

Fed, Beklentilere Paralel Olarak 25 Bp. Faiz Artırdı!

Küresel tarafta piyasaların odak noktasında olan; Fed'in, Temmuz ayı(25-26 Temmuz) Federal Açık Piyasa Komitesi(FOMC) toplantıları bu akşam sona erdi. Toplantılar sonrasında açıklanan karar metninde; piyasa beklentisine paralel olarak, Federal Fonlama Hedef Oranları 25 baz puan artırıldı ve 2001 Ocak ayından bu yana ilk kez %5,25-%5,50 düzeyine ulaştı. Faiz kararı oybirliği ile alınırken, FOMC karar metninde ayrıca; önceki açıklamalarda yer alan planlar çerçevesinde tahvil varlıklarının azaltılmasına ve para politikası için ek bilgiler ve atılmış adımların etkilerinin değerlendirmeye devam edileceği belirtildi. Komitenin, enflasyon risklerine karşı son derece dikkatli olmaya devam ettiği de vurgulanırken; hedeflere ulaşılmasını engelleyebilecek risklerin ortaya çıkması halinde ise, Komite'nin para politikası duruşunu uygun şekilde ayarlamaya hazır olacağı da belirtildi.

Karar metninden yarım saat sonra basın karşısına çıkan Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyon konusunda tüketici harcamalarındaki büyümenin yavaşladığına vurgu yaparak başladığı konuşmasında: enflasyon riskleri konusunda ihtiyatlı olduklarını, faiz artışlarının tüm etkilerinin gerçekleşmesinin zaman alacağını ve FOMC 'nin gelecekteki faiz kararlarının verilere bağlı olacağını söyledi. Önceki toplantılarda yüzde 2'lik enflasyon hedefine bağlı olduklarını yineleyen Powell, bugünkü konuşmasında: "Haziran ayında enflasyon beklentilerin altında kaldı, ancak tek bir veriye bakarak karar alamayız. Yüzde 2 hedefine dönülmesi için ise uzun bir yol var" ifadelerini kullandı.

Powell'ın: "Eğer veriler daha fazla faiz artırımına gerektiğine işaret eder ise buna karar veririz" demesine karşın; Eylül toplantısına kadarki süreçte gelecek verilere bakacaklarını ve para politikasının sınırlayıcı olduğuna inandıklarını belirtmesi, piyasalarda bir miktar "güvercin" algı uyandırdı.

Yorumumuz:

FOMC karar metninde; piyasaları şaşırtacak, terste bırakacak bir konu yok. Fed Başkanı Jerome Powell'ın açıklamalarında ise; Haziran ayı enflasyon rakamlarındaki sert düşümlere karşın, tek veriye göre karar veremeyeceklerini söylemesi ve yüzde 2'lik enflasyon hedefine dönülmesi için uzun bir yol olduğunu vurgulaması önemliydi. Yine, veriye bağlı olarak Eylül ayında faiz artırırız veya artırmayız şeklindeki ifadesi ve para politikasının sınırlayıcı olduğuna inandıklarını belirtmesi de; piyasaları kısmen rahatlatıcıydı. Powell'ın da sık sık vurguladığı üzere; Eylül toplantısına kadarki süreçte veriler tek tek ele alınacak ve haliyle köprünün altından çok sular akacak. Özellikle de, enflasyon oranlarının seyri ve beklentiler Eylül toplantısına dair yol haritasını büyük oranda belirleyecektir. Yine, bu süreçte ekonomik görünüme dair açıklanacak olan istihdam, sanayi üretimi, perakende satışlar ve büyüme gibi kritik verileri de takipte olacağız.

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan 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 raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Galata Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Galata Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Galata Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Galata Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Galata Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.

