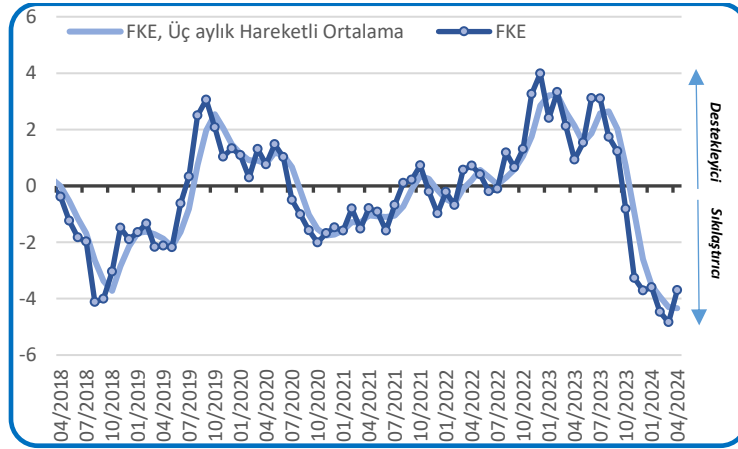


FİNANSAL KOŞULLAR ENDEKSİ FAİZ GELİŞMELERİNİN ETKİSİ İLE SIKILAŞTIRICI KONUMUNU KORUYOR

DOÇ. DR. DEREN ÜNALMIŞ, NİSAN 2024

BFRC finansal koşullar endeksi (FKE)¹ TCMB'nin Mart ayında yaptığı sürpriz faiz artışının sonrasında 2018 yılından beri en sıkı konuma geçmişti. Atılan faiz adımı, uygulanan politikaların devamına ilişkin verilen mesajlar ve Türkiye'nin kredi notunun artacağına dair beklentiler ile finansal piyasalarda oluşan olumlu hava Nisan ayında hisse senedi fiyatlarında artışa neden oldu. Bu gelişmelerin etkisi ile BFRC FKE dipten döndü (Grafik 1). Reel kredi faizinin endekse sıkılaştırıcı yöndeki katkısı artarken, reel tahvil faizinin ve getiri eğrisinin eğiminin sıkılaştırıcı yöndeki katkısı devam etti. Reel efektif kurdaki artış ve risk primindeki gerilemenin endekse pozitif yöndeki katkısı sürüyor (Grafik 2).

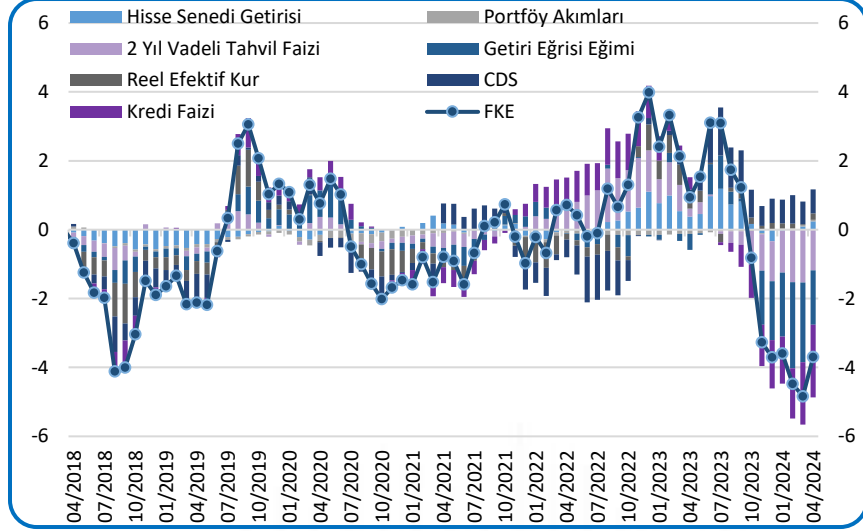
Grafik 1. Finansal Koşullar Endeksi (Standardize)



Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, BFRC'nin hesaplamaları.
Not: Son veri ayın üçüncü haftası itibarıyla günceldir.

¹ Yöntem ve diğer detaylar için: <https://bau.edu.tr/haber/17924-bfrc-%22finansal-kosullar-bize-ne-soyluyor?%22-arastirmasini-yayimladi>

Grafik 2. Finansal Koşullar Endeksi (Standardize) ve Katkılar



Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, BFRC'nin hesaplamaları.

Notlar: FKE'nin sıfırın altında olması sıkılaştırıcı, sıfırın üzerinde olması ise destekleyici olduğunu gösteriyor. Son veri ayın üçüncü haftası itibarıyla günceldir.

BFRC
BAU Finansal Araştırma ve
Uygulama Merkezi