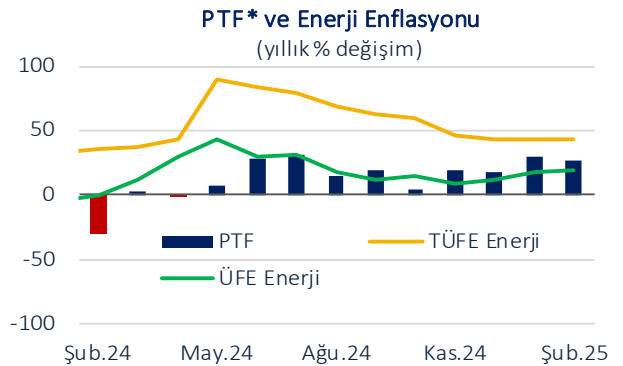
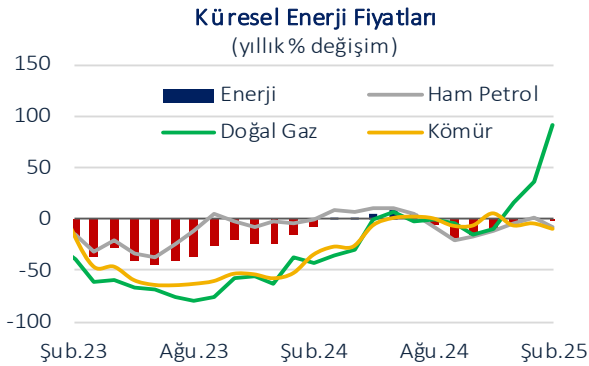


Elektrik Üretimi (yıllık % değişim)		Elektrik Tüketici Fiyatı (yıllık % değişim)		Elektrik Üretici Fiyatı (yıllık % değişim)		Küresel Enerji Fiyatları (yıllık % değişim)	
2024	6,5	2024	15,2	2024	2,2	2024	-5,1
2024 Ç3	2,9	2024 Ç3	38,8	2024 Ç3	20,8	2024 Ç3	-7,1
2024 Ç4	9,9	2024 Ç4	38,0	2024 Ç4	11,9	2024 Ç4	-9,6

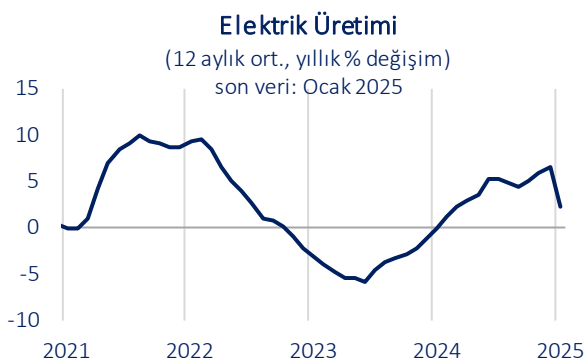
2024'ün ikinci yarısı itibarıyla düşüş eğilimine giren küresel enerji fiyatları yılın son çeyreğinde düşüş ivmesini arttırmıştır. Dünya Bankası'nın petrol, doğal gaz ve kömür fiyatları ile oluşturduğu enerji fiyat endeksi yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %4,4, 2023 yılının son çeyreğine göre de %9,6 gerilemiştir. Endekse göre yılın son çeyreğinde petrol fiyatları yıllık bazda %11,2 doğalgaz fiyatları da %3,5 oranında düşüş kaydetmiştir.

2025'in ilk ayında küresel piyasada artan belirsizlikler paralelinde son 6 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşen küresel enerji fiyatları, Şubat'ta ise petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle sınırlı oranda gerilemiştir. Gümrük vergileri açıklamalarıyla birlikte küresel ticarete ilişkin artan risklerin, enerji piyasasında fiyatların dalgalı bir seyir izlemesine neden olduğu görülmektedir.

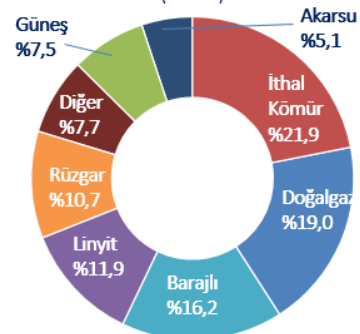
Yurt içinde ise enerji fiyatları 2024'ün son çeyreğinde karışık bir görünüm sergilemiştir. İlgili dönemde özel kapsamlı TÜFE göstergelerindeki enerji fiyatları bir önceki çeyreğe göre %4,6 artarken, Yİ-ÜFE göstergeleri içerisindeki enerji fiyatları %1,9 düşüş kaydetmiştir.



Yurt içinde elektrik enerjisi üretimi, 2024'ün son çeyreği itibarıyla yıllık bazda %9,9 oranında yükselerek 85,2 TWh seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece yurt içi üretim 2024'te bir önceki yıla göre %6,5 aratarak 343,2 TWh seviyesine ulaşmıştır. Üretimde kaynak kompozisyonuna bakıldığında, 2024'te üretimden en büyük payı %57,3 ile termik santrallerinin (doğalgaz, kömür vb.) aldığı gözlenmektedir. Aynı dönemde hidrolik kaynakların payı %24,5, rüzgar enerjisinin payı %10,7 ve güneş enerjisinin payı %7,5 olmuştur. Yenilenebilir kaynaklarla üretilen enerjinin toplam üretim içerisindeki payı ise 2023'e göre 3,5 puan artarak %45,3



**Elektrik Üretiminde Kaynakların Dağılımı**  
(2024)



(\*) Piyasa Takas Fiyatı

TEİAŞ verilerine göre, 2024 yılında elektrik üretiminde toplam kurulu güç 4,2 GW artışla 115,7 GW seviyesine ulaşmıştır. Söz konusu artışın 4 GW'ı güneş, 0,8 GW'ı ise rüzgar enerjisi santrallerinden kaynaklanmıştır. Öte yandan, 0,7 GW kapasiteli doğal gaz enerjisi santrali kurulu güç içerisinde çıkarılmıştır. Böylece, 2024 yılı itibarıyla yenilenebilir enerji santrallerinin toplam kurulu güç içerisindeki payı %59,2 seviyesine ulaşmıştır. Ülkemizdeki kurulu gücün %42,6'sını termik, %29,3'ünü hidrolik, %17,1'ini güneş ve %10,9'unu rüzgâr santralleri oluşturmaktadır.

EPDK tarafından Aralık 2024'te yapılan düzenleme ile toplayıcılık; "bir veya birden fazla şebeke kullanıcısının üretim ve/veya tüketimlerinin birleştirilerek işletilmesi kapsamında gerçekleştirilen piyasa faaliyeti" olarak yeniden tanımlanmıştır. Bu kapsamda, 100 MW kurulu gücün altında bulunan ve 10 yıllık alım garantisini doldurmuş lisanssız üretim tesislerinin, toplayıcı portföyünde yer alabilmesine imkan tanınmıştır. Böylece ilgili santrallerin birleşip piyasada tek bir oyuncu olarak yer almalarının önü açılmıştır. Bununla birlikte, 2.000 MW üst limiti bulunan bir toplayıcının, portföyündeki lisanssız santrallerin toplam kurulu gücü 500 MW'ı aşmayacaktır.

Rüzgar Enerjisine Dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA RES – 2024) ve Güneş Enerjisine Dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA GES – 2024) kapasitelerinin tahsisine ilişkin sonuçlar açıklanmıştır. Buna göre, RES santralleri için 1.200 MW, GES santralleri için de 800 MW kapasite tahsisi gerçekleştirilmiştir.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, 2025 Yılı Yatırım Programı kapsamında enerji ve madencilik sektörüne toplam 259 milyar TL değerinde kaynak ayrılmıştır. Söz konusu kaynağın 140,7 milyar TL'sinin, başta Sakarya Gaz Sahası ve Gabar bölgesi olmak üzere doğal gaz ve petrol üretimine ayrılması planlanmaktadır. Buna ek olarak, doğal gaz depolama ve iletim altyapısına 45,8 milyar TL, elektrik iletim altyapısına 42 milyar TL ve elektrik üretim santralleri kapasite artışı, rehabilitasyonu ve altyapısına 9,5 milyar TL yatırım yapılması öngörülmektedir.

Türkiye ve Türkmenistan arasında yapılan anlaşma ile 1 Mart 2025 tarihinde başlamak üzere ülkemize yıl sonuna kadar 1,3 milyar metreküplük doğal gazın teslim edileceği açıklanmıştır. Söz konusu doğal gaz ile 1,5 milyon hanenin doğal gaz ihtiyacının karşılanacağı tahmin edilmektedir. Bakanlıktan yapılan açıklamaya göre anlaşmanın 5 yıla uzatılması planlanmaktadır.

## Temel Göstergeler

	2023		2024					
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Elektrik Üretimi (yıllık % değişim)	3,5	6,2	6,2	2,1	9,9	8,3	11,5	10,0
Üretimde Yenilenebilir Kaynakların Payı (%)	37,3	48,7	51,6	37,9	34,3	37,4	33,3	32,4
Elektrik Tüketici Fiyatı (yıllık % değişim)	-13,1	-13,4	1,9	38,8	38,0	38,0	38,0	38,0
Elektrik Üretici Fiyatı (yıllık % değişim)	-25,5	-28,1	13,0	20,8	11,9	20,5	4,7	11,2
Ortalama Piyasa Takas Fiyatı (yıllık % değişim)	-41,5	-25,8	-29,3	40,6	49,2	59,4	46,1	43,1
Küresel Enerji Fiyatları (yıllık % değişim)	-22,8	-7,7	4,9	-7,1	-9,6	-15,6	-9,1	-3,1
Ham Petrol Fiyatı (yıllık % değişim)	-3,8	2,0	-3,8	-8,6	-11,2	-17,0	-11,1	-4,5
Doğal Gaz Fiyatı (yıllık % değişim)	-58,4	-38,3	16,9	-2,4	-3,5	-15,2	-9,0	16,8
Kömür Fiyatı (yıllık % değişim)	-55,1	-40,2	0,9	-1,3	-2,6	-6,3	5,6	-6,1
Sektörel Kredilerdeki Payı* (%)	7,3	7,0	6,6	6,4	5,9	6,1	6,1	5,9
Takipteki Krediler Oranı* (%)	3,7	3,1	2,8	3,3	2,9	3,4	3,2	2,9

\*Elektrik, Gaz ve Su Kaynakları

Kaynak: World Bank, TEİAŞ, TÜİK, BDDK, EPIAŞ, Resmi Gazete, Datastream