



Merkez Bankası Enflasyon Sunumlarının Karşılaştırılması 2024 - 2025

Aimyy.com

Dr. Elyase İskender

Enflasyon Baslık Analizi

	Tarih	Makroekonomik Görünüm	Para Politikası	Enflasyon Tahminleri	Piyasa Beklentileri	Öne Çıkan Konular
0	2024-08-02	Küresel ekonomi ve enflasyon baskıları devam ediyor. Küresel büyümede jeopolitik riskler belirleyici.	Parasal sıkılaştırma süreci devam ediyor. Faiz artırımları ve TL mevduat teşvikleri ön planda.	Enflasyon yılın ilk yarısına kadar artış gösterecek, ancak sonrasında düşüş bekleniyor.	Piyasa beklentileri enflasyonun öngörülen patikada ilerleyeceği yönünde.	Türk Lirası varlıklara olan talep artırıldı, faiz artışları sürdürülüyor.
1	2024-08-05	ABD ve Euro Bölgesi ekonomik büyüme açısından ayrıştı. Küresel belirsizlikler arttı.	Merkez Bankası politika faizlerini artırmaya devam edecek. Kredi büyümesi ve iç talep kontrol altında tutulacak.	Enflasyon tahminleri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Hizmet enflasyonu hala yüksek seyrediyor.	Enflasyon beklentileri, önceki tahminlerin üzerinde kaldı. Piyasada faiz artışlarına karşı temkinli yaklaşım var.	İç talebin enflasyon üzerindeki etkileri ve sıkı para politikası devam edecek.
2	2024-08-08	Yurt içi talep ikinci çeyrekte itibaren azalmaya başladı. Cari dengede iyileşme gözlemleniyor.	Sıkı para politikası devam ediyor. TL mevduat teşvikleri ve kredi büyümesi kontrol altında tutuluyor.	Enflasyon ana eğiliminde düşüş başladı. Ancak kira ve hizmet sektöründeki katılıklar devam ediyor.	Küresel merkez bankalarının faiz indirim beklentileri artarken Türkiye'de sıkı duruş sürüyor.	Hizmet sektörü fiyatları yüksek seyrediyor. Temel mallarda enflasyon daha hızlı düşüyor.
3	2024-08-11	İç talepteki yavaşlama enflasyon düşüşünü destekliyor. Cari açıda belirgin iyileşme var.	Merkez Bankası, sıkı para politikası ile dezenflasyon sürecini desteklemeye devam edecek.	Yıllık enflasyon düşmeye başladı, ancak belirli hizmet kalemlerinde fiyat artışları sürüyor.	Faiz indirimi beklentileri konuşulmaya başlandı, ancak dikkatli bir şekilde ilerlenmesi planlanıyor.	Kira enflasyonu yüksek seviyede, ancak ilerleyen dönemlerde düşüş bekleniyor.
4	2025-07-02	Küresel ekonomik büyüme toparlanıyor ancak belirsizlikler devam ediyor. İç talep dengeli seyrediyor.	Politika faizlerinde kademeli indirimler başladı. TL mevduat teşvikleri sürüyor.	Enflasyon düşüş trendinde ve yıllık bazda belirgin bir iyileşme var.	Enflasyon beklentileri düşüş eğiliminde, ancak hala yüksek seviyelerde.	Faiz indirimleri kontrollü şekilde devam edecek. Para politikası gevşetirse de sıkı duruş korunacak.

Merkez Bankası Enflasyon Sunumları Karşılaştırması

	Tarih	Ana Başlıklar	Ton	Sorular	Öne Çıkan Konular	Politika Mesajları	Piyasa Etkileri
1	2024-08-02	Enflasyon ve Dezenflasyon Politikaları	Resmi ve Kararlı	Enflasyon hedeflerine ulaşmak için hangi adımlar atılacak?	Parasal sıkılaştırma, faiz artırımı, Türk Lirası güçlendirme	Sıkı para politikası devam edecek	TL güçlendirme, faiz artışları
2	2024-08-05	Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası	Uyarıcı ve Kararlı	Küresel ekonomi enflasyonu nasıl etkiliyor?	Kredi kullanımı, talep yönetimi, faiz politikaları	Faiz artırımı ve parasal sıkılaştırma sürecektir	TL mevduatları artırılabilecek, ithalat dengelenecek
3	2024-08-08	Dezenflasyon Süreci ve İleriye Dönük Beklentiler	Temkinli ve Bilgilendirici	İç talepteki azalma ne zaman hissedilecek?	Hizmet sektörü enflasyonu, döviz kuru etkileri	Dış ticaret açığındaki iyileşme sürecektir	İç talep zayıflatılacak, cari denge korunacak
4	2024-08-11	Yılın Son Enflasyon Raporu ve Değerlendirmeler	Olumlu ve Stratejik	Faiz indirimi beklentisi var mı?	Merkez Bankası'nın sıkı para politikası	Parasal sıkılaştırma ve dezenflasyon süreci devam edecek	Kiralardaki artış hızı düşecek
5	2025-07-02	Yılın İlk Enflasyon Raporu ve Stratejiler	İyimser ve Değerlendirici	Enflasyon düşüş trendinde mi?	Hizmet ve üretici fiyat ilişkileri, dış ticaret etkileri	Kademeli faiz indirimleri gündemde	TL mevduat teşvikleri sürecektir, faizler kontrol altında

Enflasyon Entity Analizi

	Tarih	Kurumlar	Ekonomik Terimler	Para Politikası Araçları	Makroekonomik Göstergeler	Piyasa Aktörleri	Risk ve Belirsizlikler
0	2024-08-02	Merkez Bankası, FED, Avrupa Merkez Bankası	Enflasyon, Dezenflasyon, Faiz, Döviz Kuru	Parasal Sıkılaştırma, Politika Faizi, TL Mevduat Teşvikleri	Cari Açık, Büyüme Oranı, İhracat, İç Talep	Banka Yöneticileri, Hazine Yetkilileri	Jeopolitik Riskler, Küresel Ekonomik Belirsizlikler
1	2024-08-05	Merkez Bankası, FED, Avrupa Komisyonu	Tüketici Enflasyonu, Üretici Fiyat Endeksi, Reel Ücretler	Kredi Büyümesi, Para Arzı Kontrolü, Faiz Politikaları	Sanayi Üretimi, Ticaret Dengesi, Döviz Rezervleri	Yatırımcılar, Bankalar, Reel Sektör Temsilcileri	Küresel Ekonomik Durgunluk, Finansal Kriz Olasılığı
2	2024-08-08	Merkez Bankası, IMF, Dünya Bankası	Çekirdek Enflasyon, Para Politikası Geçişkenliği, Likidite	TL Destek Paketleri, Swap Anlaşmaları, Döviz Müdahaleleri	Perakende Satış Endeksi, İthalat Eğilimleri, Kredi Kullanımı	Merkez Bankası Başkanları, Analistler	Enerji Krizi, Döviz Piyasasındaki Dalgalanmalar
3	2024-08-11	Merkez Bankası, Gelişmekte Olan Ülkeler Merkez Bankaları	Hizmet Enflasyonu, Çıktı Açığı, Yatırım Eğilimleri	Faiz Koridoru, TL Rezerv Yönetimi, Kredi Daralması	İç Talep Zayıflaması, İhracat Artışı, Cari Açık Azalışı	Fon Yöneticileri, Tüketici Dernekleri	Piyasa Beklentilerindeki Belirsizlik, Döviz Kuru Oynaklığı
4	2025-07-02	Merkez Bankası, Avrupa Merkez Bankası, ABD Hazine Bakanlığı	Deflasyon, Küresel Enflasyon, GSYH Büyümesi	Faiz İndirimleri, Likidite Yönetimi, Kredi Musluklarının Açılması	Sanayi Kapasite Kullanımı, İhracat Talebi, Borsa Endeksleri	Uluslararası Kuruluşlar, Yatırım Danışmanları	Siyasi Belirsizlikler, Küresel Ticaret Gerilimleri



AIMYY
ÖZETLER

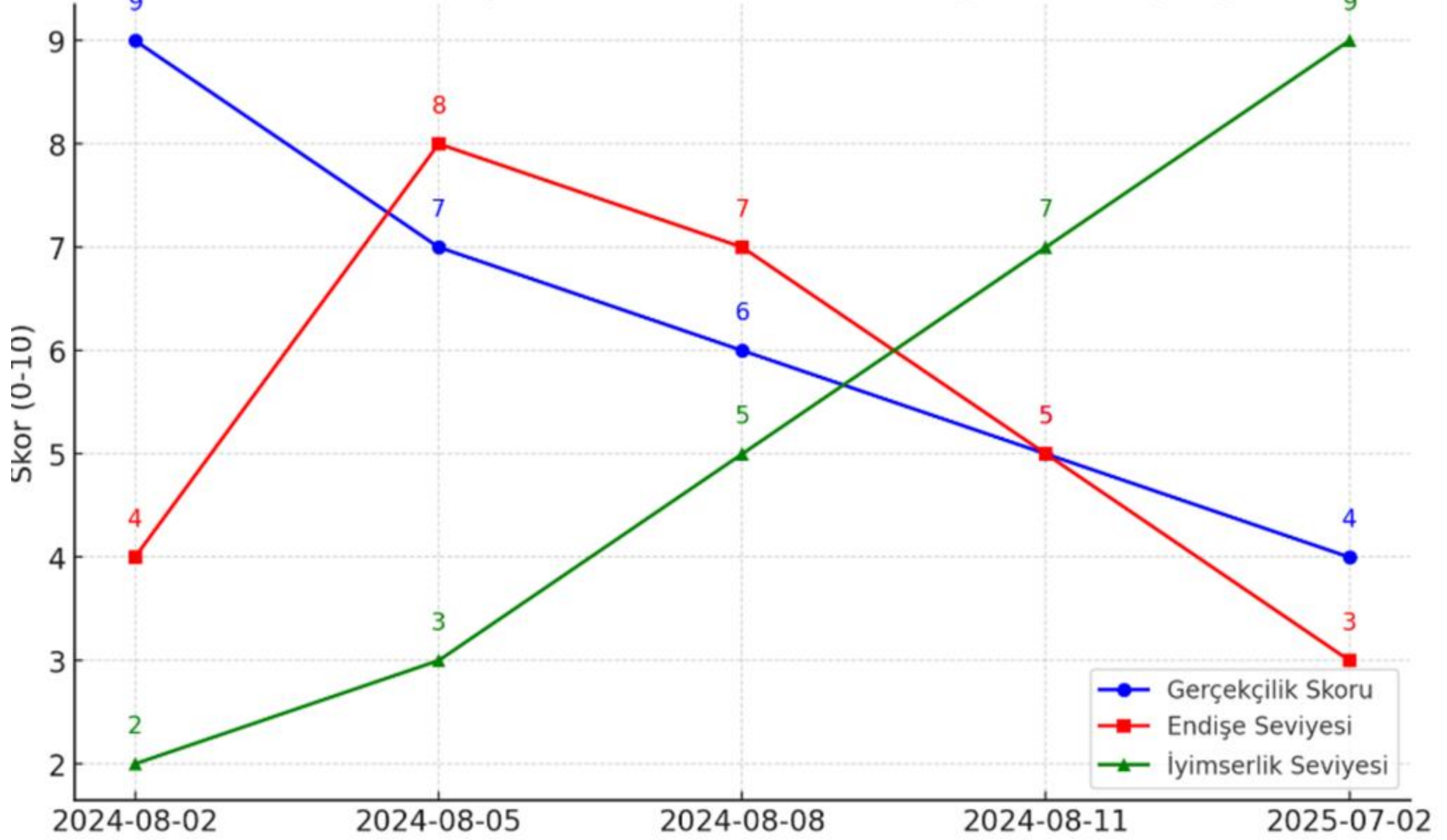
Merkez Bankası Enflasyon Sunumları Kontenjans Matrisi

	2024-08-02	2024-08-05	2024-08-08	2024-08-11	2025-02-07
2024-08-02	-	2024-08'de küresel belirsizlikler vurgulandı, 2024-05'te küresel ekonomide toparlanma bekleniyordu.	2024-08'de iç talep zayıfladı, 2024-05'te talep hâlâ güçlüydü.	2024-08'de enflasyon tahminlerinde iyileşme başladı, 2024-05'te enflasyon öngörülerin üzerinde seyretti.	2024-08'de faiz indirimi konuşulmadı, 2025-02'de kademeli faiz indirimi başladı.
2024-08-05	2024-08'de küresel belirsizlikler vurgulandı, 2024-05'te küresel ekonomide toparlanma bekleniyordu.	-	2024-08'de kredi büyümesi kontrol altına alındı, 2024-05'te kredi genişlemesi devam ediyordu.	2024-08'de kira enflasyonu dikkat çekti, 2024-05'te hizmet enflasyonu ana odak noktasıydı.	2024-08'de sıkı para politikası devam etti, 2025-02'de gevşeme başladı.
2024-08-08	2024-08'de iç talep zayıfladı, 2024-05'te talep hâlâ güçlüydü.	2024-08'de kredi büyümesi kontrol altına alındı, 2024-05'te kredi genişlemesi devam ediyordu.	-	2024-08'de hizmet enflasyonu kalıcı olarak vurgulandı, 2024-05'te enflasyon tahminleri daha belirsizdi.	2024-08'de faiz indirimleri gündemde değildi, 2025-02'de piyasa faiz indirimlerine hazırlanıyordu.
2024-08-11	2024-08'de enflasyon tahminlerinde iyileşme başladı, 2024-05'te enflasyon öngörülerin üzerinde seyretti.	2024-08'de kira enflasyonu dikkat çekti, 2024-05'te hizmet enflasyonu ana odak noktasıydı.	2024-08'de hizmet enflasyonu kalıcı olarak vurgulandı, 2024-05'te enflasyon tahminleri daha belirsizdi.	-	2024-08'de dış ticaret dengesi istikrara giriyordu, 2025-02'de dış ticaret dengesi daha belirleyici hale geldi.
2025-02-07	2024-08'de faiz indirimi konuşulmadı, 2025-02'de kademeli faiz indirimi başladı.	2024-08'de sıkı para politikası devam etti, 2025-02'de gevşeme başladı.	2024-08'de faiz indirimleri gündemde değildi, 2025-02'de piyasa faiz indirimlerine hazırlanıyordu.	2024-08'de dış ticaret dengesi istikrara giriyordu, 2025-02'de dış ticaret dengesi daha belirleyici hale geldi.	-



AIMYY
ÖZETLER

Merkez Bankası Enflasyon Sunumlarının Psikolojik ve Gerçekçilik Analizi



Aimyy Son Söz

- **Toplumsal Duygu Analizi:**

- 2024 yılı sonunda yapılan bir araştırma, Türkiye'de "Kalabalık Yalnızlık" kavramının öne çıktığını ve bireylerin sosyal bağlantılara rağmen yalnızlık hissettiklerini ortaya koymuştur.
- Bu bulgular, toplumun psikolojik esenliğinde belirgin bir düşüşe işaret etmektedir.

- **Güncellenmiş Değerlendirme:**

- Önceki analizimde, Merkez Bankası'nın 2024 yılı sonlarına doğru daha olumlu ve stratejik bir ton benimsediğini belirtmiştim. Ancak, enflasyon verileri ve toplumsal duygu analizleri, bu dönemde ekonomik koşulların ve toplumsal ruh halinin iyileşmediğini göstermektedir. Dolayısıyla, Merkez Bankası'nın olumlu söylemleri, mevcut gerçeklikle tam olarak örtüşmemektedir.
- Bu bağlamda, 2024 yılı sonu ve 2025 yılı başındaki sunumların gerçekçilik skorunu daha düşük, iyimserlik seviyesini ise daha yüksek olarak yeniden değerlendirmek uygun olacaktır.