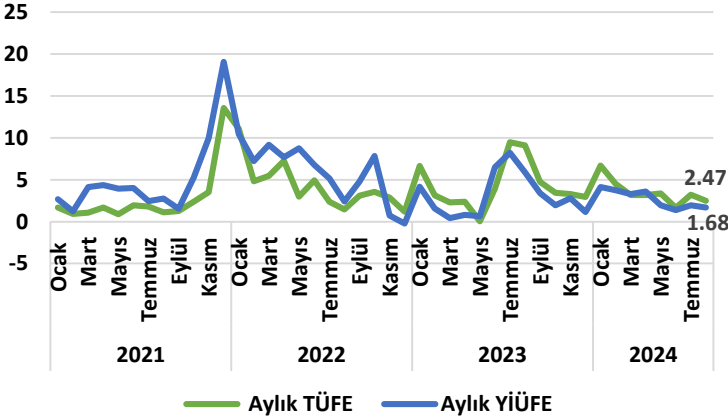


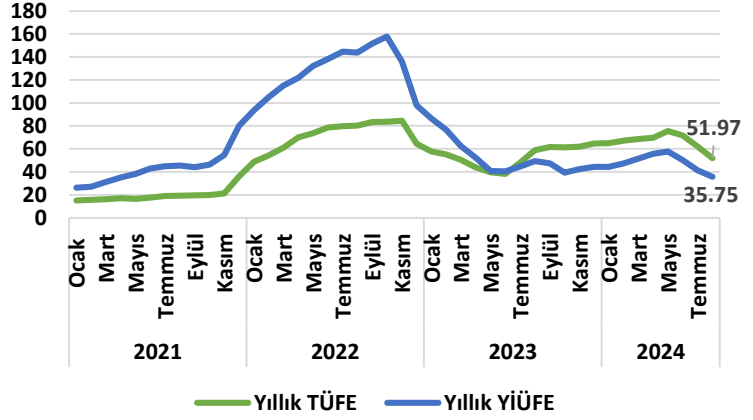
TÜİK tarafından bugün açıklanan verilere göre;

- ✓ 2024 Ağustos ayında; aylık bazda Tüketici Fiyatları yüzde 2,47 oranında artış kaydederken, yıllık olarak ise; 2023 Ağustos ayındaki yüksek baz etkisinin güçlü desteğiyle, 2024 Temmuz ayındaki yüzde 61,78 seviyesinden yüzde 51,97 düzeyine geriledi.
- ✓ Ağustos ayında 12 ana harcama grubunun 11'inde aylık bazda fiyat artışı görülürken, en yüksek fiyat artışı gösteren ana harcama grupları; yüzde 11,34 ile "Eğitim", yüzde 8,51 ile "Konut" ve yüzde 4,46 ile de "Alkollü İçecekler ve Tütün" oldu. Fiyat azalışı(-) yaşanan tek ana harcama grubu ise; yüzde 1,10 ile "Gıda ve Alkolsüz İçecekler" oldu.
- ✓ Özel kapsamlı TÜFE göstergelerinin tamamında aylık bazda artış görüldü. En yüksek artış yüzde 3,42 ile "İşlenmemiş Gıda, Alkollü İçecekler ve Tütün Ürünleri Hariç TÜFE" göstergesinde, en düşük artış ise yüzde 1,44 ile "Yönetilen-Yönlendirilen Fiyatlar Hariç TÜFE" göstergesinde oldu.

Aylık Enflasyon Oranları(%)



Yıllık Enflasyon Oranları(%)



- ✓ İmalat sanayiine etkisinin yanı sıra, Tüketici Fiyatlarına yansımaları açısından da takip ettiğimiz Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yİ-ÜFE) tarafında ise; Ağustos ayında yüzde 1,68 oranında fiyat artışı görülürken, bu endeksin yıllık bazda artış oranı da önceki aydaki yüzde 41,37 seviyesinden yüzde 35,75 düzeyine geriledi.
- ✓ Yİ-ÜFE hesaplamasında takip edilen 29 alt sektörün 26'sında fiyat artışı görülürken, en yüksek fiyat artışı yaşananlar; yüzde 12,80 ile "Tütün Ürünleri" ve yüzde 6,10 ile "Elektrik, Gaz, Buhar ve İklimlendirme" oldu. En yüksek fiyat azalışı görülen alt sektörler ise; yüzde 4,47 ile "Kok ve Rafine Petrol Ürünleri" ve yüzde 0,64 ile "Tekstil Ürünleri" oldu.

Değerlendirmemiz;

- ✓ Ağustos ayında kamu kaynaklı(Doğal gaz ve köprü, oto yol zamları) olarak konut ve ulaştırma gruplarında beklenen fiyat artışları nedeniyle; TÜFE'nin yüzde 2,50'nin üzerinde gelmesi bekleniyordu. Bizim de beklentimiz yüzde 2,65 düzeyinde artış olacağı yönündeydi. Ancak, endeks üzerinde ağırlığı en yüksek harcama grubu olan "Gıda ve Alkolsüz İçecekler"de yaşanan fiyat azalışı sonrasında; aylık TÜFE'de sınırlı da olsa beklentilerden daha iyi veri gördük.
- ✓ Eylül ayı verisinde de; kamu kaynaklı etkiler olup olmayacağı kritik olacak. Eğer, kamu kaynaklı ekstra etkiler gözlemlenmez isek(ki, yine de geçtiğimiz aylarda yapılan zamların bir miktar gecikmeli yansımaları oluşabilir); tamamen Gıda ve Enerji gibi gruplarda beklenen fiyat artışları TÜFE üzerinde belirleyici olacaktır. Senelik enflasyonun(TÜFE), senelik baz etkisinin de desteği ile Eylül ayında yüzde 49-48 bandında gelmesini öngörüyoruz(Henüz ayın başında olduğumuz için, aylık enflasyonla ilgili beklentimiz netleşmedi. Bu yüzden senelik enflasyon tahminimizi bant olarak veriyoruz).

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Deęerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü