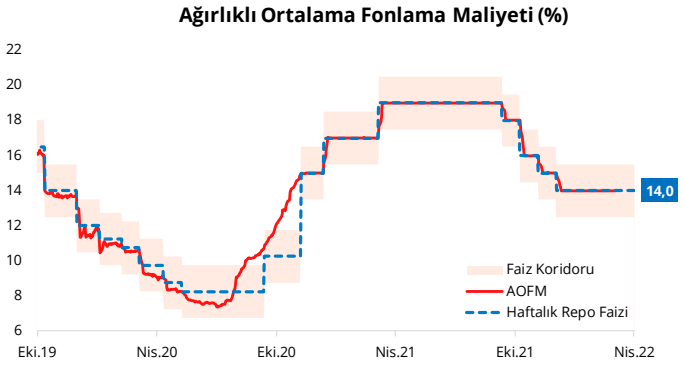
Aykut Erdoğdu
CHP İstanbul Milletvekili

"Görüyorum ama elimden bir şey gelmiyor"

Para Politikası Kurulu (PPK-Kurul), politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek yüzde 14.0'te sabit tuttu.



Böylece geçtiğimiz yılın Eylül ayında başlayıp Aralık toplantısına kadar geçen süreçte 500 baz puanlık faiz indirimine giden ve politika faizini yüzde 14.0'e kadar düşüren Kurul, 2022 yılının üçüncü toplantısında da faizi değiştirmemiş oldu.

- Küresel ve bölgesel iktisadi faaliyet üzerindeki aşağı yönlü risklerin ve belirsizliklerin daha da arttığını
- Enerji başta olmak üzere bazı sektörlerdeki arz kısıtlarının daha da belirgin hale geldiğini
- Cari işlemler dengesinde enerji fiyatlarından kaynaklanan risklerin yakından takip edildiğini
- Enflasyonda gözlenen yükselişte, sıcak çatışma ortamının yol açtığı enerji maliyeti artışları, ekonomik temellerden uzak fiyatlama oluşumlarının geçici etkileri olduğunu

belirten Kurul, küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesi ve enflasyonda baz etkilerinin ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörerek faizleri sabit tuttuğunu belirtmektedir.

Öte yandan Mart ayı piyasa katılımcıları anketinde 2022 yıl sonu beklentisi yüzde 34.1'den yüzde 40.5'e, 12 ay sonrası için TÜFE beklentisi yüzde 24.8'den yüzde 26.4'e ve 24 ay sonrası için TÜFE beklentisi yüzde 15.4'ten yüzde 17.0'ye yükselerek enflasyon beklentilerindeki bozulmayı ortaya koymuştu.

Bu rakamlardan hareketle politika faizi üzerinden hesaplanan geleceğe dönük (ex-ante) reel faiz yüzde –9.8, gerçekleşen enflasyon (ex-post) üzerinden hesaplanan reel faiz ise yüzde -26.2 olmuştu.

Enflasyonun Mart ayında, piyasa katılımcıları anketindeki beklenti doğrultusunda yüzde 4.1 düzeyinde gerçekleşmesi durumunda yıllık enflasyonun yüzde 59.1'e yükseldiğini göreceğiz. Bu da ex-post reel faizin yüzde -28.3 olacağı anlamına gelmektedir.

Hatırlanacağı gibi yılın ilk enflasyon raporunda TCMB, enflasyonun yüzde 70.0 olasılıkla, 2022 yılı sonunda orta noktası yüzde 23.2 olmak üzere, yüzde 18.6 ile yüzde 27.8 aralığında gerçekleşeceğini tahmin ederken, tahmin patikasına ilişkin öngörüleri yıllık enflasyonun Mayıs ayında zirveyi gördükten sonra Temmuz ayına kadar yüzde 50.0 düzeyinde seyredeceğine işaret etmekteydi.

Hazine ve Maliye Bakanı "*Enflasyonu yıl sonu itibarıyla belli seviyeye getirip 2023 Haziran seçimlerinde tek rakamlı olma hususundaki kararlılığımızla devam ediyoruz. Enflasyonda mutlaka suretle yaz aylarından itibaren özellikle yıl sonundan itibaren de düşüşü ve hızlı bir şekilde normalleşmeyi görmüş olacağız*" şeklinde bir açıklamada bulunmuş olsa da ortada tek haneli enflasyona ulaşmak için gerekli anti-enflasyonist bir program görünmemektedir.

PPK kararları, riskler görünüyor olsa bu hedefe ulaşmak için kullanılacak en önemli araçlardan biri olan para politikasının uzunca bir süredir etkisiz ve göstermelik olduğunu teyit etmektedir.

* Bu dokümanda yer alan değerlendirmeler bilgilendirme amaçlı olup Cumhuriyet Halk Partisi yetkili kurullarından onaylanmış bağlayıcı politika metinleri değildir.