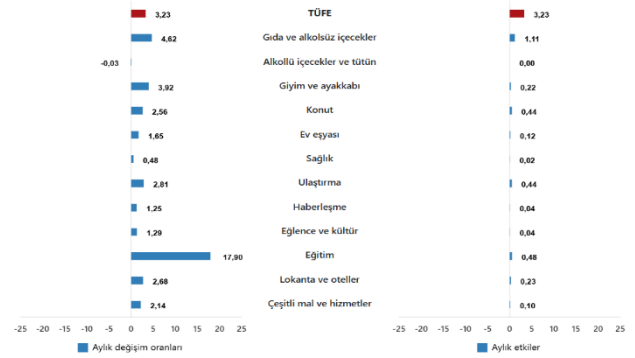


Enflasyon Verisi Beklentileri Aştı

Eylül ayı enflasyon verisi beklentilerin bir hayli üzerinde gerçekleşti. Piyasa aylık %2.50 artış beklerken gerçekleşme %3.23 düzeyinde oldu. Yıllık enflasyon ise %33.29 ile bir önceki aya kıyasla (Ağustos=%32.95) artış gösterdi. Enflasyon verisinin alt kırılımlarına baktığımızda;

- Dikkati çeken en önemli kalem şüphesiz eğitim... Aylık %17,9 oranında sert artış yaşanmış. Ağırlığı sınırlı olsa da aylık enflasyona 0,48 puan ile ikinci büyük katkısı yapan kalem eğitim oldu.
- Gıda hem yüksek artış (%4.62) hem de büyük ağırlık (1.11 puan) nedeniyle belirleyici konumda.
- Hizmet gruplarında ise enflasyon yapışkan kalmaya devam ediyor.

TÜFE ana harcama gruplarının aylık değişim oranları ve genel endeks değişimine etkileri(%), Eylül 2025



Artışı taşıyan dört grup: Gıda (+1,11), Eğitim (+0,48), Konut (+0,44), Ulaştırma (+0,44) birlikte aylık enflasyonun yaklaşık %76'sını oluşturuyor.

TCMB, son yaptığı değerlendirmede Eylül ayı enflasyon verisinin okulların açılma sezonu olması nedeni ile hizmet kalemleri öncülüğünde yüksek geleceğini belirtmişti. Yalnız %3.23 oranındaki aylık artış oldukça yüksek bir rakam ve TCMB'nin faiz politikasının etkilenip etkilenmeyeceğinin tartışılmasına neden olacaktır. Zaten bu tartışma eşliğinde verinin açıklanması sonrası sabah alıcılı açılan Bist100 endeksi veri sonrası negatif tarafa döndü. Bankacılık endeksinde %2'ye yaklaşan satış baskısı görülürken gayrimenkul sektöründe de (Özellikle de EKGYO hissesinde) satışların keskin olduğunu görmekteyiz.

Bu data sonrası yıl sonu enflasyon verisine yönelik beklentilerin yukarı revize edilme olasılığı ise bir hayli güçlü. Biz yıl sonu %31 olan enflasyon beklentimizi koruyoruz. Politika faizinde ise yıl sonu hedefimizi %37 olarak belirliyoruz.

Bist100 endeksi veri sonrası 8 günlük üssel ortalama olan 11.110 seviyesinin doğal olarak aşağısına sarktı. TCMB faiz indirimine yönelik beklentilerin törpülenmesi ile endekste satış baskısının sürme olasılığı güçlenmiş durumda. 10.819 ara destek olarak izlenecek olsa da ana hedefin kısa vadeli yükselen trend desteği olan 10.550 olarak belirlediğimizi not edelim.



TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ
EREN CAN UMUT

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 itibarıyla 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.