

Haftanın ortasına geldik, sağlıklı ve huzurlu bir gün dileriz.

- Yurtiçi tarafta haber akışının daha sakin olduğu bir gün içindeyiz. Genel değerlendirmelerimiz ve yurt dışı gelişmeler ile devam edelim.
- D n  retim sektöründe yer alan bir paydaşımızın (firma ortağı) kamu bankasından başvurduğu rotatif kredinin kağıt üzerinde 56% olan yıllık faizinin komisyonlar da eklenince efektif olarak 83% seviyesinde olduğunu gördük. Sık dile getirdiğimiz uyarımızı bir kez daha tekrarlayalım, çok acil olmadıkça TL kredi kullanımından uzak durulmalı ve fon açığı atıl varlıkların satışı veya erken ödeme iskontoları ile karşılanmalı. Kredi başvurularında kredi türü ve komisyon oranlarına göre efektif faiz oranı kesinlikle hesaplanarak karar verilmeli.
- Türk Eximbank sendikasyon kredisini 145% oranında yenileyerek (roll over) tarihinin en yüksek sendikasyon kredisini temin etti 1 milyar dolar ile. İhracatçı firmalarımız umarım bundan sonra daha uygun maliyetle ve kolay ulaşabilir ihracat kredilerine. İhracatın artırılabilmesi için Eximbank kredilerini önemsiyoruz.
- Bir haber sitesindeki hesaplamaya göre bayram tatilinde 4 kişilik bir ailenin 1 haftalık otel tatili ulaşım masrafları da eklenince asgari 170 bin liradan başlıyor, 4 bin doların üzerinde bir tutar. Hem TL hem de döviz bazında çok pahalı durumda olduğumuzu net bir şekilde görüyoruz. Ve bu pahalılığı çok sıkı bir para politikası ortamında yaşıyoruz, bunun iktisat literatüründe bir ismi de var, stagflasyon!
- İsrail'in İran'a operasyon hazırlığı içinde olduğuna dair haberler sonrasında petrol fiyatları 3,5% yukarı giderek 66\$ seviyesini gördükten sonra řu sıralarda 65,70\$ seviyesinden işlem görmekte. Zaman zaman dalgalanmalar görsek de 2025 yılına dair 60-70\$ aralığındaki fiyat senaryomuzu koruyoruz. Amerika'da "driving season" yaklaşırken FED'den faizi indirmesini isteyen Trump petrol fiyatlarının yükselmesini istemeyecektir.
- Altın fiyatları geçtiğimiz hafta 3.200\$ teknik seviyenin altına sarksa da beklediğimiz gibi yeniden bu seviyenin üzerine çıktı ve Ortadoğu'daki olası gerilimler nedeniyle řu sıralarda 3.312\$dan işlem görüyor. Altını

orta ve uzun vadede güçlü tutmaya devam edecek nedenlerin tamamı halen geçerli.

- İngiltere’de nisan enflasyonu 14 ayın en yüksek oranı olan 1,2% geldi, yıllık enflasyon 3,3% olan beklentiyi aşarak 3,5% gerçekleşti. Tarife savaşlarının ilk sonucunun tüm ülkelerde enflasyon artışı olacağını ve bunun arz kaynaklı olması nedeniyle para ve maliye politikalarıyla da yönetilemeyeceğini belirtmiştik. Enflasyon tehlikesi küresel bazda halen canlılığını koruyor. Michigan Üniversitesi enflasyon beklentisi anketinden de Amerikan hane halkının enflasyon beklentilerinin son derece bozulmuş olduğunu (12 ay sonrası için 7,3%) görmüştük.