

ARAşTIRMA RAPORU
TÜİK MAYIS ENFLASYON VERİSİ
03.06.2025



03.06.2025

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ARAŞTIRMA RAPORU

TÜİK Mayıs Enflasyon Verisi

Mayıs 2025 enflasyonu aylık **%1,53** düzeyinde gerçekleşerek, %2,23'lük piyasa beklentisinin altında gerçekleşti.

Yıllık enflasyon ise %36,44'lük piyasa beklentisine karşılık **%35,41** olarak gerçekleşti.

	Mayıs 2025	Mayıs 2024	Mayıs 2023
Bir önceki aya göre değişim oranı	1,53	3,37	0,04
Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranı	15,09	22,72	15,26
Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	35,41	75,45	39,59
On iki aylık ortalamalara göre değişim oranı	45,80	62,51	63,72

2025 yılı son enflasyon verileri incelendiğinde Mayıs ayında ana harcama gruplarından;

- Aylık bazda en yüksek artış, %6,97 ile giyim ve ayakkabı grubunda gerçekleşmiştir.
- Aylık bazda en düşük değişim ise %-0,71 ile gıda ve alkolsüz içecekler ve haberleşme gruplarında kaydedilmiştir.
- Yıllık bazda en yüksek artış %71,67 ile eğitim grubunda görülmüştür.
- En düşük değişim ise %14,12 ile yine giyim ve ayakkabı grubunda gerçekleşmiştir.
- Konut grubunda ise; aylık artış %2,99, yıllık artış ise %67,43 olarak kaydedilmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Mayıs ayında yayınladığı 2025 yılı İkinci Enflasyon Raporu'nda, enflasyon görünümünde iyileşmenin sürdüğünü, ancak risklerin devam ettiğini vurgulamıştır. TCMB, **2025 yıl sonu enflasyon tahminini %24**, 2026 yıl sonu için ise %12 seviyesinde sabit tutmuştur. Merkez Bankası, sıkı para politikasının; enflasyon beklentilerinin çıpalandırılması, fiyat istikrarının sağlanması, enflasyonun orta vadede düşürülmesi açısından kritik rol oynadığını vurgulamıştır. Bu kapsamda kredi büyümesi sınırlandırılmış, parasal aktarım mekanizması desteklenmiştir.

TCMB, fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda, sıkı para politikalarının kararlılıkla sürdürüleceğini belirterek dezenflasyon sürecinin kur, talep ve beklenti kanalları üzerinden destekleneceğini belirtmiştir.

Finansal Piyasalara ve Emeklilik Yatırım Fonlarına Etkisi

Aylık enflasyondaki seyre bağlı olarak, Merkez Bankası'nın Nisan ayında yapmış olduğu sürpriz faiz artışı ile yüksek faiz ikliminin devam etmesi durumunda, kâr payı oranlarının yüksek seyrini devam ettirmesi ile birlikte, katılma hesaplarının getirilerinin artışı ve buna bağlı olarak katılma hesabı yoğun fonların cazibelerini korumaları devam ederken, düşük riskle getiri sağlamak isteyen yatırımcılar için iyi bir alternatif olarak kalmaya devam edebilir.

Sabit getirili kıymetlerin yüksek faiz ortamında cazip olması, Borsa İstanbul için kısa ve orta vadede olumsuz etki yaratabilir. Parasal sıkılaştırmanın sonucu olarak enflasyonda kalıcı düşüş sağlanır ve TCMB faiz indirimlerine tekrar başlar ise katılma hesabı yoğun fonların getirilerinde kısa vadede olmasa da orta-uzun vadede düşüş beklenilebilecekken, hisse senedi yoğun fonların ve kira sertifikası yoğun fonların getirilerinde ise artış beklenebilir.

VARLIK YÖNETİMİ VE EKONOMİK ARAŞTIRMALAR