



AYDINHOCA

Bilgilendiriyor...

INSTAGRAM

[instagram.com/aydinbilek](https://www.instagram.com/aydinbilek)

WEB SİTESİ:

[Aydinhoca.com](https://aydinhoca.com)

E-POSTA:

info@aydinhoca.com

Haziran 2026 Sonrası "Hükümetin Para Basacağı" duyumları ve Yatırımcıların Dikkat etmesi gereken detaylar.

Türkiye'de Merkez Bankası'nın para arzını artırması ("para basması"), yatırımcılar açısından hem riskler hem de fırsatlar oluşturur.

📌 1. Enflasyon Riski — En Temel Etki

Para arzının hızla artması genellikle **enflasyonu ve gelecekteki enflasyon beklentilerini yükseltir**.

Yatırımcı açısından bu ne anlama gelir?

- TL'nin **alım gücü azalır**.
- TL bazlı tasarrufların reel getirisi düşer.
- Sabit getirili araçlar (mevduat, sabit kuponlu tahvil) **reel olarak eriyebilir**.

Sonuç: TL cinsi varlıklarda uzun vadeli pozisyon almak risklidir. Portföyün enflasyona dayanıklı enstrümanlara kaydırılması gerekir.

📌 2. Döviz Talebi Artışı

Para arzının genişlemesi yatırımcıların:

- **Döviz, Altın, Kripto,**

gibi "parasal genişlemeye karşı **değer koruyan**" varlıklara yönelmesine yol açar.

Analiz:

Bu ortamda döviz kuru **yukarı yönlü baskı altında olur**. Yatırımcı kur şoklarını fiyatlamalı ve döviz pozisyonunu risk yönetimiyle belirlemelidir.

📌 3. Faiz Politikası: Reel Faiz Negatifse Dikkat

Para arzı artışı genellikle düşük reel faiz dönemlerinde ortaya çıkar.

Yatırımcı için anlamı:

- Negatif reel faiz → TL cinsi enstrümanların cazibesi düşer.
- Tahvillerin fiyatı yükselse bile reel olarak kazanç sınırlı olabilir.
- Sabit getirili ürünlerde **enflasyon karşısında erime riski** vardır.



AYDINHOCA

Bilgilendiriyor...

INSTAGRAM

[instagram.com/aydinbilek](https://www.instagram.com/aydinbilek)

WEB SİTESİ:

[Aydinhoca.com](https://aydinhoca.com)

E-POSTA:

info@aydinhoca.com

📌 4. Borsa Açısından Etki: Genelde Olumlu ama Dengeli

Enflasyonist dönemlerde:

- Şirketlerin **ciroları nominal olarak artar**, bu da **ana kârları şişirir**.
- Borsa nominal olarak **yukarı hareket eder** (enflasyonun bir yansımasıdır).
- "Varlık enflasyonu" nedeniyle hisse senetleri enflasyona karşı koruma sağlayabilir.

Fakat:

- Yüksek enflasyon → maliyet baskıları → kârlılıkta dengesizlik
- Kur oynaklığı → şirket risklerini artırır
- Para politikası sıkılaşırsa → borsa için baskı oluşturabilir

Sonuç:

BIST enflasyon döneminde genelde TL bazında yükselir, fakat dolar bazında değişim daha sınırlı olabilir.

📌 5. Gayrimenkul — Enflasyona Kısmen Karşı Kalkan

Para arzının hızlı arttığı ülkelerde gayrimenkul:

- Değerini "nominal" olarak **koruma eğilimindedir**.
- Fakat likidite düşebilir, satış süresi uzayabilir.
- Kira gelirlerinin enflasyona uyumu düzenlemelere bağlıdır.

📌 6. Borçlu Şirketler İçin Avantaj

Para bolluğu ve enflasyon ortamı:

- Borçların reel değerini düşürür.
- **Stoklu firmalar** (perakende, üretim) avantaj sağlayabilir.
- Fakat finansmana erişim zorlaşırsa tam tersi olabilir.

📌 7. En Büyük Risk: Güven ve Politik İstikrar

Para arzının kontrolsüz artması, yatırımcıların:

- **Ülkeye olan güvenini, Uzun vadeli yatırım iştahını, Sermaye girişlerini**

olumsuz etkileyebilir.

Bu durum özellikle kur ve enflasyon beklentilerini belirgin artırır — yani finansal volatilité yükselir.



AYDINHOCA

Bilgilendiriyor...

INSTAGRAM

[instagram.com/aydinbilek](https://www.instagram.com/aydinbilek)

WEB SİTESİ:

[Aydinhoca.com](https://www.aydinhoca.com)

E-POSTA:

info@aydinhoca.com

🔍 Sonuç: Yatırımcı Nasıl Pozisyon Almalı?

● Faydalanılabilecek Alanlar

- Borsa (özellikle enflasyona dayanıklı sektörler: enerji, perakende, ihracatçılar)
- Döviz (risk yönetimi ile)
- Altın / gümüş
- Gayrimenkul
- Enflasyona endeksli tahviller (TÜFE'ye endeksli)

● Kaçınılması Gerekenler

- Uzun vadeli TL sabit faizli varlıklar
- Nakit fazlası TL tutma
- Yüksek kaldıraçlı TL pozisyonlar

📌 Özet Tek Cümle:

Hükümetin bol para basması, enflasyon ve kur oynaklığını artırdığı için TL cinsi varlıkları zayıflatır;

buna karşılık reel varlıklar ve enflasyona duyarlı yatırım araçları için hem koruma hem de fırsat yaratabilir.

Değerli arkadaşlar,

Bu tip bilgileri **AYDINHOCA Bilgilendiriyor serisi** ile her fırsatta sizlere sunuyorum.

Bu dosyaları kaybetme veya unutma sorunlarını ortadan kaldırmak için yayınladığım tarihte aşağıdaki Linke de koyuyorum.

Böylece her daim bu dosyalara ulaşabilirsiniz.



<https://www.aydinhoca.com/dosyadeposu>