

**ARAşTIRMA RAPORU**  
**TÜİK ARALIK ENFLASYON VERİSİ**  
**03.01.2025**



03.01.2025

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ARAŞTIRMA RAPORU

### TÜİK Aralık Enflasyon Verisi

Aralık 2024 enflasyonu aylık %1,03 düzeyinde gerçekleşerek, %1,69'luk piyasa beklentisinin altında gelmiş oldu. Aylık enflasyon, 2023 yılının Mayıs ayından beri, son 19 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Yıllık olarak ise enflasyon, %45,47'lik piyasa beklentisine karşılık %44,38 olarak gerçekleşti. Böylece, Merkez Bankası'nın %44 olan yıl sonu enflasyon tahmini gerçekleşmiş oldu. Ayrıca bugün gelen TÜFE verisi ile birlikte, 2024 yılı ortalama enflasyon oranı %58,51 olarak gerçekleşmiş oldu.

Ana harcama gruplarını incelediğimizde, Aralık ayında aylık bazda en çok artış gösteren ana grup %2,78 ile ev eşyası olurken, en az artış gösteren ana grup %-0,67 ile giyim ve ayakkabı oldu. Ayrıca, yıllık olarak baktığımızda ana harcama gruplarındaki en büyük artış %91,64 ile eğitim grubunda olurken, en düşük artış ise %25,88 ile ulaştırma grubunda oldu.

Ana harcama gruplarının alt kalemlerine baktığımızda; aylık olarak en yüksek artış görülen ev eşyası harcamalarına en yüksek katkıyı, ev aletleri alt kalemindeki aylık %5,49'luk artış vermiştir.

Konut grubunda baktığımızda aylık artış %1,71, yıllık artış ise %69,03 olarak gerçekleşmiştir. Konut harcama grubunun alt kalemlerine bakıldığında Aralık ayında kira enflasyonu %2,89 olarak gerçekleşmiş olup, önceki aylara göre gerileyerek yılın en düşük artışını kaydetmiştir.

### Finansal Piyasalara ve Emeklilik Yatırım Fonlarına Etkisi

Hizmet enflasyonu aylık %1,05 gerçekleşme ile düşüş eğilimini devam ettirmektedir. Böylece 2021 yılı Ekim ayından bu yana en düşük seviye yenilenmiş oldu. Öte yandan, mal enflasyonu Aralık ayında, hizmet enflasyonuna göre daha sert bir düşüş göstererek %2,54'ten %1,02'ye inmiştir. Mal enflasyonundaki sert düşüşte, bir önceki ay %5,10 olarak gerçekleşip bu ay %1,29 olarak gerçekleşen gıda ve alkolsüz içeceklerdeki düşüşün etkili olduğunu söyleyebiliriz.

Aylık enflasyondaki aşağı yönlü seyir devam eder ve enflasyonda kalıcı düşüş sağlanmaya başladığı görülür ise, Merkez Bankası'nın Aralık ayında başlamış olduğu, faiz indirimlerine devam etmesi ile, katılma hesabı yoğun fonlar ve kısa vadeli kira sertifikası yoğun fonlar, kısa vadede çok hızlı olmasa da orta ve uzun vadede cazibesini kaybetmeye başlayıp hisse senedi tarafı ve buna bağlı olarak hisse senedi yoğun fonların getirilerinde artış beklenebilir. Ancak, enflasyonda belirgin ve Merkez Bankası'nın vurguladığı gibi kalıcı bir kalıcı düşüş gerçekleşmez ise, politika faizinin yüksek kalması ile birlikte, katılma hesabı yoğun fonlar ve kısa vadeli kira sertifikası yoğun fonların cazibesini korumaya devam edeceği söylenebilir.

### VARLIK YÖNETİMİ VE EKONOMİK ARAŞTIRMALAR BÖLÜMÜ