. Bu belgeyi üreten tüzel kişi (ING Bank A.ř.), Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yetkilendirilmiştir ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tarafından da gözetilmektedir. ING Bank A.ř. Türkiye'de kurulmuş bir şirkettir (Ticaret Sicil No. 269682, İstanbul).