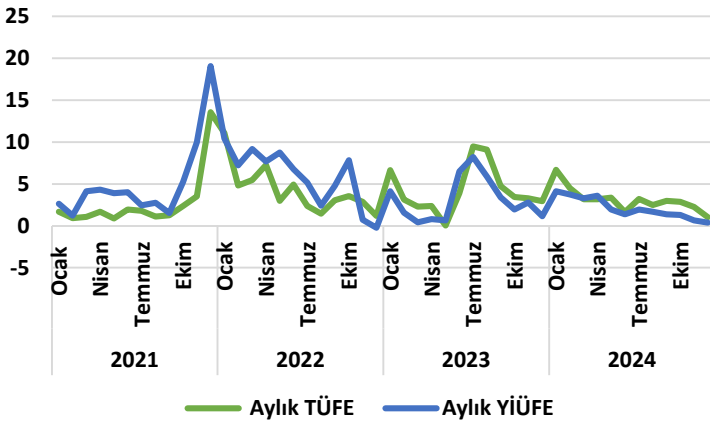


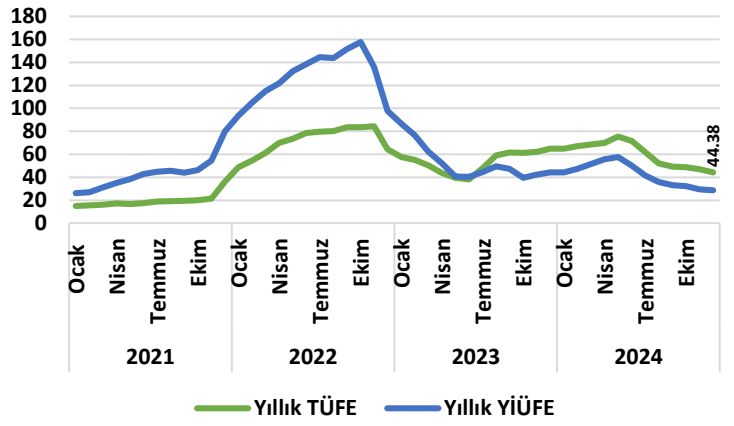
TÜİK tarafından bugün açıklanan enflasyon verilerine göre;

- ✓ 2024 Aralık ayında, Tüketici Fiyat Endeksi(TÜFE); aylık bazda yüzde 1,03 oranında artış kaydederken, yıllık olarak ise Kasım ayındaki yüzde 47,09 seviyesinden –baz etkisi ile- yüzde 44,38 düzeyine geriledi.
- ✓ Aralık ayında 12 ana harcama grubunun 9 tanesinde aylık bazda fiyat artışı görülürken, en yüksek fiyat artışı gösteren ana harcama grupları; yüzde 2,78 ile “Ev Eşyası”, yüzde 1,82 ile “Haberleşme” ve yüzde 1,71 ile de “Konut” oldu. Fiyat azalışı(-) yaşanan ana harcama grupları ise; yüzde 0,67 ile “Giyim ve Ayakkabı” ve yüzde 0,42 ile “Ulaştırma” ve yüzde 0,02 ile de “Alkollü İçecekler ve Tütün” oldu.
- ✓ Özel kapsamlı TÜFE göstergelerinin tamamında aylık bazda artış görüldü. En yüksek artış yüzde 1,32 ile “Mevsimlik Ürünler Hariç TÜFE” göstergesinde gerçekleşirken, en düşük artış ise yüzde 1,06 ile “Enerji, Gıda ve Alkolsüz İçecekler, Alkollü İçkiler ile Tütün Ürünleri ve Altın Hariç TÜFE” göstergesinde yaşandı.

Aylık Enflasyon Oranları(%)



Yıllık Enflasyon Oranları(%)



- ✓ İmalat sanayiine etkisinin yanı sıra, tüketici fiyatlarına yansımaları açısından da kritik olan Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yİ-ÜFE) tarafında ise; Aralık ayında yüzde 0,40 oranında fiyat artışı görülürken, bu endeksin yıllık bazda artış oranı ise Kasım ayındaki yüzde 29,47 seviyesinden yüzde 28,52 düzeyine geriledi.
- ✓ Yİ-ÜFE hesaplamasında takip edilen 29 alt sektörün 24 tanesinde fiyat artışı görülürken, en yüksek fiyat artışları; yüzde 4,71 ile “İçecekler” yüzde 2,47 ile “Kömür ve Linyit” ve yüzde 2,31 ile de “Deri ve İlgili Ürünler” sektörlerinde yaşandı. En yüksek fiyat azalışı(-) yaşanan sektörler ise; yüzde 5,84 ile “Elektrik, Gaz, Buhar ve İklimlendirme”, yüzde 0,46 ile “Kağıt ve Kağıt Ürünleri” ve yüzde 0,38 ile de “Metal Cevherleri” oldu.

Değerlendirmemiz;

- ✓ Aralık ayında TÜFE’de görülen, beklentilerin hayli altındaki yüzde 1,03’lük artışa; 0,32 puan ile “Gıda ve Alkolsüz İçecekler(Yumurta, Patates, Taze Balık başı çakti)” ana harcama grubu yine en yüksek etkiyi gösterirken, buna ilave olarak 0,28 puan ile “Konut(Odun-Kömür, Gerçek Kira)” harcama grubu ve 0,21 puan ile de “Ev Eşyası(Fırın-Ocak, Diğer Büyük Ev Aletleri)” ana harcama grubunun yüksek etkileri görülmüş durumda.
- ✓ Genel hatlarıyla aylık enflasyonda son aylarda görülen beklenti üstü(Enflasyon Raporu ve OVP ile ortaya koyulan projeksiyonlara göre) seyre karşın; Aralık ayındaki bu oldukça iyi yeri TCMB’nin sene sonu beklentisi olan yüzde 44,00’e yakın bir seviyede 2024’ü tamamlamamıza neden oldu.
- ✓ Ocak ayı verisinde ise; ücret artışlarının etkisine karşın, ÖTV ayarlamasındaki olumlu güncelleme ile aylık olarak yüzde 3,0, yıllık olarak ise yüzde 39,37 oranlarında gerçekleşme bekliyoruz. Bu kapsamda, 23 Ocak’ta gerçekleşecek TCMB/PPK toplantısında da 250 baz puan faiz indirimi gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Ancak, 20 Ocak’ta görevine başlayacak olan yeni ABD Başkanı Donald Trump’ın; bundan sonraki süreçte küresel çapta enflasyon oranlarında yükselişi tetikleyebilecek bir takım adımları da olabileceğini göz ardı etmemekte fayda var.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Deęerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü