

Yıllık Enflasyon, Yüzde 61.14'e Yükseldi!

Bugün, TÜİK tarafından Mart ayının enflasyon rakamları açıklandı. Tüketici Fiyatları; bir önceki aya göre yüzde 5.46 oranında artış gösterirken, böylece manşet veri(senelik TÜFE) yüzde 61.14'e yükselerek; son 20 yılın(2002 Mart ayında yüzde 65.10 seviyesi görülmüştü) en yüksek seviyesini yeniledi.

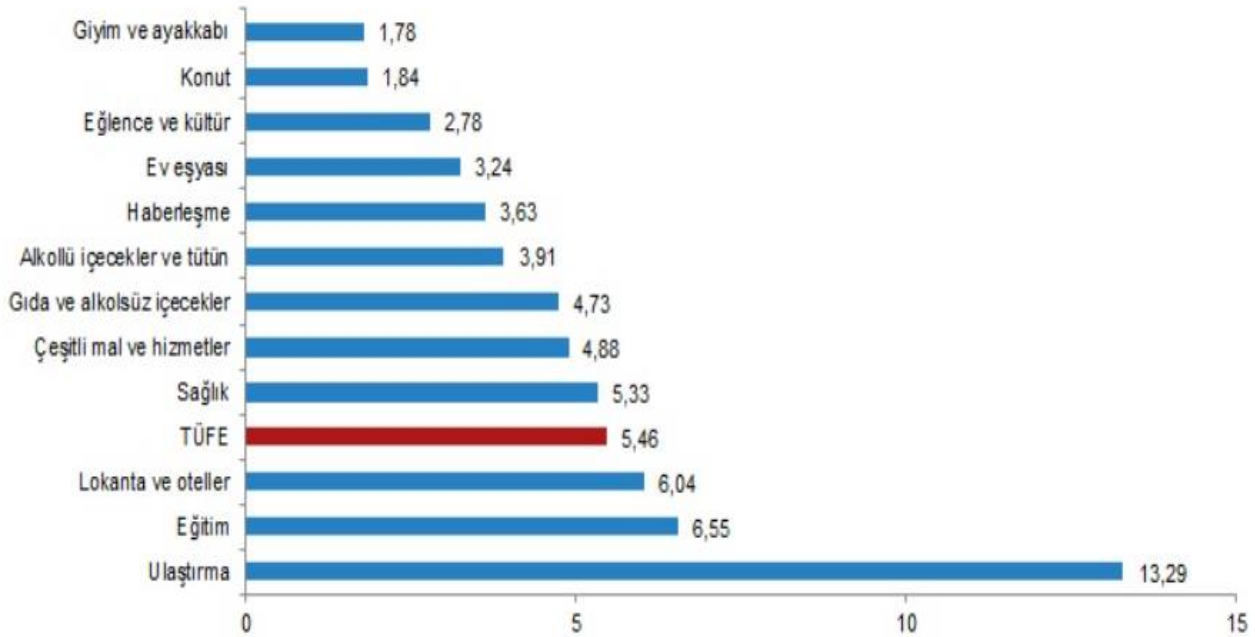
TÜFE'ye ileriye dönük etkileri açısından önemli olan Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yİ-ÜFE)'de de, aylık artış yüzde 9.19 seviyesinde olurken, böylece; bu verinin senelik artışı da yüzde 114.97 ile son 27 yılın en yüksek seviyesine(1995 yılının Mart ayında yüzde 144.33 görülmüştü) yükseldi.

TÜFE verilerini incelediğimizde;

Ana harcama gruplarında; aylık bazda tüm gruplar yükseliş gösterirken, Ulaştırma yüzde 13.29, Eğitim yüzde 6.55, Lokanta ve Oteller yüzde 6.04 ile başı çekti. Aynı zamanda, bu 3 grup; aylık TÜFE rakamının üzerinde artış gösterirken, 12 ana harcama grubu içerisinde en az artış gösteren gruplar ise; yüzde 1.78 ile Giyim ve Ayakkabı, yüzde 1.84 ile Konut ve yüzde 2.78 ile Eğlence ve Kültür oldu.

Yıllık veriye en çok katkı gösteren ana harcama grubu; yüzde 99.12 ile yine Ulaştırma olurken, en az artış gösteren ana harcama grubu ise; yüzde 15.08 ile Haberleşme oldu. Bu tarafta da, gruplardan 3 tanesi Manşet Veri(Yıllık TÜFE)'nin üzerinde artış gösterirken, 9 tanesi altında kaldı.

TÜFE ana harcama gruplarına göre aylık değişim oranları (%), Mart 2022



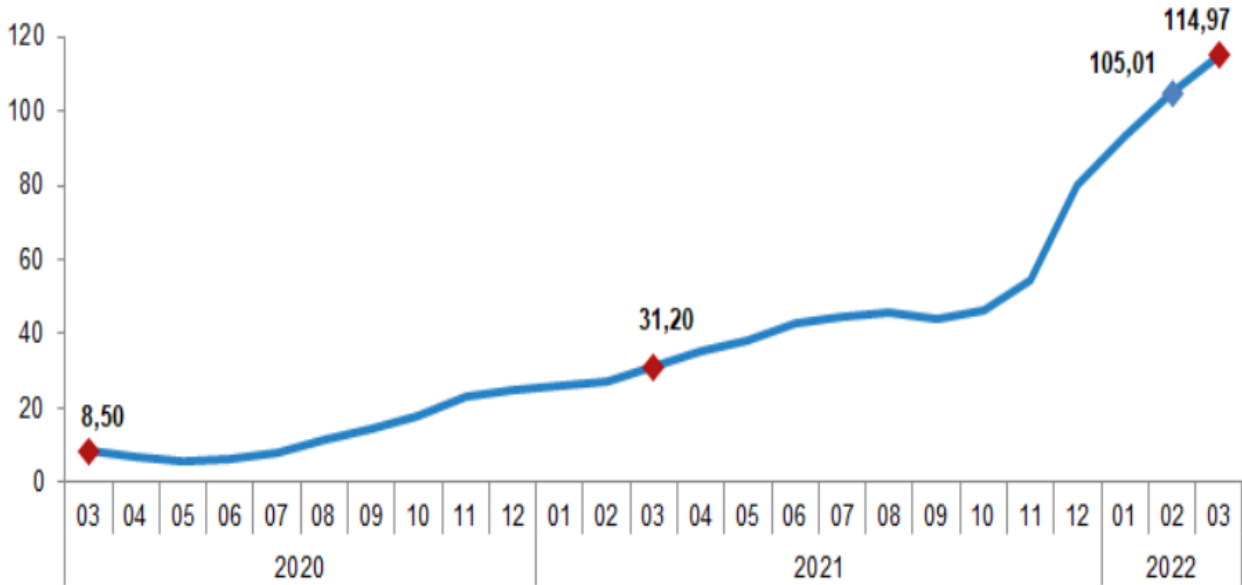
Çekirdek TÜFE(Özel Kapsamlı) Endekslerini incelediğimizde; F grubu, yani "Yönetilen ve Yönlendirilen fiyatlar hariç TÜFE" yüzde 6.19, A grubu, yani "Mevsimlik ürünler hariç TÜFE" yüzde 5.96, E grubu, yani "Alkollü İçecekler ve Tütün Hariç TÜFE" yüzde 5.54 ve D grubu, yani "İşlenmemiş gıda, alkollü içkiler ile tütün ürünleri hariç TÜFE" yüzde 5.49 ile aylık TÜFE'nin üzerinde artış gösterirken, en önemli Çekirdek TÜFE göstergesi olan C Endeksi, yani "Enerji, Gıda ve Alkolsüz İçecekler, Alkollü İçecekler ile Tütün Ürünleri ve Altın Hariç ÜFE"deki artış oranı ise; yüzde 4.39 ile yine aylık TÜFE artış oranının altında kaldı.

Özel kapsamlı TÜFE göstergeleri ve değişim oranları (%), Mart 2022

Grup	Kapsam	Değişim oranı (%)				Endeks
		Bir önceki aya göre	Bir önceki yılın Aralık ayına göre	Bir önceki yılın aynı ayına göre	On iki aylık ortalamalara göre	
A	Mevsimlik ürünler hariç TÜFE	5,96	22,62	62,54	30,85	887,06
B	İşlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE	4,24	16,38	51,34	27,48	701,82
C	Enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE	4,39	15,82	48,39	25,56	650,64
D	İşlenmemiş gıda, alkollü içecekler ve tütün ürünleri hariç TÜFE	5,49	21,00	59,36	29,70	770,88
E	Alkollü içecekler ve tütün hariç TÜFE	5,54	22,61	61,63	30,64	821,90
F	Yönetilen-yönlendirilen fiyatlar hariç TÜFE	6,19	22,00	63,96	31,55	849,05

Yİ-ÜFE tarafında da; aylık bazda Enerji fiyatları yüzde 15.62, Elektrik, Gaz ve Buhar yüzde 11.85 ile başı çekerken, yıllık bazda yüzde 256.44 ile Kok ve Rafine Petrol Ürünleri, yüzde 228.94 ile Elektrik, Gaz, İklimlendirme Üretimi ve Dağıtımı ve yüzde 221.04 ile Ham Petrol ve Doğal Gaz sektörleri başı çektik.

Yİ-ÜFE yıllık değişim oranı (%), Mart 2022



Kısa Yorum: TÜFE tarafında aylık ve yıllık artış oranları beklentilere yakın gerçekleşmelere karşın; artış oranları hayli yüksek seviyelerde. Keza, Yİ-ÜFE'deki artış oranlarının da; ileriye dönük TÜFE üzerindeki etkileri açısından yine oldukça yüksek seviyelerde oluşu, tedirginlik oluşturmaya devam ediyor. Jeopolitik riskler ve pandemi kaynaklı küresel enerji fiyatlarındaki artışlar ve iç taraftaki vergi düzenlemeleri ve yine küresel riskler kapsamında artan Navlun ve Taşımacılık fiyatları; Ulaştırma tarafındaki artışların hayli yüksek oluşunu özetliyor. Ancak, Eğitim tarafındaki artışların direkt iç tarafta sektörel bir defalık etki olduğunu görmekteyiz. Bu kapsamda, Eğitimdeki fiyat artışlarında devamlılık beklemiyoruz.

Ancak, Nisan başında Doğal Gaz fiyatlarına yapılan zamlar ve bu kapsamda Elektrik gibi bazı sektörlerdeki olası bulaşık etkileri de göz önünde bulundurulduğunda; Mart ayında manşetin altında kalan Gıda ve Alkolsüz İçecekler grubunda da, mevsimsellik etkisi ile Nisan ayında da yükselişlerin devam etmesi beklentisi ile senelik TÜFE için Nisan ayında yeni zirve görülmesini muhtemel görmekteyiz.

Rusya-Ukrayna meselesinde, bir uzlaşma çıkması durumunda; enerji fiyatları ve gıda fiyatlarında bir gerileme kısa süreli olarak görülebilir. Ancak, Rusya yaptırımlarının kısa sürede ortadan kaldırılması çok olası değil. Bu kapsamda, Rusya'nın korumacılık tedbirleri ve Ruble ile ticaret gibi ithalatı zorlayan adımları da düşünüldüğünde, Asya başta olmak üzere Pandemi'deki vaka sayılarında yeniden görülen hızlı artışlarla birlikte YİÜFE üzerinde de yeni zirveler ortaya çıkabilir ve bu kapsamda; ilerleyen aylara ÜFE geçikenliği üzerinden, TÜFE'de yeni şokları beraberinde getirebilir.

Işık Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

Yusuf Kavak

Araştırma Direktörü

Araştırma Müdürü

RİSK UYARISI:

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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.

Forex İşlemleri Risk Uyarısı: Kaldıraçlı alım satım (Forex) işlemleri; düşük teminatlarla büyük miktarda pozisyonların alınabildiği yüksek oranda risk içeren işlemlerdir. Kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır.

Lütfen olabilecek bütün riskleri anladığınızdan emin olun ve gerekiyorsa bağımsız danışmanlardan profesyonel tavsiye ve yardım alın. Sayfada verilen tüm bilgiler genel niteliktedir ve müşterilerin alım satım kararını destekleyebilecek düzeyde bilgi bulunmayabilir.