

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ARAŞTIRMA RAPORU
TÜİK AĞUSTOS ENFLASYON VERİSİ
03.09.2025



KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ARAŞTIRMA RAPORU

TÜİK Ağustos Enflasyon Verisi

Ağustos 2025 enflasyonu aylık **%2,04** olarak, %1,83'lük piyasa beklentisinin üstünde gerçekleşti.

Yıllık enflasyon ise %32,88'lik piyasa beklentisine karşılık **%32,95** olarak gerçekleşti.

	Ağustos 2025 (%)	Ağustos 2024 (%)	Ağustos 2023 (%)
Bir önceki aya göre değişim oranı	2,04	2,47	9,09
Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranı	21,50	31,94	43,06
Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	32,95	51,97	58,94
On iki aylık ortalamalara göre değişim oranı	39,62	64,91	56,28

Ana harcama gruplarını incelediğimizde, ayında aylık bazda en çok artış gösteren ana grup %6,04 ile alkollü içecekler ve tütün olurken, en az artış gösteren ana grup %-0,71 ile gıda ve alkolsüz içecekler ile giyim ve ayakkabı oldu. Ayrıca, yıllık olarak baktığımızda ana harcama gruplarındaki en büyük artış %60,91 ile eğitim grubunda olurken, en düşük artış ise %9,49 ile giyim ve ayakkabı grubunda oldu.

Ana harcama gruplarının en önemli kalemlerinden biri olan konut grubundaki aylık artış %2,66, yıllık artış ise %53,27 olarak gerçekleşti. Konut harcama grubunun alt kalemlerine bakıldığında Ağustos ayında kira enflasyonu %4,61 olarak gerçekleşti. Konut ve iş yerlerine yapılacak kira zammı oranı ise %39,62 olarak öne çıktı. Böylece kira kontrat süresi bu ay dolan konut ve işletme sahipleri kiralara %39,62 oranında zam yaparak ödeme gerçekleştirecek.

Aylık bazda mal ve hizmet kalemleri ve özellikle gıda kaleminin %3,02'lik etkisi enflasyondaki yükselişe temel etki eden faktörlerden biri olarak gerçekleşti. Don, kuraklık, mevsimsellik, arz sıkıntıları, zirai ilaçlar ve tohumla ulaşmadaki zorluklar gibi tarımsal üretime doğrudan etki eden faktörler enflasyondaki beklentilerin üstünde gelmesine sebep oldu.

Finansal Piyasalara ve Emeklilik Yatırım Fonlarına Etkisi

TÜİK tarafından açıklanan enflasyon verisinde görülen konut, kira ve gıda enflasyonu ve mal ve hizmet kalemlerindeki artışların etkisiyle; Merkez Bankası'nın yaklaşan PPK toplantısı sonrasında faiz indirim kararına daha temkinli bir yaklaşım sergileyeceğini beklemekteyiz.

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 yürütülen para politikalarının etkisiyle enflasyonda kalıcı düşüş sağlanır ve TCMB faiz indirimlerine devam ederse katılma hesabı ve kısa vadeli kira sertifikası yoğun fonlarda orta-uzun vadede getiri düşüşü beklenebilir. Öte yandan faiz indirimleri döngüsünde, riskli varlıklara para girişi olabileceğinden hisse senedi yoğun fonlarda değer artışı ve dolayısıyla getiri potansiyelinin yükselmesi olasıdır.

VARLIK YÖNETİMİ VE EKONOMİK ARAŞTIRMALAR