

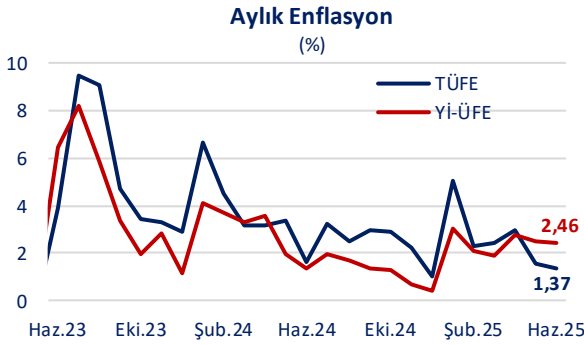


TÜFE Haziran'da %1,37 oranında yükseldi.

TÜFE Haziran'da aylık bazda %1,37 ile piyasa beklentisinin (%1,45) altında ve bu yılın en düşük düzeyinde artış kaydetti. Yıllık TÜFE enflasyonu da gerilemeye devam ederek %35,05 düzeyine indi. Yılın ilk yarısındaki toplam TÜFE artışı ise %16,67 seviyesinde kaydedildi.

Haziran	TÜFE		Yurt İçi ÜFE	
(değişim %)	2024	2025	2024	2025
Aylık	1,64	1,37	1,38	2,46
Yılsonuna Göre	24,73	16,67	19,49	15,71
Yıllık	71,60	35,05	50,09	24,45
Yıllık Ortalama	65,07	43,23	47,97	28,34

Yurt içi ÜFE Haziran'da %2,46 ile Mayıs ayındaki seviyesine yakın artarken, art arda ikinci ayda TÜFE'nin üzerinde yükseldi. Bu dönemde, Yİ-ÜFE enflasyonu yıllık bazda %24,45, yılın ilk yarısında %15,71 düzeyinde gerçekleşti.



Gıda ve alkolsüz içecekler grubunda fiyatlar Haziran'da da geriledi.

Haziran ayında TÜFE'yi oluşturan 12 ana harcama grubunun 2'sinde fiyatlar geriledi. TÜFE sepetinde en yüksek ağırlığa sahip gıda ve alkolsüz içecekler grubunda fiyatlar %0,27 ile art arda ikinci ayda düşerek TÜFE artışını 0,07 puan sınırlandırdı. Haziran'da 8 ana harcama grubunda fiyatlar manşet TÜFE'den hızlı artarken, eğitim %4,48 ile fiyatların en hızlı yükseldiği grup oldu. Bu dönemde konut (%2,62) ve ulaştırma (%2,38) gruplarındaki fiyat artışları sırasıyla 0,43 ve 0,36 puan ile TÜFE artışına en yüksek katkıyı sağladı.

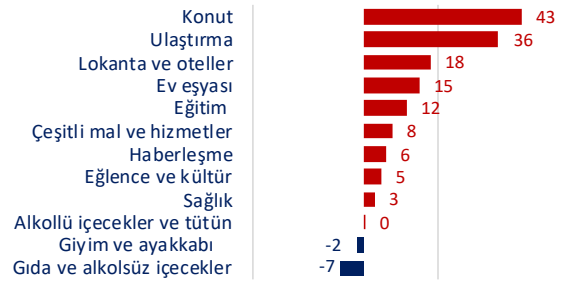
Temel başlıklar bazında incelendiğinde Haziran'da %3,97 yükselen gerçek kiranın 0,27 puan ile TÜFE'yi en çok artıran kalem olduğu görüldü. Gerçek kirayı bu dönemde kişisel ulaştırma araçlarının yakıt ve yağları (0,14 puan), lokanta, pastane, kafe vb. yerlerde yenen yemekler (0,10 puan), şebeke suyu (0,10 puan), karayolu ile şehirlerarası yolcu taşımacılığı (0,10 puan) takip etti. Öte yandan, mevsim etkileriyle fiyatların %4,23 oranında gerilediği patates hariç taze sebzeler 0,13 puan ile TÜFE artışını en çok sınırlandıran kalem oldu.

Çekirdek göstergeler Haziran'da manşet TÜFE'den hızlı yükseldi.

Haziran'da mevsimlik ürünlerin hariç tutulduğu A endeksi %1,66 ile manşet enflasyonun üzerinde yükseldi. Bu dönemde B (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler, ve tütün ile altın hariç TÜFE) ve C (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) endekslerindeki artışların da sırasıyla %1,76 ve %1,93 oranlarıyla manşet enflasyonu aşması, enflasyonun ana eğilimine yönelik risklerin sürdüğüne işaret etti.

Haziran ayında mal enflasyonu %0,71 ile mal fiyatlarının gerilediği Mayıs 2023'ten bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu gelişmede enerji fiyatlarındaki ivme kazanan artış (%2,27) ile enerji ve gıda dışı ürün fiyatlarındaki yükselişi (%0,96), gıda ve alkolsüz içecek fiyatlarındaki düşüşün (%0,27) dengelemesi etkili oldu. Öte yandan, Haziran'da hizmet enflasyonu %2,73 düzeyine yükselirken, görünümdeki bozulmanın alt endekslerin geneline yayıldığı izlendi.

Ana Harcama Gruplarının Aylık Bazda TÜFE'ye Katkıları (baz puan)



Enerji ve gıda fiyatları Yİ-ÜFE artışında belirleyici oldu.

Haziran'da üretici fiyatlarının %9,94 yükseldiği elektrik, gaz üretim ve dağıtım (0,77 puan) ile %8,08 arttığı kok ve rafine petrol ürünleri (0,20 puan) manşet Yİ-ÜFE'yi en çok artıran gruplar oldu. Fiyatların %0,76 ile sınırlı arttığı gıda ürünleri (0,16 puan) grubu da sepetteki yüksek ağırlığı nedeniyle Yİ-ÜFE'yi arttıran kalemler arasında üçüncü sırayı aldı. Bu dönemde, ham petrol ve doğal gaz grubu %3,22 ile üretici fiyatlarının gerilediği tek grup olurken, söz konusu grup sepetteki düşük ağırlığı nedeniyle Yİ-ÜFE'yi sadece 0,02 puan sınırlandırabildi.

Beklentiler...

Enflasyonun gerilemesinde Mayıs'ta olduğu gibi Haziran'da da fiyatları gerileyen gıda ve alkolsüz içecekler grubu belirleyici oldu. Öte yandan, çekirdek göstergelerin manşet enflasyonun üzerinde kaydedilmesi ve ataletin yüksek olduğu hizmet grubunda fiyat artışlarının yeniden hız kazanması enflasyonun ana eğilimine yönelik risklerin sürdüğüne işaret etti. Temmuz ayında geçerli olacak doğal gaz fiyatındaki artış ve yapılması beklenen ÖTV güncellemelerinin enflasyonu bir miktar yukarıya taşıyabileceğini, ancak yaz aylarında yıllık enflasyondaki gerilemenin mevsimsel faktörlerin de desteğiyle süreceğini öngörüyoruz.

Enflasyon (%)									
		TÜFE (2003=100)				Yİ-ÜFE (2003=100)			
		Yılsonuna		Yıllık	Ortalama	Yılsonuna		Yıllık	Ortalama
		Aylık	Göre			Aylık	Göre		
2023	Ocak	6,65	6,65	57,68	72,45	4,15	4,15	86,46	125,53
	Şubat	3,15	10,00	55,18	71,83	1,56	5,78	76,61	120,72
	Mart	2,29	12,52	50,51	70,20	0,44	6,25	62,45	113,73
	Nisan	2,39	15,21	43,68	67,20	0,81	7,11	52,11	105,50
	Mayıs	0,04	15,26	39,59	63,72	0,65	7,81	40,76	95,80
	Haziran	3,92	19,77	38,21	59,95	6,50	14,82	40,42	86,59
	Temmuz	9,49	31,14	47,83	57,45	8,23	24,27	44,50	78,51
	Ağustos	9,09	43,06	58,94	56,28	5,89	31,59	49,41	71,97
	Eylül	4,75	49,86	61,53	55,30	3,40	36,06	47,44	65,55
	Ekim	3,43	55,00	61,36	54,26	1,94	38,70	39,39	58,46
	Kasım	3,28	60,09	61,98	53,40	2,81	42,59	42,25	53,15
	Aralık	2,93	64,77	64,77	53,86	1,14	44,22	44,22	49,93
2024	Ocak	6,70	6,70	64,86	54,72	4,14	4,14	44,20	47,35
	Şubat	4,53	11,54	67,07	55,91	3,74	8,03	47,29	45,71
	Mart	3,16	15,06	68,50	57,50	3,29	11,59	51,47	45,28
	Nisan	3,18	18,72	69,80	59,64	3,60	15,61	55,66	45,83
	Mayıs	3,37	22,72	75,45	62,51	1,96	17,87	57,68	47,24
	Haziran	1,64	24,73	71,60	65,07	1,38	19,49	50,09	47,97
	Temmuz	3,23	28,76	61,78	65,93	1,94	21,81	41,37	47,55
	Ağustos	2,47	31,94	51,97	64,91	1,68	23,86	35,75	46,23
	Eylül	2,97	35,86	49,38	63,47	1,37	25,55	33,09	44,81
	Ekim	2,88	39,77	48,58	62,02	1,29	27,17	32,24	43,93
	Kasım	2,24	42,91	47,09	60,45	0,66	28,01	29,47	42,60
	Aralık	1,03	44,38	44,38	58,51	0,40	28,52	28,52	41,10
2025	Ocak	5,03	5,03	42,12	56,35	3,06	3,06	27,20	39,50
	Şubat	2,27	7,42	39,05	53,83	2,12	5,24	25,21	37,55
	Mart	2,46	10,06	38,10	51,26	1,88	7,23	23,50	35,23
	Nisan	3,00	13,36	37,86	48,73	2,76	10,19	22,50	32,65
	Mayıs	1,53	15,09	35,41	45,80	2,48	12,92	23,13	30,17
	Haziran	1,37	16,67	35,05	43,23	2,46	15,71	24,45	28,34

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Gürler
Bölüm Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

Oktay Erkan Temizkan
Uzman Yardımcısı
erkan.temizkan@isbank.com.tr

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.