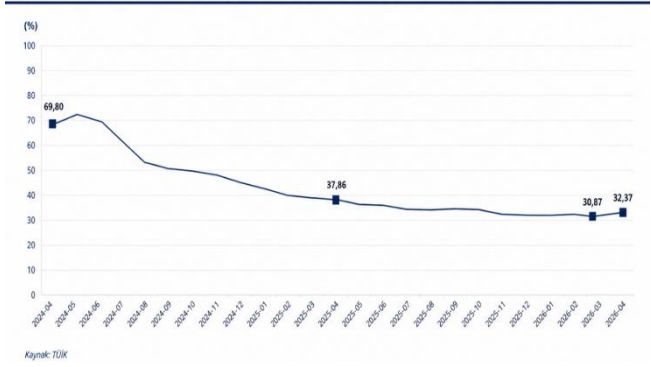


Türkiye Enflasyon Verisi – Nisan 2026

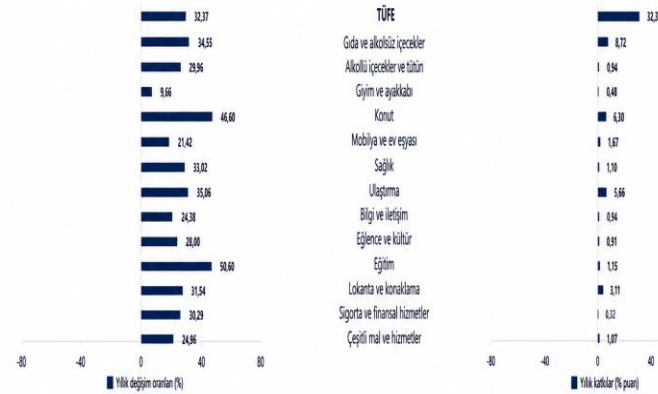
Yurtiçi Nisan enflasyon verisi beklentilerin üstünde geldi ve alt kalemlere bakınca fiyat baskısının oldukça geniş bir alana yayıldığı görülüyor. Nisan ayında TÜFE aylık yüzde 4,18, yıllık bazda ise yüzde 32,37 olarak gerçekleşti. Buradaki ana mesaj ise oldukça net: Enflasyon tek bir kalemden gelmiyor. Gıda, konut, ulaştırma ve hizmet tarafı birlikte yukarı itiyor. Bu da dezenflasyon sürecinin henüz güçlü olmadığını ve TCMB'nin sıkı duruşunu korumak zorunda kalacağını gösteriyor.



Yıllık tarafta en yüksek artış eğitimde yüzde 50,60, konutta yüzde 46,60, ulaşırmada yüzde 35,06 ve gıda ile alkolsüz içeceklerde yüzde 34,55 seviyesinde. Daha önemli nokta ise katkı tarafı. Yıllık enflasyona en büyük katkı 8,72 puanla gıdadan, 6,30 puanla konuttan ve 5,66 puanla ulaşırmadan geliyor. Yani enflasyonu yukarı taşıyan kalemler doğrudan hane halkının en çok harcama yaptığı zorunlu giderler. Bu da enflasyon algısının neden hala yüksek kaldığını açıklıyor. Dolayısıyla enflasyon beklentilerinin çıpalanması adına da ciddi bir engel teşkil ediyor.

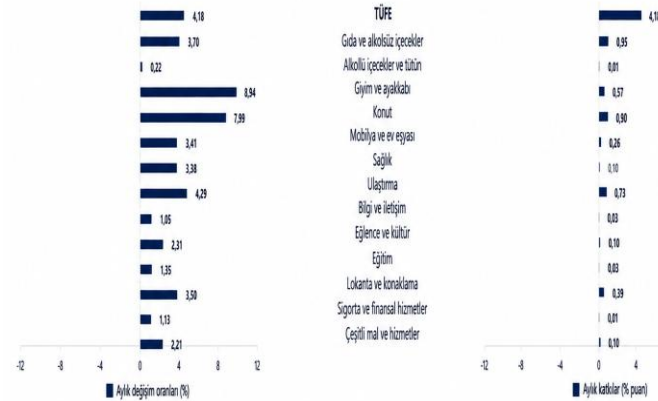
Aylık tarafta en sert artış yüzde 8,94 ile giyim ve ayakkabıda. Bu kalem manşete 0,57 puan katkı vermiş. Mevsimsel etki var ama artışın yüksek olması fiyatlama davranışında bir gevşeme olmadığını gösteriyor. Konut tarafı da dikkat çekici. Aylık yüzde 7,99 artış var ve katkısı 0,90 puan. Bu da konutu enflasyonun ana sürükleyicilerinden biri haline getiriyor. Kira ve enerji gibi kalemler dezenflasyonu zorlaştırmaya devam ediyor.

TÜFE ana harcama gruplarının yıllık değişim oranları ve genel endeks değişimine katkıları, Nisan 2026



Aylık enflasyona en büyük katkı ise 0,95 puan ile gıda ve alkolsüz içeceklerden geliyor. Gıdada aylık artış yüzde 3,70. Bu kalem hem aylık hem yıllık tarafta baskı oluşturmaya devam ediyor. Gıda fiyatları doğrudan tüketiciyle ilgili olduğu için enflasyon beklentileri üzerinde de güçlü etkisi var. Bu görünüm beklenti tarafı açısından olumsuz.

TÜFE ana harcama gruplarının aylık değişim oranları ve genel endeks değişimine katkıları, Nisan 2026



Ulaştırma grubu aylık yüzde 4,29 artmış ve manşete 0,73 puan katkı vermiş. Bu kalem özellikle petrol fiyatlarına bağlı olarak önümüzdeki dönemde de risk taşımaya devam ediyor. Ulaştırmadaki artış sadece doğrudan fiyatları değil, lojistik maliyetler üzerinden diğer kalemleri de yukarı çekebilir.

Lokanta ve konaklama grubunda yıllık artış yüzde 31,54, aylık artış yüzde 3,50. Katkısı 0,39 puan. Bu kalem hizmet enflasyonu açısından önemli. Hizmet tarafında fiyatların kolay düşmemesi, genel enflasyonun yavaş gerilemesine neden oluyor. Ücretler, kira ve gıda maliyetleri bu grubu yukarıda tutuyor.

Diğer kalemlere baktığımızda mobilya ve ev eşyası yüzde 3,41, sağlık yüzde 3,38, eğlence ve kültür yüzde 2,31, çeşitli mal ve hizmetler yüzde 2,21 artmış. Bu tablo şunu gösteriyor: fiyat artışları birkaç kalemlle sınırlı değil, genele yayılmış durumda. Yani bu veri tek seferlik bir şoktan ziyade, yaygın bir enflasyon baskısına işaret ediyor.

Genel tabloya baktığımızda Nisan verisi TCMB açısından oldukça zorlayıcı. Aylık yüzde 4,18'lik artış, yıllıklandırıldığında hala yüksek bir enflasyon eğilimine işaret ediyor. Bu da piyasa tarafında erken faiz indirimi beklentilerini zayıflatıyor. Hatta faiz indirimine ne zaman devam edileceği sorusundan ziyade faiz artırımı beklentilerinin kuvvetlenmesine sebep oluyor. Bu durum da bankacılık endeksinde oluşan satışlar eşliğinde BIST 100 cephesinde zayıf görünümü ortaya çıkarıyor. Tahvil tarafında uzun vadeli faizler üzerinde yukarı yönlü baskı oluşabilir. Buna karşılık fiyatlama gücü yüksek, döviz geliri olan ve maliyetlerini tüketiciye yansıtabilen şirketler daha dirençli kalabilir. Ayrıca İran savaşı sonrası enflasyona yönelik bozulan beklentilerin fiyatlamaların içinde olduğunu söylemek de yanlış olmayacaktır.

Sonuç olarak;

Nisan enflasyonunun verdiği mesaj oldukça net: Dezenflasyon süreç sekteye uğradı. Fiyat baskısı yaygın ve özellikle hizmet, gıda ve konut tarafı hala güçlü. Bu veri, TCMB'nin sıkı para politikasını sürdürmesi gerektiğini destekliyor. Piyasa açısından bakıldığında veri tahvil tarafı için negatif, hisse senedi tarafında ise sektör bazlı ayrışmanın artacağı bir tabloya işaret etse de negatif ağırlıklı bir yapı ön plana çıkıyor.

EREN CAN UMUT
TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.