

ARAşTIRMA RAPORU
TÜİK HAZİRAN ENFLASYON VERİSİ
03.07.2025



03.07.2025

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ARAŞTIRMA RAPORU

TÜİK Haziran Enflasyon Verisi

Haziran 2025 enflasyonu aylık **%1,37** olarak, %1,56'lık piyasa beklentisinin altında gerçekleşti.

Yıllık enflasyon ise %35,26'lık piyasa beklentisine karşılık **%35,05** olarak gerçekleşti.

Böylece 2025 yılının ilk yarısında TÜFE %16,67; ÜFE %15,71 artmış oldu.

	Haziran 2025	Haziran 2024	Haziran 2023
Bir önceki aya göre değişim oranı	1,37	1,64	3,92
Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranı	16,67	24,73	19,77
Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	35,05	71,60	38,21
On iki aylık ortalamalara göre değişim oranı	43,23	65,07	59,95

Ana harcama gruplarını incelediğimizde, ayında aylık bazda en çok artış gösteren ana grup %4,48 ile eğitim olurken, en az artış gösteren ana grup %-0,27 ile gıda ve alkolsüz içecekler ile giyim ve ayakkabı oldu. Ayrıca, yıllık olarak baktığımızda ana harcama gruplarındaki en büyük artış %73,33 ile eğitim grubunda olurken, en düşük artış ise %14,47 ile giyim ve ayakkabı grubunda oldu.

Ana harcama gruplarının alt kalemlerine baktığımızda; aylık olarak en yüksek artış görülen eğitim harcamalarına en yüksek katkısı Okul öncesi eğitim ve ilköğretim alt kalemindeki aylık %6,77'lik artış vermiştir. En düşük artış gösteren gıda ve alkolsüz içecekler harcamalarına en düşük katkısı, gıda kalemindeki aylık %-0,38'lik artış vermiştir. Bir diğer en düşük artış gösteren giyim ve ayakkabı harcamalarına ise en düşük katkısı, giyim kalemindeki aylık %-0,47'lik artış vermiştir.

Konut grubunda baktığımızda aylık artış %2,62, yıllık artış ise %65,54 olarak gerçekleşmiştir. Konut harcama grubunun alt kalemlerine bakıldığında Haziran ayında kira enflasyonu %3,97 olarak gerçekleşmiştir. Mal enflasyonu yıllık %28,44 gerçekleşme ile düşüş eğilimini devam ettirmektedir. Böylece 2021 yılı Kasım ayından bu yana en düşük seviyeye gelmiş oldu. Hizmet enflasyonu ise yıllık %50,34 gerçekleşme ile 2022 Haziran ayından bu yana en düşük seviyesine gelmiş oldu.

Finansal Piyasalara ve Emeklilik Yatırım Fonlarına Etkisi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK), Nisan ayındaki sürpriz faiz artışı kararının ardından, Haziran ayında gerçekleştirdiği toplantıda piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %46 seviyesinde sabit tutma kararı aldı. Böylece mevcut enflasyon ve faiz makası farkı 11 puan oldu. Kurul ayrıca, gecelik borçlanma faiz oranını %44,50, gecelik borç verme faiz oranını ise %49 seviyesinde sabit bıraktı.

Aylık enflasyondaki seyre de bağlı olarak bir sonraki para politikası kurulu toplantısına kadarki süreçte kâr payı oranlarının mevcut seviyelerinde seyretmesini bekleyebiliriz. Katılma hesapları ve bu hesapları yoğun şekilde içeren fonlar, düşük riskle getiri sağlamak isteyen yatırımcılar açısından güçlü bir tercih olmaya devam edecektir.

İlerleyen süreçte parasal sıkılaştırmanın etkisiyle enflasyonda kalıcı düşüş sağlanır ve TCMB faiz indirimlerine başlarsa katılma hesabı ve kısa vadeli kira sertifikası yoğun fonlarda orta-uzun vadede getiri düşüşü beklenebilir. Öte yandan, faiz indirimlerinin başlama döngüsünde, riskli varlıklara para girişi olabileceğinden hisse senedi yoğun fonlarda değer artışı ve dolayısıyla getiri potansiyelinin yükselmesi olasıdır.

VARLIK YÖNETİMİ VE EKONOMİK ARAŞTIRMALAR