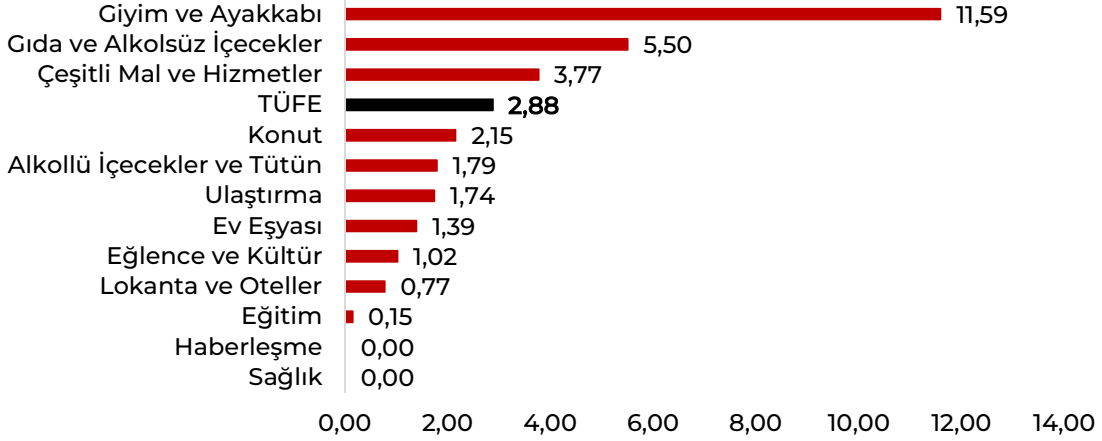




- TÜFE'nin Ekim ayında %2,88 (Alt bant: %2,6 Üst Bant: %3,1) oranında artacağını tahmin ediyoruz. Detaylarına bakacak olursak

Grafik-1: TÜFE (Gruplara göre, Ekim 2025, aylık, %)



Kart harcamaları, Markartölçer ve aktif olarak elimizde bulunan datalar çerçevesinde:

- Giyim ve ayakkabı tarafında sonbahar sezon etkisi,
- Zirai don ile artan fiyatlar doğrultusunda takip etmekteyiz.

Yılsonunda enflasyon tahminimizi %32 olarak korurken enflasyonda aşağı ve yukarı yönlü riskler olasılıklarını da sizlerle paylaşmak isteriz

- %2,9 üzeri gelecek enflasyonda riskler yukarı
- %2,5 altı gelecek enflasyonda ise riskler aşağı yönlü olacaktır.

Aylıklar bazında artık vurgulamak gerekirse Kasım ayında enflasyonun %1,8 olarak geleceğini hesaplıyoruz. Burada alan bakımından 50 baz puanlık enflasyonu aşağı yönlü çekici iştah kazanılmaktadır. %32,8 enflasyonla girilen Aralık ayında eğer sürpriz bir gündem oluşmaması halinde nötr bir enflasyonla tamamlanması söz konusu olduğundan dolayı enflasyonun %31,99 altına düşüş ihtimali kalmamıştır.

Asgari ücret özelinde beklentimiz beklenen enflasyon odağından sapmamak amacıyla %20'dir. 4.çeyrek enflasyon raporunda 2026 tahminlerinin gözle görülür şekilde yukarı yönlü revize edileceğini değerlendirerek bu aksiyonu aldığımızı belirtmek isteriz.

Enflasyonun 2025 yılını %32-33,5 aralığında tamamlama olasılığı artmakla birlikte enflasyon özelinde yapışıklığın Şubat ayına kadar sürmesi muhtemel görünmektedir. Şubat sonrasında bir nevi endeks farkları odağıyla enflasyonun alt bant %21 üst bant %26 ve %22 orta noktası olacak şekilde 2026 yılında %20 üzeri bir enflasyon görülmesi muhtemel görünmektedir.



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul