



Haziran'da aylık TÜFE artışı %1,13 oldu.

Haziran ayında TÜFE bir önceki aya göre %1,13 ile piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş kaydetti. Piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık bazda %0,65 yükseleceği yönündeydi. Bu dönemde yurt içi ÜFE (Yİ-ÜFE) artışı %0,69 düzeyinde gerçekleşti.

Yıllık TÜFE enflasyonu %12,62'ye yükseldi.

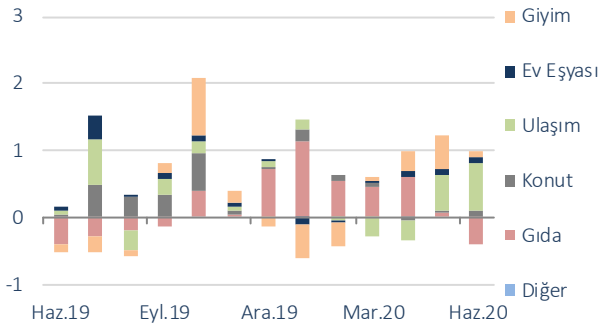
Yıllık tüketici enflasyonundaki yukarı yönlü seyir Haziran ayında da devam ederken, TÜFE'deki artış %12,6 ile Ağustos 2019'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Yİ-ÜFE 'deki yıllık artış ise %6,2 düzeyinde gerçekleşti.

Haziran (değişim %)	TÜFE		Yurt İçi ÜFE	
	2019	2020	2019	2020
Aylık	0,03	1,13	0,09	0,69
Yılsonuna Göre	5,01	5,75	8,09	6,89
Yıllık	15,72	12,62	25,04	6,17
Yıllık Ortalama	19,88	11,88	32,81	7,74

Ulaştırma fiyatları TÜFE'deki artışta belirleyici oldu.

Haziran ayında 12 ana harcama grubundan 11'inde fiyatlar aylık bazda yükseliş kaydetti. Fiyatların bir önceki aya göre %1,6 gerilediği gıda ve alkolsüz içecekler aylık TÜFE enflasyonunu düşürücü yönde (39 baz puan) etkide bulunan tek ana grup oldu. Taze meyve ve sebze fiyatlarında bir önceki aya göre %7,5 oranında düşüş yaşanması bu gelişmede rol oynadı. Fiyatların %4,5 ile aylık bazda en hızlı arttığı ulaştırma grubu ise aylık TÜFE enflasyonuna 67 baz puan ile en yüksek katkıyı verdi. Ulaştırma grubundaki yükselişte özellikle otomotiv ve akaryakıt fiyatlarındaki artışın etkili olduğu gözlemlendi. Bu grubu 24 baz puanlık katkı ile lokanta ve oteller grubu izledi. Bu grubun altında yer alan yiyecek ve içecek hizmet fiyatlarındaki %3,1'lik aylık artış dikkat çekti.

Harcama Gruplarının Aylık Enflasyona Katkıları
(% puan)

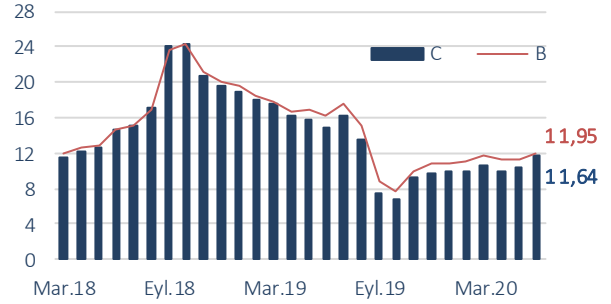


Çekirdek enflasyon göstergelerinde yükseliş...

TCMB'nin yakından takip ettiği B ve C çekirdek enflasyon göstergelerindeki yıllık artış oranı Haziran ayında yükseliş kaydetti. İşlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç çekirdek grupta (B) yıllık enflasyon %12

olurken; enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç çekirdek grupta (C) yıllık TÜFE artışı %11,6'ya ulaştı.

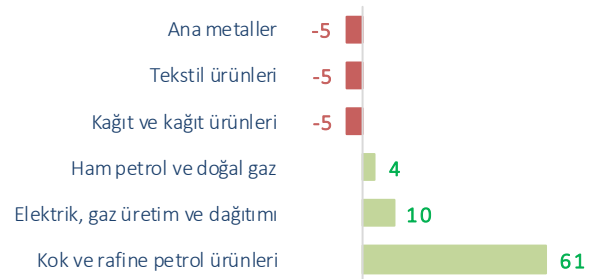
Özel Kapsamlı TÜFE Göstergeleri
(yıllık % değişim)



Enerji fiyatlarında artış ...

Yİ-ÜFE'deki gelişmeler incelendiğinde, Haziran'da kok ve rafine petrol ürünleri ile ham petrol ve doğal gaz fiyatlarının aylık bazda %20'yi aşan oranlarda artış kaydetmesi dikkat çekti. Bu dönemde fiyatların yaklaşık %30 oranında yükseldiği kok ve rafine petrol ürünleri grubu aylık Yİ-ÜFE enflasyonuna 61 baz puan ile en yüksek katkıyı yaptı. Öte yandan, fiyatların aylık bazda gerilediği kağıt ürünleri, tekstil ürünleri ve ana metaller aylık Yİ-ÜFE'yi 5'er baz puan aşağı çekti.

Öne Çıkan Alt Sektörlerin Aylık Yİ-ÜFE
Enflasyonuna Katkıları (baz puan)



Beklentiler...

Haziran ayında mevsimlik ürün fiyatlarındaki düşüş TÜFE enflasyonu üzerinde sınırlayıcı etkide bulunmasına rağmen hizmet fiyatlarındaki artışın ve kurun gecikmeli etkisiyle enflasyonun yükseliş eğilimi sergilediği gözlemlendi. Önümüzdeki dönemde ise, baz etkisinin de desteğiyle yıllık enflasyonun ivme kaybetmesi söz konusu olabilecektir. Haziran ayındaki toplantısında çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükseliş eğilimine değinerek faiz indirimlerine ara veren TCMB'nin enflasyonda düşüş trendi yeniden başlayana kadar temkinli duruşunu sürdürmesi bekleniyor.

Enflasyon (%)

	Enflasyon (%)								
	TÜFE (2003=100)				Yİ-ÜFE (2003=100)				
	Aylık	Yılsonuna		Yıllık Ortalama	Aylık	Yılsonuna		Yıllık Ortalama	
Göre		Yıllık	Göre			Yıllık			
2018	Ocak	1,02	1,02	10,35	11,23	0,99	0,99	12,14	15,66
	Şubat	0,73	1,76	10,26	11,23	2,68	3,69	13,71	15,50
	Mart	0,99	2,77	10,23	11,14	1,54	5,29	14,28	15,35
	Nisan	1,87	4,69	10,85	11,06	2,60	8,03	16,37	15,36
	Mayıs	1,62	6,39	12,15	11,10	3,79	12,12	20,16	15,80
	Haziran	2,61	9,17	15,39	11,49	3,03	15,52	23,71	16,57
	Temmuz	0,55	9,77	15,85	12,00	1,77	17,56	25,00	17,41
	Ağustos	2,30	12,29	17,90	12,61	6,60	25,32	32,13	18,78
	Eylül	6,30	19,37	24,52	13,75	10,88	38,96	46,15	21,36
	Ekim	2,67	22,56	25,24	14,90	0,91	40,22	45,01	23,73
	Kasım	-1,44	20,79	21,62	15,63	-2,53	36,68	38,54	25,52
	Aralık	-0,40	20,30	20,30	16,33	-2,22	33,64	33,64	27,01
2019	Ocak	1,06	1,06	20,35	17,16	0,45	0,45	32,93	28,70
	Şubat	0,16	1,23	19,67	17,93	0,09	0,55	29,59	29,97
	Mart	1,03	2,27	19,71	18,70	1,58	2,14	29,64	31,17
	Nisan	1,69	4,00	19,50	19,39	2,98	5,18	30,12	32,24
	Mayıs	0,95	4,99	18,71	19,91	2,67	7,99	28,71	32,85
	Haziran	0,03	5,01	15,72	19,88	0,09	8,09	25,04	32,81
	Temmuz	1,36	6,44	16,65	19,91	-0,99	7,02	21,66	32,34
	Ağustos	0,86	7,35	15,01	19,62	-0,59	6,39	13,45	30,51
	Eylül	0,99	8,42	9,26	18,27	0,13	6,53	2,45	26,44
	Ekim	2,00	10,59	8,55	16,81	0,17	6,71	1,70	22,58
	Kasım	0,38	11,01	10,56	15,87	-0,08	6,63	4,26	19,68
	Aralık	0,74	11,84	11,84	15,18	0,69	7,36	7,36	17,56
2020	Ocak	1,35	1,35	12,15	14,52	1,84	1,84	8,84	15,71
	Şubat	0,35	1,71	12,37	13,94	0,48	2,33	9,26	14,18
	Mart	0,57	2,29	11,86	13,33	0,87	3,22	8,50	12,61
	Nisan	0,85	3,16	10,94	12,66	1,28	4,54	6,71	10,87
	Mayıs	1,36	4,57	11,39	12,10	1,54	6,15	5,53	9,14
	Haziran	1,13	5,75	12,62	11,88	0,69	6,89	6,17	7,74

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem Bařekonomist izlem.erdem@isbank.com.tr	İlker řahin Uzman ilker.sahin@isbank.com.tr
Alper Gürler Birim Müdürü alper.gurler@isbank.com.tr	Gamze Can Uzman gamze.can@isbank.com.tr
Dilek Sarsın Kaya Müdür Yardımcısı dilek.kaya@isbank.com.tr	Kaan Tuncalı Uzman Yardımcısı kaan.tuncali@isbank.com.tr

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.