

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ARAŞTIRMA RAPORU
TÜİK TEMMUZ ENFLASYON VERİSİ
04.08.2025



04.08.2025

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ARAŞTIRMA RAPORU

TÜİK Temmuz Enflasyon Verisi

Temmuz 2025 enflasyonu aylık **%2,06** olarak, %2,33'lük piyasa beklentisinin altında gerçekleşti.

Yıllık enflasyon ise %33,95'lik piyasa beklentisine karşılık **%33,52** olarak gerçekleşti.

	Temmuz 2025 (%)	Temmuz 2024 (%)	Temmuz 2023 (%)
Bir önceki aya göre değişim oranı	2,06	3,23	9,49
Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranı	19,08	28,76	31,14
Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	33,52	61,78	47,83
On iki aylık ortalamalara göre değişim oranı	41,13	65,93	57,45

2025 yılı Temmuz ayı enflasyon verileri incelendiğinde ana harcama gruplarından;

- Aylık bazda en yüksek artış, %5,78 ile konut grubunda gerçekleşmiştir.
- Aylık bazda en büyük düşüş ise %-5,82 ile giyim ve ayakkabı grubunda kaydedilmiştir.
- Yıllık bazda en yüksek artış %75,54 ile eğitim grubunda görülmüştür.
- En düşük değişim ise %10,67 ile yine giyim ve ayakkabı grubunda gerçekleşmiştir.
- Hizmet enflasyonu son üç yıldır ilk kez %50 seviyesinin altına inmiş oldu.
- Aynı zamanda kira tavan artış oranı için önem arz eden, on iki aylık ortalama tüfe değişim oranı, %41,13 oldu.

Aylık olarak enflasyon, son iki aydaki düşüş eğilimden sonra Temmuz ayında bir miktar artmıştır. Bu artış, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın politika faizini %46'dan %43'e indirdiği, Temmuz ayındaki politikası kurulu karar metnindeki, Temmuz ayında aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağına yönelik vurgusu ile de uyumlu gerçekleşmiş oldu.

Aylık enflasyondaki artışa karşın yıllık enflasyon ise Kasım 2021 tarihinden bu yana en düşük seviyesini yenilemiş oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından, Temmuz ayı enflasyon verileri için, yıllık enflasyonun son 44 ayın en düşük seviyesine gerilediğinin ve dezenflasyon sürecinin hedef doğrultusunda ilerlediğini vurgulamıştır. Bakan Şimşek, enflasyondaki düşüşün, öngörülebilirliği artırarak yurtiçi finansal koşulların ve yatırım ortamının daha da iyileşmesine katkı sağlayacağını belirtmiştir. Bakan Şimşek ayrıca yıl sonunda enflasyonun TCMB'nin tahmin aralığında, %24 seviyelerinde, gerçekleşeceğini öngördüklerini ifade etmiştir.

Finansal Piyasalara ve Emeklilik Yatırım Fonlarına Etkisi

Aylık enflasyondaki seyre de bağlı olarak politika faizinin %46'dan %43'e düşürülmesi, stopaj oranlarındaki değişiklik ile birlikte katılma hesabı yoğun fonlar ile kısa vadeli kira sertifikası fonları yatırımcılar nezdinde çok kısa vadede olmasa da orta/uzun vadede kademeli olarak eski cazibesini ve getirisini yitirmeye başlayabilir.

Öte yandan, enflasyonun düşüş patikasında ilerlemesi ile birlikte, Merkez Bankası'nın faiz indirim sürecine devam etmesi durumunda, yatırımcıların getiri arayışı ile birlikte, riskli varlıklara para girişi olabileceğinden hisse senedi yoğun fonlarda değer artışı ve dolayısıyla getiri potansiyelinin yükselmesi olasıdır.

VARLIK YÖNETİMİ VE EKONOMİK ARAŞTIRMALAR