

Enflasyon Görünümü

Ağustos 2025

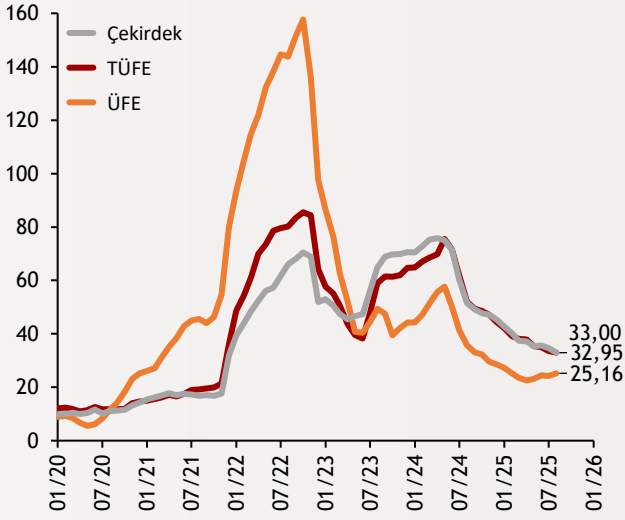
TÜFE
%32,95

Yi - ÜFE
%25,16

Çekirdek
TÜFE
%33,00

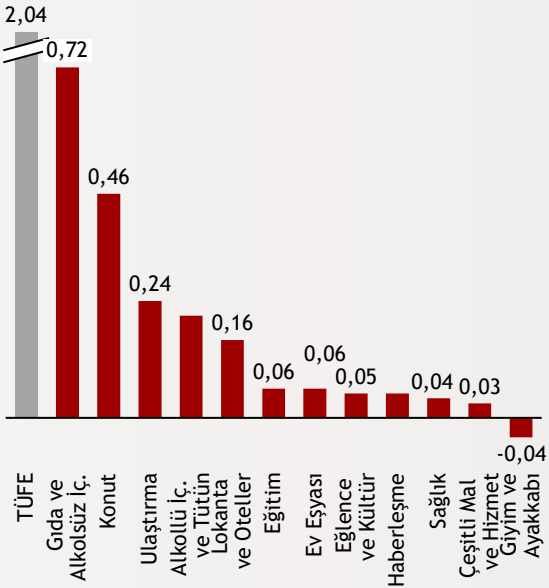
Şekil.1 Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim



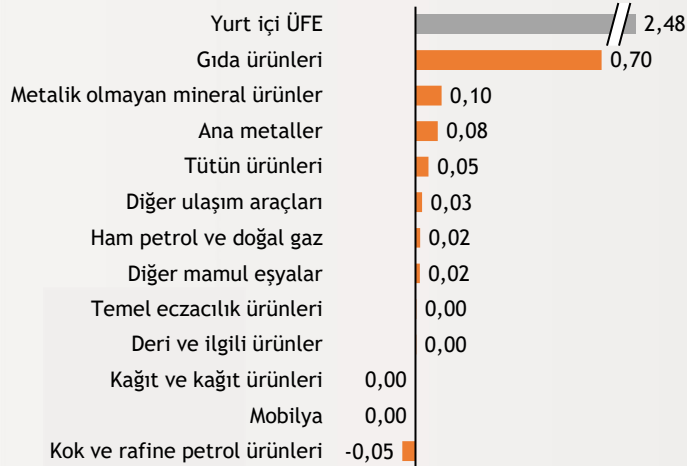
Şekil.2 TÜFE Alt Kalemleri

Aylık Değişime Katkı



Şekil.3 Yi - ÜFE Alt Kalemleri

Aylık Değişime Katkı



TÜİK'in açıkladığı verilere göre Ağustos ayında yıllık enflasyon %32,95 seviyesinde gerçekleşerek gerileme eğilimine devam etti. Aylık TÜFE ise tütün grubu ve alkollü içeceklere yapılan ÖTV zammının etkisiyle piyasa beklentisi olan %1,75'in üzerinde %2,04 olarak gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ise %33,0 seviyesine geriledi. Enflasyonun beklentilerin üstünde gelmesinde gıda enflasyonunun aylık bazda %3'ün üstünde gerçekleşmesi önemli rol oynadı.

alBaraka
BANKNOT

TÜFE alt kalemlerinin aylık değişime katkılarında gıda grubu zirai don etkisinden sonra Ağustos ayında kuraklık riskinin artmasıyla enflasyona en yüksek katkı sağlayan kalem oldu. Söz konusu grubu, alkolsüz içecekler ve konut takip ederken giyim grubu geçen ay olduğu gibi TÜFE'ye aylık negatif katkı sağlayan grup olarak yer almaya devam etti. Konut aylık değişime 0,72'lik katkı sağlarken ulaştırma kalemi 0,46'lık katkıyla yüksek seviyede katkı veren grup olarak ön plana çıktı.

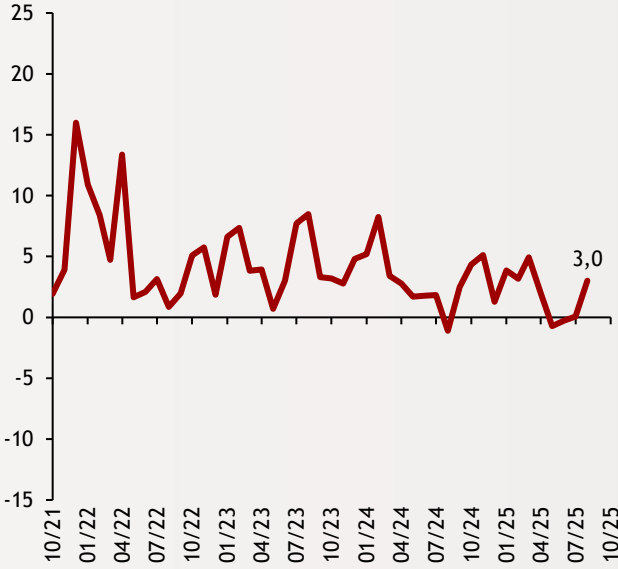
alBaraka
BANKNOT

ÜFE Ağustos ayında %2,48 olarak kaydedilirken üretici fiyatlarında yıllık enflasyon %25,16 seviyesine ulaştı. ÜFE alt kalemlerinin aylık değişime katkılarında zirai don sebebiyle arz tarafında sorunlar yaşanması sebebiyle gıda ürünleri 0,70 puanlık katkıyla zirvede yer alırken onu 0,10 puan ile metalik olmayan mineral ürünler takip etti. Kağıt ve kağıt ürünleri ile mobilya grubu aylık değişime katkıda bulunmazken kok ve rafine petrol ürünler, -0,05 puan ile daralan tek kalem oldu.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 Gıda ve Alkolsüz İçecekler

TÜFE, Aylık % Değişim

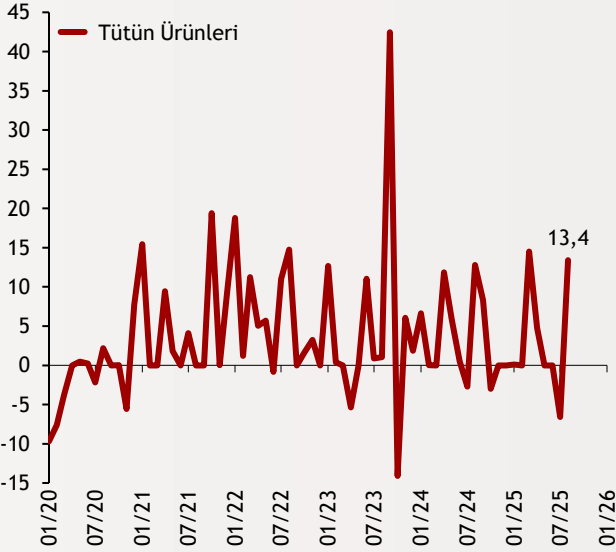


Son üç ayda gıda enflasyonunun sınırlı hareket etmesi Temmuz ayında enflasyonun beklenenden düşük seviyede gerçekleşmesinde etkili olmuştu. Ağustos ayında ise gıda enflasyonunun %3 ile yukarı yönlü hareket göstermesi enflasyonun beklenenden daha yüksek gelmesini tetikledi. Alkollü içecekler ve tütün grubuna yapılan ÖTV zamları bu yükselişte etkili olurken, gıda grubunda yer alan ekmek ve tahıldaki fiyat artışları da gıda enflasyonunun yükselişine katkıda bulundu.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Yİ-ÜFE Alt Grupları

Yİ-ÜFE, Aylık % Değişim

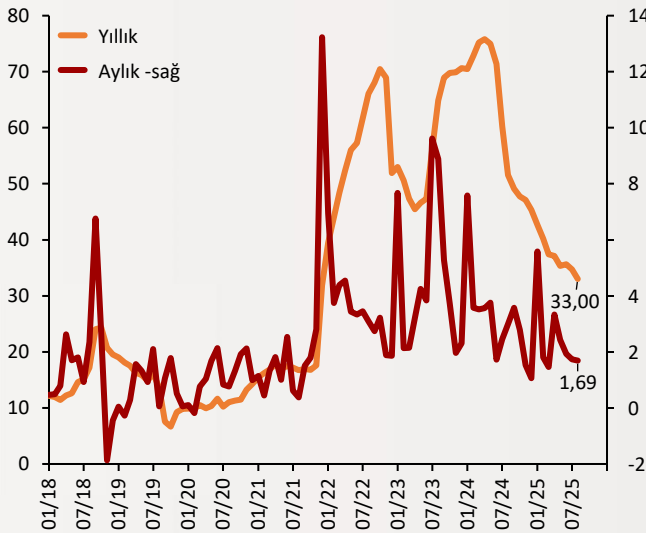


ÜFE'de aylık bazda en yüksek değişim ÖTV zamlarının etkisiyle %13,4 ile tütün ürünleri kaleminde gerçekleşti. Temmuz ayında bu grup -%6,61 ile en yüksek fiyat daralması gösteren grup olarak öne çıkmıştı. Elektrik, gaz üretim ve dağıtımı %10,09 ile ikinci sırada yer alırken, giyim eşyası %3,53 ile ÜFE'de aylık değişimi en yüksek üçüncü kalem olarak yer aldı. Yıllık bazda 5,57 puanlık katkı ile gıda ürünleri ve 2,34 ile elektrik grubu ÜFE'ye en çok katkı sağlayan gruplar olarak yer aldı.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.6 Çekirdek Enflasyon

C Endeksi, Aylık ve Yıllık % Değişim



Enflasyon görünümündeki ana eğilimin göstergelerinden olan çekirdek enflasyon aylık bazda %1,69 seviyesinde artış kaydederken yıllık bazda %33 ile beklentilerin üstünde gerçekleşti. Bu dönemde enerji grubunda %0,64'lük artış görülürken işlenmiş gıda ürünlerinin %3,83 artışı dikkat çekerken mal enflasyonu %1,72 olarak kaydedildi. Kira ve ulaştırma sektörlerini kapsayan hizmet enflasyonu ise %2,65 olarak gerçekleşti.

Enflasyon Raporu

Ağustos 2025

Tarih	TÜFE (%)		Yi-ÜFE(%)	
	Aylık	Yıllık	Aylık	Yıllık
Ağu.25	2,04	32,95	2,48	25,16
Tem.25	2,06	33,52	1,73	24,19
Haz.25	1,37	35,05	2,46	24,45
May.25	1,53	35,41	2,48	23,13
Nis.25	3,00	37,86	2,76	22,50
Mar.25	2,46	38,10	1,88	23,50
Şub.25	2,27	39,05	2,12	25,21
Oca.25	5,03	42,12	3,06	27,20
Ara.24	1,03	44,38	0,40	28,52
Kas.24	2,24	47,09	0,66	29,47
Eyl.24	2,97	49,38	1,37	33,09
Ağu.24	2,47	51,97	1,68	35,75
Tem.24	3,23	61,78	1,94	41,37
Haz.24	1,64	71,60	1,38	50,09
May.24	3,37	75,45	1,96	57,68
Nis.24	3,18	69,8	3,6	55,66

	Aylık (%)	Yıllık (%)	Çekirdek Enflasyon	Aylık	Yılsonu	Yıllık	12 Aylık Ortalama
Yurtiçi ÜFE	2,48	25,16					
Ara Malı	1,34	22,0	A Endeksi	2,19	24,90	33,83	40,33
Dayanıklı Tüketim Malı	1,26	30,2	B Endeksi	2,07	21,87	32,71	39,07
Dayanısız Tüketim Malı	3,21	28,9	C Endeksi	1,69	21,75	33,00	39,81
Enerji	6,39	24,8					
Sermaye Malı	1,11	26,6	D Endeksi	1,88	22,81	32,77	39,84

Tahmin ve Beklentiler

2025 yılı Ağustos ayı enflasyonu gıda tarafında yaşanan zirai dondan ve türün grubu ile alkollü içeceklere yapılan otomatik vergi ayarlamalarından dolayı piyasa beklentisi olan %1,80 seviyesini aşarak %2,04 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz yıllarda gıda fiyatları bu dönemde mevsim etkisiyle geri çekilme eğilimi gösteriyordu. Ancak gıdada yaşanan arz sorunlarından dolayı gıda enflasyonundaki yüksek seyrin enflasyon raporunda da dolaylı olarak bahsedildiği üzere önümüzdeki dönemde de sürmesi öngörülüyor. Bunun yanı sıra aylık enflasyonun yüksek gelmesi yıl sonu için TCMB'nin enflasyon hedefinin gerçekleşmesini negatif yönlü etkilese de TCMB'nin kademeli olarak faiz indirim sürecine devam etmesini öngörüyoruz.



Teşekkürler...

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç

Baş Ekonomist

oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Berk Erdal

mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr

Rahime Aybike Çalışkan

rcaliskan@albarakaturk.com.tr

Sena Karadağ

sena.karadag@albarakaturk.com.tr

Beyza Şahin

beyza.sahin@albarakaturk.com.tr

Burada belirtilen bilgiler güvenilirliğine ve doğruluğuna inanılan kaynaklardan, okuyucuyu bilgilendirmek amacıyla derlenmiştir. Resmi kaynaklardan alınan bilgilere dayalı yapılan yorumlar ve tahminler, o tarihteki kanımızı yansıtmaktaysa da bu bilgiler, hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı faaliyeti olarak değerlendirilemeyecektir. Söz konusu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin kullanılmasından doğabilecek zararlardan dolayı, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez. İşbu rapor içerisindeki bilgilere ait telif hakkı Bankamıza ait olup, üçüncü kişilerce izinsiz kullanılamaz, çoğaltılamaz veya kopyalanamaz.