

ARAşTIRMA RAPORU
TÜİK şUBAT ENFLASYON VERİSİ
03.03.2025



03.03.2025

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ARAŞTIRMA RAPORU

TÜİK Şubat Enflasyon Verisi

Şubat 2025 enflasyonu aylık %2,27 düzeyinde gerçekleşerek, %3'lük piyasa beklentisinin altında gelmiş oldu. Yıllık olarak ise enflasyon, %40,10'luk piyasa beklentisine karşılık %39,05 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon, 2023 yılının Haziran ayından beri, son 20 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti.

	Şubat 2025	Şubat 2024	Şubat 2023
Bir önceki aya göre değişim oranı	%2,27	%4,53	%3,15
Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranı	%7,42	%11,54	%10,00
Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	%39,05	%67,07	%55,18
On iki aylık ortalamalara göre değişim oranı	%53,83	%55,91	%71,83

Ana harcama gruplarını incelediğimizde, Şubat ayında aylık bazda en çok artış gösteren ana grup %9,92 ile eğitim olurken, en az artış gösteren ana grup %-5,06 ile giyim ve ayakkabı oldu. Ayrıca, yıllık olarak baktığımızda ana harcama gruplarındaki en büyük artış %94,90 ile eğitim grubunda olurken, en düşük artış ise %20,84 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 %16,79'luk artış vermiştir. En düşük artış gösteren giyim ve ayakkabı harcamalarına ise en düşük katkısı, giyim kalemindeki aylık %-6,23'lük artış vermiştir. Konut grubunda baktığımızda aylık artış %4,58, yıllık artış ise %70,81 olarak gerçekleşmiştir. Konut harcama grubunun alt kalemlerine bakıldığında Şubat ayında kira enflasyonu %5,24 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca bugün açıklanan enflasyon verisi ile birlikte, kira bedelinde dikkate alınan 12 aylık ortalamalara göre TÜFE Şubat'ta %53,83 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Piyasalara ve Emeklilik Yatırım Fonlarına Etkisi

Mal enflasyonu yıllık %30,53 gerçekleşme ile düşüş eğilimini devam ettirmektedir. Böylece 2021 yılı Aralık ayından bu yana en düşük seviye yenilenmiş oldu. Hizmet enflasyonu Şubat ayında, mal enflasyonuna göre aylık bazda daha sert bir düşüş göstererek %10,26'dan %3,61'e inmiştir. Hizmet enflasyonundaki sert düşüşte, bir önceki ay %16,72 olarak gerçekleşip bu ay %2,02 olarak gerçekleşen diğer hizmetlerdeki düşüşün etkili olduğunu söyleyebiliriz.

Aylık enflasyondaki seyre bağlı olarak, Merkez Bankası'nın Aralık ayında başlamış olduğu, faiz indirimlerine devam etmesi durumunda, 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, katılma hesabı yoğun fonlar ve kısa vadeli kira sertifikası yoğun fonların cazibesini korumaya devam edeceği söylenebilir.

VARLIK YÖNETİMİ VE EKONOMİK ARAŞTIRMALAR BÖLÜMÜ