

Temmuz Enflasyonu Beklenti Altında!

Temmuz ayı enflasyon verileri piyasa beklentilerinin altında kaldı. Piyasa aylık ortalama beklentileri %2,4 civarındayken TÜİK tarafından açıklanan veri %2,06. Yıllık enflasyon ise %33,52 oldu.

Temmuz 2025 itibarıyla TÜFE sepetinde en yüksek ağırlığa sahip üç ana harcama grubunun yıllık fiyat artışları, toplam enflasyon üzerinde belirleyici oldu:

- Konut grubu %62,01 yıllık artışla manşet enflasyona 9,03 puan katkı vererek en yüksek etkiye sahip kalem oldu. Bu artışta kira kaleminin yanı sıra enerji fiyatlarındaki yükseliş ve yönetilen fiyatların etkisi öne çıkıyor.
- Gıda ve alkolsüz içecekler %27,95 artış gösterdi ve yıllık enflasyona 6,94 puan katkı yaptı. Bu kalemden artış oranı önceki dönemlere kıyasla sınırlı kalsa da ağırlığın yüksekliği etkisini sürdürüyor.
- Ulaştırma grubu %26,57 oranında artış göstererek 4,35 puan katkı sağladı. Akaryakıt zamları ve döviz kuru etkisi bu grubun seyrinde belirleyici olmaya devam ediyor.

Yıllık enflasyonda belirleyici olan kalemler, kamu kontrollü fiyatlar ile maliyet geçişkenliği yüksek gruptaki artışlar olurken; gıdada yaz aylarında görülen yatay seyir, manşet enflasyona sınırlı da olsa dengeleyici katkı sağladı.

Enflasyon verisinin beklentilerin altında gelmesi Borsa İstanbul açısından gayet olumlu bir gelişme. Bunun en önemli nedeni faiz indirimlerinin devam etmesine yönelik piyasanın güçlü beklentisi... Yılın geri kalanında gerçekleştirilecek üç toplantıda da faiz indirileceği beklentisinin kuvvetlenmesi ile Bist100 cephesi 10.902 direncinin üzerini test ediyor. Özellikle de bankacılık sektör hisselerinin bu yükselişe liderlik etmesi sürpriz değil. Peki, Bist100 özelinde hangi fiyatlamaları izlemek gerekiyor? Bu konuyu değerlendirdiğimizde;

10.468 üzerinde oluşan kalıcılık zaten kısa vadede güçlü bir görüntü sunuyordu. TCMB faiz indirimi ve ardından beklenti altı gelen enflasyon verisi sonrası ara direnç olarak belirlediğimiz 10.902 seviyesinin de üzerinde fiyatlamaların oluştuğunu izlemekteyiz. Bu seviyenin üzerinde kalıcılığın gerçekleşmesi durumunda kısa vadede 11.454 direncine doğru yukarı hareketlerin sürme ihtimali çok daha güçlendi. Bu da endeksin yeni bir rekor seviyeye ulaşacağı anlamına gelecektir.

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 dayanarak 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.