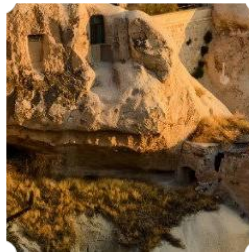


2026 - I

# Sektörel Güncel Gelişmeler

Türkiye İş Bankası

İktisadi Araştırmalar Bölümü



# İçindekiler

---



Enerji

3



İnşaat ve Konut

5



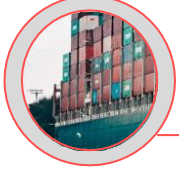
Otomotiv

7



Demir Çelik

10



Lojistik

13



Tekstil ve Hazır Giyim

15



Perakende

17



Beyaz Eşya

19



Turizm

21

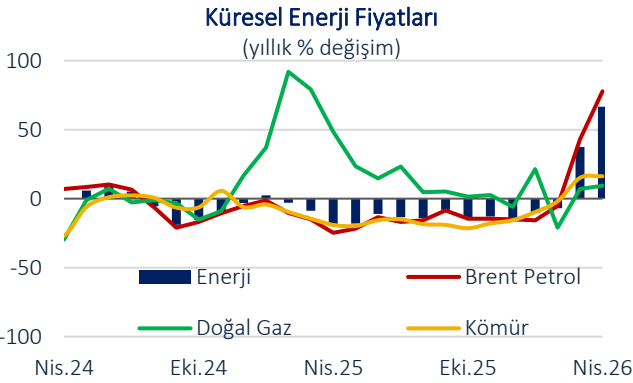


Tarım

23

Elektrik Üretimi (yıllık % değişim)		Elektrik Tüketici Fiyatı (yıllık % değişim)		Elektrik Üretici Fiyatı (yıllık % değişim)		Küresel Enerji Fiyatları (yıllık % değişim)	
2025	3,8	2025	38,1	2025	28,7	2025	-14,1
2025 Ç4	4,9	2025 Ç4	37,6	2025 Ç4	25,9	2025 Ç4	-13,6
2026 Ç1	-1,0	2026 Ç1	34,3	2026 Ç1	5,2	2026 Ç1	6,1

2026'ya görece sakin başlayan küresel enerji fiyatları, Şubat sonunda Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimin yarattığı arz şokuyla hızlı şekilde yükselmiştir. Brent petrolün varil fiyatı Şubat ayında ortalama 69,3 USD seviyesindeyken, Hürmüz Boğazı'nda geçişlerin büyük ölçüde aksamaması ve bölgedeki enerji altyapısına yönelik risklerin artmasıyla Mart'ta 99,6 USD'ye, Nisan'da 102,8 USD'ye yükselmiştir. Ateşkes ihtimalinin güçlenmesiyle Brent petrol fiyatlarında artış ivmesi yavaşlamış, Brent petrolün varil fiyatı Mayıs ayında ortalama 103,7 USD seviyesinde kaydedilmiştir.



ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) verilerine göre Hürmüz Boğazı'ndan normal dönemde günde yaklaşık 20 milyon varil petrol ve petrol ürünü geçmekte, bu miktar küresel petrol tüketiminin yaklaşık beşte birine karşılık gelmektedir. Ayrıca küresel LNG ticaretinin de yaklaşık beşte biri, ağırlıklı olarak Katar çıkışlı sevkiyatlar üzerinden bu rotayı kullanmaktadır. Alternatif boru hattı kapasitesinin sınırlı olması nedeniyle bu hacmin kısa sürede başka rotalara kaydırılması mümkün olmamıştır. IEA'nın Mayıs 2026 Petrol Piyasası Raporu'na göre küresel petrol arzındaki kayıp Şubat ayından bu yana toplam 12,8 milyon varil/güne ulaşmıştır.

Hürmüz Boğazı'nın kapanmasından etkilenen Körfez ülkelerinin üretimi ise savaş öncesi seviyenin 14,4 milyon varil/gün altında kalmıştır. Bu süreçte arz kaybı kısmen Atlantik havzasında (ABD, Avrupa, Batı Afrika ve Atlantik'e açılan LNG ticaret rotaları) artan ihracat ve stok kullanımıyla dengelenmeye çalışılmıştır. Dünya Bankası 28 Nisan tarihli Emtia Piyasaları Görünümü Raporu'ndaki baz senaryosunda Brent petrolün 2026 yılında ortalama 86 USD/varil olmasını beklemektedir. Öte yandan, Orta Doğu'daki sevkiyat aksaklıklarının daha uzun sürmesi veya enerji altyapısında daha kalıcı hasar oluşması halinde 2026 ortalamasının 95–115 USD/varil aralığına çıkabileceği belirtilmiştir. Doğal gazda savaş etkisi özellikle Avrupa fiyatlarında hissedilmiştir. Dünya Bankası verilerine göre, Avrupa TTF (Avrupa doğal gaz fiyatları için temel referans gösterge) fiyatı Şubat'ta 11,24 USD/mmbtu iken Mart'ta 17,91 USD/mmbtu'ya yükselmiş, Nisan'da 15,41 USD/mmbtu'ya gerilese de savaş öncesi seviyelerin üzerinde gerçekleşmiştir. ABD Henry Hub (ABD doğal gaz fiyatları için temel referans gösterge) fiyatı aynı dönemde 3,61 USD/mmbtu'dan 2,77 USD/mmbtu'ya gerileyerek Avrupa'dan ayrılmıştır. Kömür tarafında da doğal gaz arzındaki belirsizlik ve elektrik üretiminde alternatif yakıt arayışı fiyatları desteklemiştir. Şubat'ta 118,4 USD/ton seviyesinde bulunan Avustralya kömürü Mart'ta 138,6 USD/tona yükselmiş, Nisan'da 130,9 USD/ton düzeyinde dengelenmiştir.

Yurt içinde enerji fiyatları, küresel piyasalara paralel olarak 2026'nın ilk aylarında belirgin şekilde artmıştır. Nisan itibarıyla özel kapsamlı TÜFE göstergelerindeki enerji fiyatlarında yıllık artış %47,2'ye, Yİ-ÜFE içindeki enerji fiyatlarında ise %33,2'ye ulaşmıştır. Savaş sonrası petrol fiyatlarındaki yükselişin akaryakıt fiyatlarına yansımaları sınırlandırmak amacıyla 5 Mart 2026'da eşel mobil sistemi devreye alınmıştır. Bu mekanizma ile rafineri çıkış fiyatlarında artış olduğunda, maktu ÖTV tutarı bu artışın %75'i kadar düşürülmekte ve böylece nihai akaryakıt fiyatındaki yükseliş sınırlandırılmaktadır. Diğer taraftan 4 Nisan 2026'dan itibaren elektrikte nihai perakende satış fiyatları mesken aboneleri için %25, kamu ve özel hizmetler sektörü için %17,5, sanayi aboneleri için %5,8 ve tarımsal faaliyetler için %24,8 artırılmıştır. Doğal gazda ise konut tüketicileri için ortalama %25, sanayi tüketicileri için %18,61 ve elektrik üretim santralleri için %19,42 artış yapılmıştır. Ayrıca konut tüketicileri için doğal gazda kademeli fiyat uygulamasına geçilmiştir.

- Yurt içinde elektrik üretimi 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %1,0 azalarak 86,1 TWh seviyesine gerilemiştir. Bu dönemde termik santrallerden sağlanan elektrik üretimi %19,6 azalırken, düşüşte özellikle doğal gaz santrallerindeki %39,6'lık sert gerileme belirleyici olmuştur. İthal kömürden elektrik üretiminin de %13,2 azalması, dışa bağımlı yakıtlara dayalı üretimi azaltmıştır. Buna karşılık üretim kaybı büyük ölçüde yenilenebilir kaynaklar ve yerli kaynaklarla telafi edilmiştir. İlk çeyrekte hidrolik santrallerden üretim %58,2, rüzgâr santrallerinden üretim %38,5 artarken, linyit kaynaklı üretim de toplam arzı desteklemiştir. Bu gelişmeler sonucunda yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam elektrik üretimindeki payı yıllık bazda 11,4 puan artarak %52,1'e yükselmiştir.
- Türkiye'nin enerji ithalatı (27. Fasil-Mineral yakıtlar) 2026'nın ilk çeyreğinde bir önceki yıla göre %14,2 azalarak 15,7 milyar USD seviyesinde kaydedilmiştir. Nisan ayında ise enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle yıllık bazda %28,4 artış kaydedilmiş ve enerji ithalatı 6,5 milyar USD seviyesine çıkmıştır. İlk çeyrek itibarıyla ham petrol ithalatı ise yıllık bazda %1,4 yükselerek 11,3 milyon tona ulaşmıştır. Ham petrol ithalatının ülkelere göre dağılımında Rusya %47,6 ile ilk sırayı alırken, Irak %16,5 ile ikinci sırada, Kazakistan %10,5 ile üçüncü sırada yer almıştır. Söz konusu dönemde doğal gaz ithalatı da %2,2 artış ile 19,3 milyar Sm<sup>3</sup> kaydedilmiştir. İlgili dönemde İran'dan ülkemize gelen doğal gaz miktarının yıllık bazda %144 artması dikkat çekmiştir.
- Hürmüz Boğazı kaynaklı arz şokunun derinleşmesiyle Mart ayından itibaren enerji piyasalarında dengeleyici adımlar atılmaya başlanmıştır. IEA, 32 üye ülkenin 400 milyon varillik acil durum rezervin piyasaya sunulması üzerinde anlaştığını, 8 Mayıs itibarıyla bunun yaklaşık 164 milyon varillik kısmının kullanıldığı belirtilmiştir. Ancak piyasaya rezerv sunulmasına rağmen petrol stoklarındaki düşüş devam etmiş, Mart-Nisan döneminde küresel ham petrol ve petrol ürünleri stokları toplam 246 milyon varil azalmıştır. IEA Başkanı yaptığı açıklamada, Mayıs ortası itibarıyla ticari stokların hızla eridiğini ve mevcut tamponun yalnızca birkaç haftalık alan sağladığını belirtmiştir.
- BAE'nin 1 Mayıs 2026 itibarıyla OPEC'ten ayrılması da arz dengesi açısından dikkat çekici bir gelişme olmuştur. Kararın kısa vadeli etkisi Hürmüz'deki sevkiyat kısıtları nedeniyle sınırlı kalsa da normalleşme sonrasında OPEC'in piyasa üzerindeki kontrolünü zayıflatabilecek bir unsur olabileceği düşünülmektedir.

## Temel Göstergeler

	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
Elektrik Üretimi (yıllık % değişim)	4,6	3,3	4,9	0,7	-1,0	6,4	-3,2	-6,8
Üretimde Yenilenebilir Kaynakların Payı (%)	41,1	54,7	42,6	35,9	51,9	39,6	56,8	61,9
Elektrik Tüketici Fiyatı (yıllık % değişim)	47,5	85,6	37,5	37,6	34,3	42,4	23,8	23,1
Elektrik Üretici Fiyatı (yıllık % değişim)	24,1	21,0	24,2	25,9	5,2	16,9	4,1	-5,4
Ortalama Piyasa Takas Fiyatı (yıllık % değişim)	17,7	21,4	14,2	17,3	-8,1	15,4	-16,1	-25,8
Küresel Enerji Fiyatları (yıllık % değişim)	-3,2	-16,4	-12,1	-13,6	24,1	-10,3	-6,8	37,4
Ham Petrol Fiyatı (yıllık % değişim)	-7,9	-21,1	-13,4	-14,8	20,1	-18,6	-7,9	35,2
Doğal Gaz Fiyatı (yıllık % değişim)	65,8	27,6	10,6	-0,7	-8,6	21,3	-21,0	7,0
Kömür Fiyatı (yıllık % değişim)	-9,5	-18,2	-17,5	-18,4	4,8	-9,7	-1,8	15,1
Sektörel Kredilerdeki Payı* (%)	5,7	5,4	5,3	5,3	5,2	5,2	5,3	5,2
Takipteki Krediler Oranı* (%)	2,7	2,4	2,3	2,4	2,1	2,2	2,2	2,1

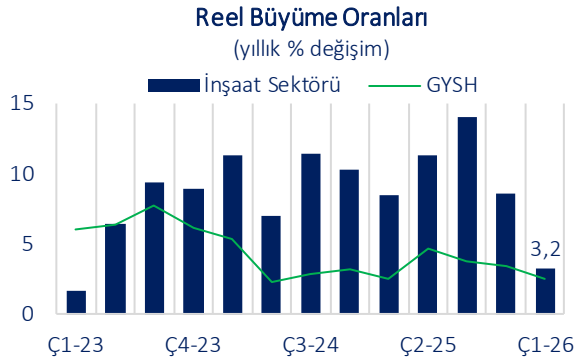
\*Elektrik, Gaz ve Su Kaynakları

Konut Satışları (yıllık % değişim)		Konut Fiyat Endeksi (reel, yıllık % değişim)		Yapı Ruhsatı Sayısı (yıllık % değişim)		Bina İnşaatı Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	
2025	13,6	2025	-1,5	2025	30,2	2025	18,5
2025 Ç4	5,4	2025 Ç4	-0,8	2025 Ç4	37,5	2025 Ç4	13,3
2026 Ç1	-0,3	2026 Ç1	-3,4	2026 Ç1	37,0	2026 Ç1	-0,6

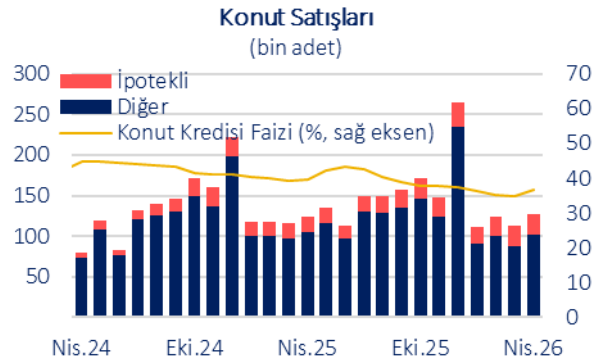
2025 yılında deprem sonrası yeniden imar ve kentsel dönüşüm faaliyetlerinin etkisiyle güçlü bir büyüme kaydeden inşaat sektörü, 2026'nın ilk çeyreğinde yıllık bazda %3,2 büyümüştür. Sektörde büyümenin devam ettiği görülmekte birlikte, önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında ivme kaybettiği dikkat çekmektedir.

TÜİK tarafından yayımlanan yapı izin istatistiklerine göre, yılın ilk çeyreğinde yapı ruhsatı verilen binaların daire sayısı bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %37 artmıştır. Bu dönemde yapı kullanma izin belgesi verilen daire sayısı da %10,1 yükselmiştir. Açıklanan veriler, yılın ilk üç ayı itibarıyla sektörde üretim faaliyetlerinin artış eğiliminin sürdüğünün ve tamamlanan yapıların kullanıma sunulmasıyla piyasadaki konut arzının artmaya devam ettiğinin sinyalini vermektedir.

Öte yandan, inşaat üretim endeksi Mart'ta aylık bazda %4,5, yıllık bazda %1,2 azalmıştır. Yıla çok sınırlı bir artışla başlayan inşaat üretim endeksinin, Şubat'ın ardından Mart'ta düşüşünü hızlandırması, ilk çeyrekte üretim faaliyetinin seyrine ilişkin kırılğan bir tabloya işaret etmektedir. İlk çeyrekte alınan ruhsat sayısındaki artış, yılın ilerleyen dönemlerinde üretim tarafının hareketlenebileceğini göstermekle birlikte, maliyet baskılarının sektörün faaliyetlerine yansımaları yakından takip edilecektir.



Kaynak: TÜİK

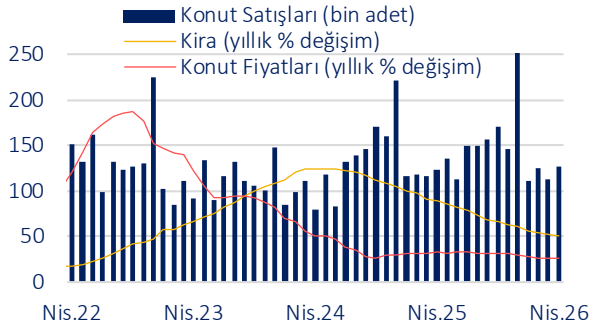


Konut piyasasında, yılın ilk aylarında önceki yılın aynı dönemine göre yatay bir seyrin izlendiği ve talep tarafında genel olarak mevcut görünümün korunduğu gözlenmektedir. Konut satışları Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,6 artarak 126.808 adet olmuştur. Böylece, ilk çeyrekte yıllık bazda %0,3 ile sınırlı bir düşüş kaydeden konut satışları, yılın ilk dört aylık döneminde %0,5 artarak 476.204 seviyesinde gerçekleşmiştir. Nisan'da konut satışlarının %31,8'ini ilk el satışlar oluştururken, ipotekli satışlar yıllık bazda %40,5 artmış ve ipotekli satışların toplam satışlar içindeki payı %20,3'e yükselmiştir. Bu dönemde konut kredilerinde büyümenin geçtiğimiz yıl sonuna göre 14,1 puanlık artışla 15 Mayıs haftası itibarıyla %51,6 düzeyine ulaştığı görülmektedir.

Yabancılara yapılan konut satışları zayıf seyrini sürdürmektedir. İlk çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %14,9 gerileyen satışlar, Nisan ayında devam eden olumsuz görünüm paralelinde yılın ilk 4 aylık döneminde yıllık bazda %11,6 azalarak 5.681 adet olmuştur. Bunun yanı sıra, yılın ilk çeyreğinde yurt dışı yerleşiklerin Türkiye'den gayrimenkul alımları yıllık bazda %53,3'lük artışla 636 milyon USD düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde, yurt içi yerleşiklerin yurt dışından gayrimenkul alımları da yıllık bazda %10,5 artarak 620 milyon USD olmuştur. Yıllıklandırılmış verilere göre, 2026'nın Mart ayı itibarıyla 2,7 milyar USD seviyesinde gerçekleşen yurt içi yerleşiklerin yurt dışından gayrimenkul alımları, aynı dönemde 2,6 milyar USD seviyesinde bulunan yurt dışı yerleşiklerin Türkiye'den gayrimenkul alımlarının üzerinde kalmaya devam etmiştir.

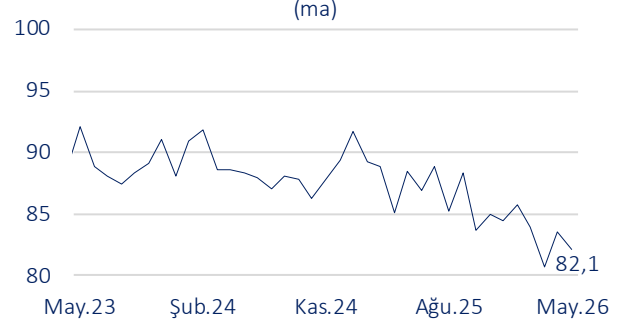
Konut fiyatları reel olarak gerilemesini sürdürürken, kiralarda yaşanan normalleşme süreci de devam etmektedir. Nisan'da aylık %1,8, yıllık %26,6 oranında artan konut fiyat endeksi, reel olarak bakıldığında yıllık %4,3 azalmıştır. Bu dönemde İstanbul, Ankara ve İzmir'de konut fiyatlarında reel düşüş sırasıyla %4,7, %1,8 ve %4,3 oranlarında gerçekleşmiştir. Nisan'da aylık bazda %1,7 artan yeni kiracı kira endeksi de yıllık bazda nominal olarak %31,7 artmakla birlikte reel olarak %0,5 azalmıştır. Üç büyük il içerisinde Ankara'nın, aldığı göçün de etkisiyle, gerek satış gerekse kira piyasası açısından diğer iki ile kıyasla kısmen olumlu ayrıştığı izlenmektedir.

### Konut Piyasası Gelişmeleri



Kaynak: TCMB, TÜİK

### İNŞAAT SEKTÖRÜ GÜVEN ENDEKSİ



İNŞAAT maliyet endeksi Mart'ta aylık %2,8, yıllık %27,2 artmıştır. Bu dönemde malzeme alt endeksinde aylık artışın %3,5, yıllık artışın da %25,6'ya yükseldiği görülmüştür. Jeopolitik gelişmelere bağlı olarak yükselen petrol fiyatları ve döviz kuru gelişmeleri, lojistik maliyetleri ile metaller başta olmak üzere temel yapı malzemelerinin fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaktadır. Sektörün genelinde üretim maliyetlerindeki artışın sürmesi durumunda, önümüzdeki dönemde yeni binaların fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabileceği ancak söz konusu baskının talep koşullarının halen kırılgan olması sebebiyle sınırlı kalabileceği değerlendirilmektedir.

Sektörde beklentilere ilişkin sinyallerin takip edildiği güven endeksleri son döneme ilişkin olumsuz bir tablo çizmektedir. Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, inşaat sektörü güven endeksi Mayıs'ta aylık bazda %1,7 oranında azalarak 82,1 değerini almıştır. Nisan ayında toparlanma kaydedilen alınan siparişlerin mevcut düzeyi ile gelecek 3 aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi alt endekslerinde Mayıs ayında bozulma gözlenmiştir. Ayrıca, tüketici güven endeksinin Mayıs ayı verilerinin detayları incelendiğinde, hanehalkının gelecek 12 aylık dönemde konut satın alma veya inşa ettirme ihtimalinin Nisan ayındaki güçlü toparlanmanın ardından yeniden gerilediği dikkat çekmiştir. Jeopolitik gelişmelerin ekonomiye yansımaları ve buna bağlı riskler paralelinde beklentilerin, önümüzdeki dönemde hem üretici hem de tüketici açısından dalgalı bir seyir izleyebileceği tahmin edilmektedir.

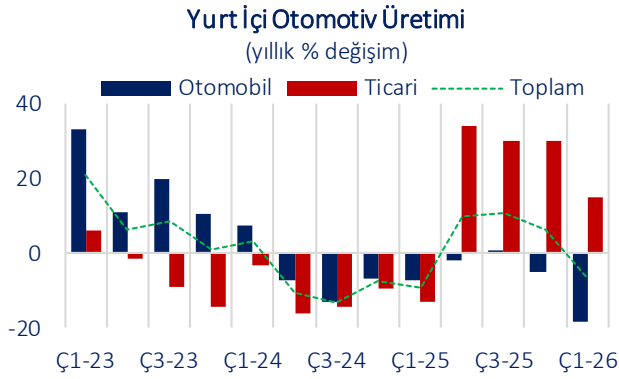
### Temel Göstergeler

	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
<b>Büyüme</b> (reel, GSYH inşaat alt kalemi)	8,5	11,3	14,1	8,6	3,2	-	-	-
<b>Bina İnşaatı Ciro Endeksi</b> (reel, yıllık % değişim)	17,6	24,4	22,8	13,3	-0,6	6,0	-2,6	-5,0
<b>Konut Fiyat Endeksi</b> (reel, yıllık % değişim)	-5,6	-2,5	-0,8	-0,8	-3,4	-2,3	-4,0	-3,4
<b>Konut Satışları</b> (yıllık % değişim)	18,5	31,7	8,8	5,4	-0,3	-4,7	5,9	-2,1
<b>İpotekli</b> (yıllık % değişim)	87,3	115,9	45,3	12,4	31,5	15,7	42,3	35,9
<b>Diğer</b> (yıllık % değişim)	12,7	26,1	4,5	4,4	-6,1	-8,3	-0,5	-9,6
<b>Yabancıların Gayrimenkul Yatırımları</b> (milyon USD)	415	444	739	744	636	163	230	243
<b>Yapı Ruhsatı Sayısı</b> (yıllık % değişim)	-18,3	100,4	55,3	37,5	37,0	-	-	-
<b>Yapı Kullanım İzni</b> (yıllık % değişim)	-21,3	45,5	23,2	11,4	10,1	-	-	-
<b>Sektörel Kredilerdeki Payı</b> (%)	8,5	8,5	8,9	9,0	9,0	9,1	8,9	9,0
<b>Takipteki Krediler Oranı</b> (%)								
<b>İNŞAAT SEKTÖRÜ</b>	3,9	4,0	3,7	3,5	3,4	3,5	3,5	3,4
<b>Konut Kredileri</b>	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

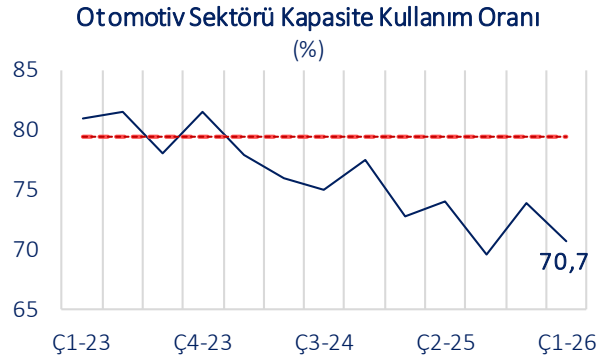
Otomotiv Üretimi (adet, yıllık % değişim)		Yurt İçi Araç Satışları (yıllık % değişim)		Kapasite Kullanım Oranı (%)		İhracat (adet, yıllık % değişim)	
2025	3,8	2025	10,5	2025	72,6	2025	4,4
2025 Ç4	6,4	2025 Ç4	13,4	2025 Ç4	73,9	2025 Ç4	2,8
2026 Ç1	-6,5	2026 Ç1	-3,9	2026 Ç1	70,7	2026 Ç1	-15,1

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre yurt içinde otomotiv sektörünün üretimi 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %6,5 oranında azalarak 321,9 bin adet olmuştur. Bu dönemde otomobil üretimi %17,9 gerileyerek son dört yılın en zayıf performansını sergilerken, ticari araç üretimi %14,0 artış göstermesine rağmen, önceki üç çeyrekteki ortalama büyüme hızının (%31,6) altında kalmıştır. Diğer taraftan, TÜİK'in açıkladığı takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ise motorlu kara taşıtlarının üretimi ilk çeyrekte yıllık bazda %2,8 artarak aynı dönemde üretimin %0,5 daraldığı imalat sanayii genelinden olumlu ayrılmıştır.

Yılın ilk çeyreğinde, sektörün kapasite kullanım oranı çeyreklik bazda 3,2 puan azalarak %70,7 düzeyine gerilemiştir. Böylelikle, kapasite kullanım oranı yıllık bazda art arda dokuz çeyrek boyunca azalmaya devam ederek uzun dönemli ortalamasının (%79,4) altındaki seyrini sürdürmüştür.



Kaynak: ODMD



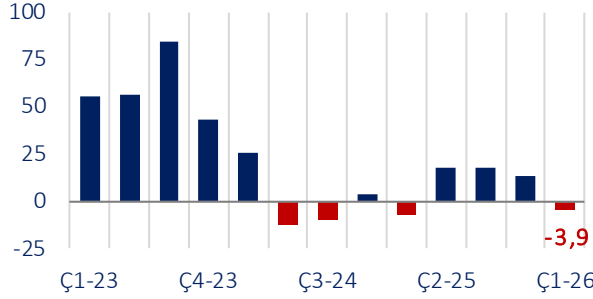
Kaynak: TÜİK

Yurt içinde otomobil ve hafif ticari araç satışları 2026'nın ilk çeyreğinde yıllık bazda %3,9 azalarak 265 bin seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde otomobil satışları %5,9 oranında düşerek son altı çeyreğin en belirgin daralmasını kaydederken, hafif ticari araç satışları %4,2'lik artışla büyümesini sürdürmesine karşılık önceki dönemlere kıyasla ivme kaybetmiştir. Böylece, otomotiv pazarı 2025'in ilk çeyreğinden bu yana ilk kez yıllık bazda daralmıştır.

Yurt içi talep ve üretim göstergelerinde gözlenen zayıflamaya karşılık, dış ticaret verileri ilk çeyrekte değer bazında görece olumlu bir görünüm sunmuştur. TÜİK verilerine göre, 2026 yılının ilk çeyreğinde motorlu kara taşıtları sektörünün ihracatı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %10,9 artarak 9,2 milyar USD'ye ulaşmıştır. Ana sanayi ihracatı yıllık bazda %5,6 oranında yükselirken, yan sanayi ihracatı %23,1'lik artışla 2021 yılının ikinci çeyreğinden bu yana en olumlu performansını kaydetmiştir. Öte yandan, OSD verilerine göre adet bazında otomotiv ihracatı %15,1 gerileyerek 215 bin adet düzeyine inmiştir.

### Otomotiv Satışları

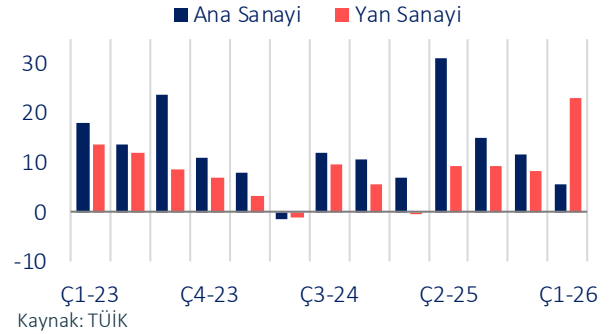
(yıllık % değişim)



Kaynak: ODMD

### Otomotiv Sanayi İhracatı

(yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

Otomobil ve hafif ticari araç pazarında ithal ürünlerin toplam pazar içindeki payı Ocak-Nisan döneminde yıllık bazda 5,2 puan azalarak %67,3'e gerilemiştir. Ayrıca, bu dönemde elektrikli ve hibrit araç satışları artmaya devam etmiş; Söz konusu iki motor türünün otomobil pazarındaki payı 2025'in aynı dönemine kıyasla 8,7 puanlık artışla %51,3 düzeyine yükselmiştir. Sektör temsilcileri, %18,9 düzeyinde bulunan elektrikli araçların toplam satışlar içerisindeki payının 2026 yılsonu itibarıyla %25 seviyelerine ulaşacağını öngörmektedir.

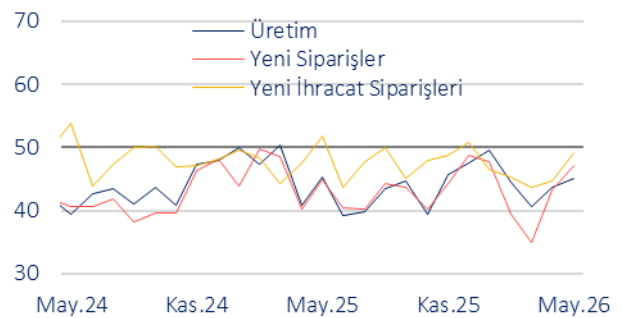
Küresel otomotiv sektöründe de benzer bir dönüşüm eğilimi gözlenmektedir. Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) verilerine göre, yılın ilk çeyreğinde AB'de bataryalı elektrikli araçların pazar payı %19,4'e, hibrit araçların payı ise %38,6'ya ulaşmıştır. Bu çerçevede, AB pazarında elektrikli ve hibrit araçların güç kazanması, Türkiye'deki üretici ve yan sanayi firmalarının batarya teknolojileri ve otomotiv yazılımları gibi alanlardaki yatırım ve dönüşüm ihtiyacını artırmaktadır.

İSO tarafından yayımlanan İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI verilerine göre, kara ve deniz taşıtları imalatı endeksi Mayıs'ta 48,4 ile eşik düzeyin altında gerçekleşmiştir. Bu dönemde, üretim ve yeni siparişler bir önceki aya göre toparlanma kaydetmiştir. Orta Doğu kaynaklı gerilimin hafiflemesi ve tedarik zincirlerindeki aksaklıkların azalmasıyla tedarikçilerin teslim süreleri iyileşirken, girdi ve nihai ürün fiyatlarındaki artış hızının da önceki aya kıyasla yavaşladığı görülmüştür.

Motor Türüne Göre Satışlar				
(Ocak-Nisan)				
Motor Türü	2025		2026	
	bin adet	% Pay	bin adet	% Pay
<b>Benzin</b>	149,5	48,4	122,8	42,2
<b>Dizel</b>	25,9	8,4	17,4	6,0
<b>Otogaz</b>	1,8	0,6	1,3	0,5
<b>Hibrit</b>	88,9	28,8	94,4	32,5
<b>Elektrik</b>	43,1	13,9	54,9	18,9
<b>Toplam</b>	<b>309,2</b>	<b>100</b>	<b>290,9</b>	<b>100</b>

Kaynak: ODMD

### İSO Kara ve Deniz Taşıtları PMI Endeksi



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası (İSO)

ABD'nin, AB menşeli otomobil ve kamyon ithalatına uygulanan tarifeleri %15'ten %25'e yükseltebileceği yönündeki açıklamaları, küresel otomotiv ticaretine ilişkin belirsizlikleri artırmıştır. Olası tarife artışlarının Avrupalı otomotiv üreticileri açısından maliyet, fiyatlama stratejileri ve kârlılık üzerinde önemli etkilerinin olması beklenmektedir. Bu kapsamda, Avrupalı üreticilerin maliyet optimizasyonu amacıyla Türkiye merkezli tedarik ağlarına yönelmesi durumunda, yurt içinde otomotiv sektörü açısından önemli fırsatların doğabileceği değerlendirilmektedir. Öte yandan, ABD-AB eksenli tarife belirsizliğine ek olarak küresel otomotiv sektöründe rekabet koşulları son dönemde ticaret politikaları ve sanayi stratejilerindeki dönüşümle yeniden şekillenmektedir. AB'nin Hindistan ile imzaladığı serbest ticaret anlaşması, Türkiye açısından tedarik zinciri rekabetini artırabilecek bir unsur olarak öne çıkmaktadır.

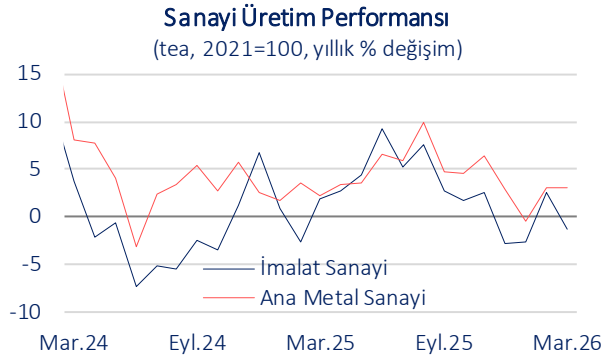
- Küresel emtia fiyatlarında son dönemde gözlenen yükseliş otomotiv sektöründe maliyet baskısını artırmaktadır. Özellikle çelik, alüminyum, bakır, plastik ve enerji maliyetlerindeki yükselişin üretim maliyetleri üzerinde belirgin bir baskı oluşturduğu ve küresel olarak sektör genelinde emtia kaynaklı ek maliyetlerin çok yüksek düzeylere ulaşabileceği tahmin edilmektedir.
- Sektör temsilcileri yurt içinde finansmana erişim, vergi düzenlemeleri ve talep koşulları nedeniyle önümüzdeki dönemde daha temkinli bir görünümün öne çıkabileceğini değerlendirmektedir. Özellikle yüksek faiz ortamının iç talep üzerinde baskı yarattığı; enerji ve emtia fiyatlarındaki oynaklığın ise fiyatlama davranışları ve tedarik zinciri planlamaları açısından belirsizlik oluşturduğu belirtilmektedir.

## Temel Göstergeler

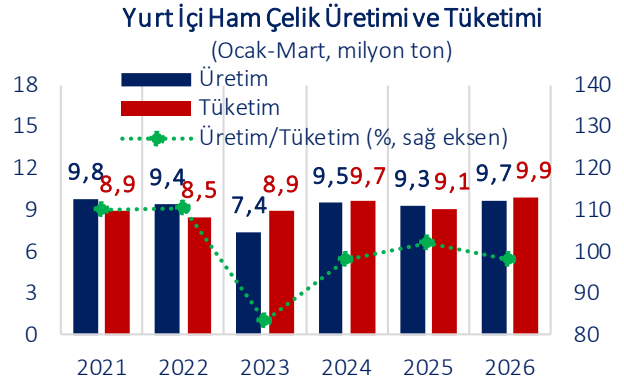
	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
<b>Toplam Üretim</b> (adet, yıllık % değişim)	-9,1	9,8	10,7	6,4	-6,5	-5,2	0,6	-14,1
<b>Otomobil</b> (adet, yıllık % değişim)	-7,0	-1,9	1,0	-5,0	-18,2	-17,2	-12,3	-23,8
<b>Ticari Araç</b> (adet, yıllık % değişim)	-12,9	34,0	30,4	30,3	15,0	16,3	23,9	3,0
<b>Toplam Yurt İçi Araç Satışları</b> (adet, yıllık % değişim)	-6,5	17,4	17,6	13,4	-3,9	9,8	-3,0	-12,7
<b>Otomobil</b> (adet, yıllık % değişim)	-4,1	15,1	19,9	12,0	-5,9	9,1	-8,2	-13,0
<b>Ticari Araç</b> (adet, yıllık % değişim)	-15,5	27,6	9,0	18,4	4,2	12,6	24,2	-11,7
<b>İhracat</b> (milyar USD)	8,3	9,3	9,0	10,1	9,7	3,0	3,5	3,2
<b>İhracat</b> (tutar, yıllık % değişim)	4,4	23,8	13,0	10,8	3,3	0,4	19,6	-8,0
<b>İhracat</b> (adet, % değişim)	-1,2	15,8	1,2	2,8	-15,1	-17,5	-0,1	-25,7
<b>Sektörel Kredilerdeki Payı</b> (%)	3,4	3,4	3,5	3,4	3,3	3,4	3,3	3,3
<b>Takipteki Krediler Oranı</b> (%)	0,3	0,5	0,6	0,7	0,8	0,7	0,8	0,8

Ham Çelik Üretimi (yıllık % değişim)		KKO (%)		İhracat (yıllık % değişim)		Hurda Çelik Fiyatı (USD, yıllık % değişim)	
2025	-2,0	2025	%74,7	2025	1,9	2025	-13,7
2025 Ç4	-4,6	2025 Ç4	%75,3	2025 Ç4	3,9	2025 Ç4	-7,0
2026 Ç1	-2,3	2026 Ç1	%75,3	2026 Ç1	-4,0	2026 Ç1	4,9

Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD) verilerine göre, yurt içinde nihai çelik tüketimi Mart ayındaki yüksek bazın da etkisiyle ilk çeyrekte yıllık bazda %8,9 artışla 9,9 milyon tona yükselirken, çelik üretimi %5,3'lük artışla 9,7 milyon ton olmuştur. TÜİK tarafından yayımlanan takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, aynı dönemde ana metal sektörünün üretimi de %5,1 yükselmiştir. Öte yandan, sanayi üretimi verileri ana metal sektöründe üretimin bir önceki çeyreğe göre %9,5 oranında daraldığını göstermektedir. Sektörde kapasite kullanım oranı, Mayıs ayında %76,1 ile uzun dönemli ortalamasının altında kalmaya devam etmiştir.



Kaynak: TÜİK



Kaynak: TÇÜD

2026'nın ilk çeyreğinde demir-çelik ihracatı miktar ve değer bazında yıllık bazda sırasıyla %3,3 ve %4,0 azalış kaydetmiştir. Böylece sektör ihracatı 2023 yılından bu yana ilk kez hem miktar hem de değer açısından yıllık bazda düşmüştür. İlgili dönemde demir-çelik ithalatı ise miktar ve değer bazında sırasıyla %10,6 ve 5,4 oranında artmıştır.

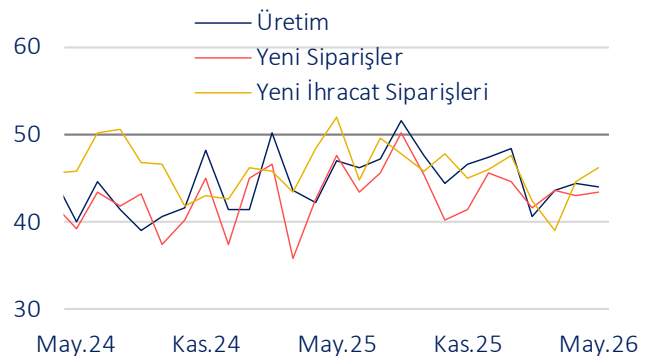
Yılın ilk çeyreğinde gerçekleşen 4,7 milyar USD'lik demir-çelik ihracatından, Romanya %8,8, İtalya %7,2 ve Almanya %6,6 oranında pay almıştır. Bu dönemde özellikle İspanya ve Fas'a yapılan ihracatın gerilediği; İngiltere ve Bulgaristan'a yönelik ihracatın ise görece güçlü bir artış kaydettiği dikkat çekmiştir.

### Demir-Çelik İhracatında İlk 10 Ülke

2026 Ç1	milyon USD	% pay	yıllık % değişim
Romanya	416	8,8	-4,6
İtalya	342	7,2	1,9
Almanya	311	6,6	8,4
İngiltere	283	6,0	42,0
Yunanistan	172	3,6	4,7
Fas	150	3,2	-14,8
İspanya	146	3,1	-24,1
ABD	143	3,0	-6,4
Bulgaristan	135	2,9	17,9
Mısır	129	2,7	-9,4
Diğer	2.496	52,9	8,7
<b>Toplam</b>	<b>4.720</b>	<b>100,0</b>	<b>-4,0</b>

Kaynak: TÜİK

### İSO Ana Metal PMI Alt Endeksleri



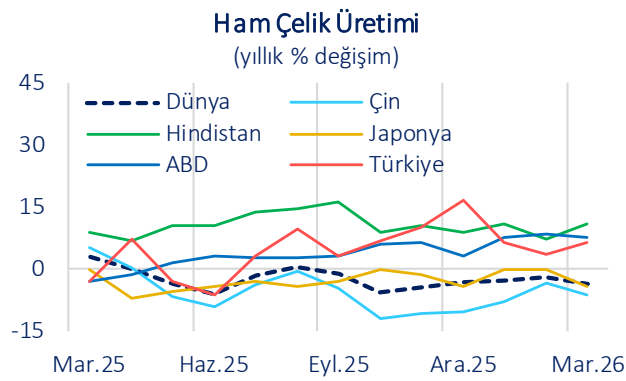
Kaynak: İstanbul Sanayi Odası (İSO)

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından yayımlanan Türkiye Sektörel PMI verilerine göre, ana metal sektöründe PMI Mayıs'ta 46,2 düzeyinde gerçekleşerek sektörün faaliyetlerinde bozulmanın devam ettiğini göstermiştir. Bu dönemde üretimdeki daralma hızlanırken, istihdam alt endeksi eşik değer altındaki seyrini sürdürmesine rağmen Nisan'a göre bir miktar toparlanmıştır. Mayıs'ta tedarikçilerin teslim süreleri bir miktar azalmış, girdi ve nihai ürün fiyatlarındaki artış da ivme kaybetmiştir.

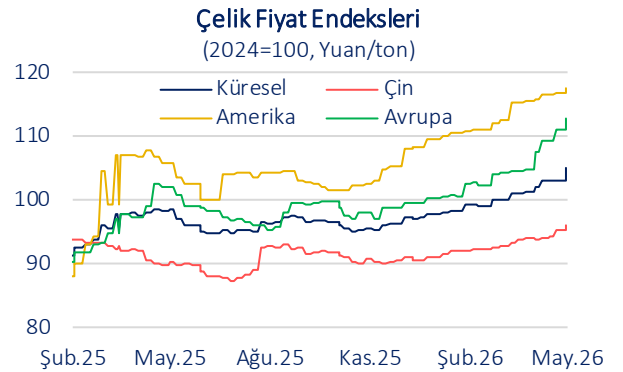
Dünya Çelik Birliği (Worldsteel) verilerine göre, küresel ham çelik üretimi 2026'nın ilk çeyreğinde yıllık bazda %2,3 düşüyle 459,2 milyon ton seviyesine inmiştir. Bu dönemde üretim Çin (-%4,6) ve Japonya'da (-%1,7) gerilerken, Hindistan (%10,8), ABD (%5,7) ve Güney Kore'de (%1,8) artmıştır. Worldsteel'in Nisan ayında yayımladığı Kısa Vadeli Görünüm Raporu'nda, küresel çelik talebinin 2026'da %0,3'lük oldukça sınırlı bir artışla 1,72 milyar ton seviyesinde gerçekleşeceği tahmin edilmiştir.

2026'nın ilk çeyreğinde metal emtia fiyatları, Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin enerji ve lojistik maliyetlerini artırmasının etkisiyle yukarı yönlü bir seyir izlemiştir. Demir cevheri fiyatları yıllık bazda %0,3 artarak 2025'in üçüncü çeyreğinden bu yana süregelen artış eğilimini korumuştur. 2024'ün üçüncü çeyreğinden itibaren yıllık bazda gerileme eğiliminde olan hurda çelik fiyatları da aynı dönemde %4,9 oranında yükselmiştir. Nisan ayında ise demir cevheri ve hurda çelik fiyatlarındaki yıllık artış sırasıyla %11,9 ve %18,7 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Demir cevheri fiyatlarının Ağustos 2025'ten beri genel olarak ton başına 100–110 USD aralığında seyretmesinde Çin'deki üretim zayıflığına rağmen güçlü cevher ithalatı ve Asya'daki üretim artışları etkili olmuştur. Ayrıca, Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler ile küresel ticarete güçlenen korumacılık eğilimleri, sektörde maliyet baskılarını artırmıştır. Hurda ve enerji fiyatlarındaki yükselişin yanı sıra navlun ve sigorta giderilerindeki artış, ülkemiz açısından üretim maliyetlerini yukarı çeken temel unsurlar arasında öne çıkmıştır. Küresel üretimdeki zayıf görünüm demir cevheri fiyatlarında daha güçlü bir yükselişi sınırlandırır da hurda fiyatlarının yüksek seviyesini koruması sektör kârlılığı üzerinde baskı yaratmaya devam etmiştir.



Kaynak: Worldsteel



Kaynak: Datastream

Avrupa Birliği'nin çelik ithalatını sınırlandırmaya yönelik yeni düzenlemeleri, sektör gündeminde öne çıkan başlıca gelişmeler arasında yer almıştır. Bu kapsamda, AB'nin yıllık gümrüksüz ithalat kotasını yaklaşık 18 milyon ton seviyesine düşürmesi ve kota aşımı durumunda %50 oranında vergi uygulanmasını öngörmesi, küresel çelik ticaretinde korumacılık eğiliminin güçlendiğine işaret etmektedir. Ayrıca, düzenleme kapsamında ithal edilen çeliğin eritildiği ve döküldüğü ülkeye ilişkin menşe bilgilerinin daha yakından izlenmesi hedeflenirken, üçüncü ülkeler üzerinden yapılan dolaylı sevkiyatlarla mevcut koruma önlemlerinin aşılmasının engellenmesi amaçlanmaktadır.

Çin'in ardından Hindistan ve Endonezya'nın da çelik sektörünü öncelikli alanlardan biri olarak konumlandırması ve İngiltere'nin çelik sektörünü kritik sektör ilan ederek kota seviyelerini %60 oranında düşüreceğini açıklaması, küresel rekabet baskısını artıran gelişmeler arasında öne çıkmıştır. Öte yandan, Türkiye'de çelik ithalatının yüksek seviyesini koruması ve Mart'ta yıllık bazda %38,2 artış kaydetmesi, yerli üreticiler üzerindeki baskının sürdüğünü göstermektedir.

## Temel Göstergeler

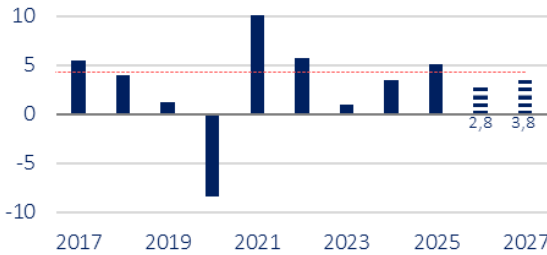
	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
Ham Çelik Üretimi (yıllık % değişim)	-3,2	-3,4	-0,9	-4,6	-2,3	-6,5	-2,2	-4,2
Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	2,5	4,5	6,8	4,6	1,9	-0,5	3,1	3,0
Hurda Çelik Fiyatı (yıllık % değişim)	-16,6	-15,0	-15,6	-7,0	-7,0	6,7	6,8	1,3
Demir Cevheri Fiyatı (yıllık % değişim)	-15,6	-12,6	1,9	1,5	0,3	3,5	-6,7	3,8
İhracat (milyar USD)	4,9	5,2	5,2	5,1	4,7	1,4	1,5	1,9
İhracat (tutar, yıllık % değişim)	-0,7	6,0	-1,1	3,9	-4,0	-10,7	-1,2	-0,9
İthalat (milyar USD)	6,2	7,0	6,6	6,6	6,5	2,1	2,1	2,3
İthalat (tutar, yıllık % değişim)	-9,4	1,7	-0,5	-9,3	5,4	-4,9	10,4	11,8
Yurt İçi Ciro (reel, yıllık % değişim)	3,0	8,9	11,1	6,3	4,7	0,5	4,1	8,8
Yurt Dışı Ciro (reel, yıllık % değişim)	11,0	5,6	1,7	13,4	2,7	2,5	1,0	5,7
Sektörel Kredilerdeki Payı* (%)	5,7	5,5	5,5	5,3	5,4	5,3	5,4	5,4
Takipteki Krediler Oranı* (%)	1,1	1,4	1,9	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1

Baltık Kuru Yük Endeksi (ortalama, yıllık % değişim)		İhracat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)		İthalat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)		Taşımacılık İhracatı* (net, milyon USD)	
2025	-3,7	2025	-4,3	2025	3,1	2025	1.047
2025 Ç4	49,5	2025 Ç4	-5,6	2025 Ç4	3,3	2025 Ç4	316
2026 Ç1	75,0	2026 Ç1	-13,6	2026 Ç1	-0,7	2026 Ç1	171

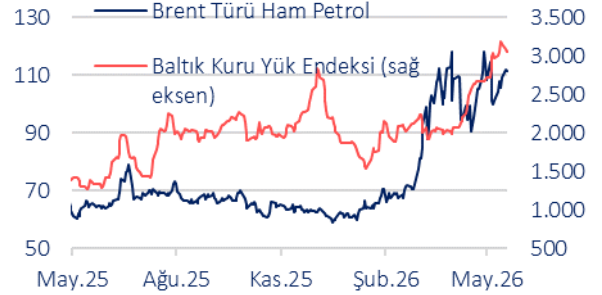
2025 yılında ticaret savaşları ve jeopolitik gerilimlerin baskısı altında kalan lojistik sektörü, 2026 yılına kırılğan ve maliyet odaklı bir tablo ile başlamıştır. ABD'nin ticaret yaptığı ülkelere yönelik açıkladığı çeşitli tarifeler, küresel ticarete ve lojistik süreçlerde maliyetleri artırmıştır. Şubat sonunda Orta Doğu'da başlayan gerginlik ise sektör üzerindeki baskıyı daha belirgin hale getirmiştir. Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması petrol, LNG ve rafine ürün taşımacılığında maliyetleri artırırken, lojistik sektörünün genelinde sigorta, navlun ve teslimat sürelerine ilişkin riskleri ön plana çıkarmıştır. Drewry Dünya Konteyner Endeksi 14 Mayıs haftasında Orta Doğu'da başlayan çatışma öncesi dönem olan 26 Şubat'a göre %34,4 artarak, 40 feet (yaklaşık 12,2m) konteyner başına 2.553 USD'ye yükselmiştir. Hava kargo tarafında da Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği. (IATA) verilerine göre Mart ayında küresel talep yıllık bazda %4,8 gerilemiş, düşüşte Orta Doğu'daki savaşın Körfez merkezli operasyonları aksatması etkili olmuştur.

Artan jeopolitik riskler, aksayan ticaret ve devam eden belirsizlik sektördeki büyüme beklentilerini olumsuz etkilemiştir. IMF'nin Dünya Ekonomik Görünüm raporunun Nisan 2026 güncellemesinde yer verdiği tahminlere göre, küresel mal ve hizmet ticareti hacmi büyümesinin 2025'teki %5,1 seviyesinden 2026'da %2,8'e gerilemesi beklenmektedir. Dünya Ticaret Örgütü'nün Mart 2026 tahmini de benzer şekilde küresel mal ticareti büyümesinin 2025'teki %4,6 seviyesinden 2026'da %1,9'a yavaşlayacağına, yüksek enerji fiyatlarının kalıcı olması halinde bu oranın %1,4'e kadar gerileyebileceğine işaret etmektedir.

**IMF Dünya Ticaret Hacmi Büyümesi Tahmini**  
(yıllık % değişim, Nisan 2026)



**Petrol Fiyatları ve Baltık Kuru Yük Endeksi**



Yılın ilk çeyreğinde yurt içi taşımacılık sektörünün reel ciro performansında alt sektörler bazında ayrışma gözlenmiştir. Bu dönemde taşımacılık ana endeksi yıllık bazda %4,4 gerilerken, kara yolu taşımacılığı, su yolu taşımacılığı ve depolama faaliyetlerinde sırasıyla %6,2, %20,1 ve %7,8 oranlarında düşüş kaydedilmiştir. Buna karşılık hava yolu taşımacılığı aynı dönemde reel cirosunu %7,1 artırarak diğer alt sektörlerden pozitif ayrışmıştır. Sektör genelindeki zayıflamada artan jeopolitik riskler, ihrac pazarlarındaki yavaşlama ve fiyat rekabetinin güçlenmesi etkili olmuştur. Nitekim ihracat miktar endeksi ilk çeyrekte yıllık bazda %13,6 gerileyerek düşüş eğilimini üst üste dördüncü çeyreğe taşımıştır. İthalat miktar endeksi de aynı dönemde %0,7 azalmış ve böylece beş çeyrektir devam eden yükseliş eğilimi sona ermiştir.

Ödemeler dengesi verileri, taşımacılık gelirlerinde daha sınırlı ancak olumlu bir görünüme işaret etmiştir. 2026 yılının ilk çeyreğinde yolcu kalemi hariç net taşımacılık gelirleri 171 milyon USD'ye yükselmiş, bir önceki yılın aynı dönemindeki 164 milyon USD seviyesine kıyasla sınırlı bir iyileşme kaydetmiştir.

(\* Ödemeler Dengesi verilerine göre taşımacılık gelirlerindeki navlun ve diğer kalemindeki gelirler esas alınarak hesaplanmıştır.)

Devlet Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü'nün kesin olmayan öncü verilerine göre, 2026 yılının Ocak-Nisan döneminde havalimanlarından taşınan toplam yük miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,9 artarak 1,56 milyon ton düzeyinde gerçekleşmiştir. Söz konusu yükün 275,8 bin tonu iç hatlarda, 1,28 milyon tonu ise dış hatlarda taşınmıştır. Böylece dış hatların toplam yük trafiği içindeki payı %82,3 olmuştur. Havalimanı bazında bakıldığında İstanbul Havalimanı belirleyici konumunu korumuş, Ocak-Nisan döneminde 1,12 milyon tonluk yük trafiğiyle Türkiye genelindeki toplam hacmin %72,2'sini tek başına gerçekleştirmiştir. Liman faaliyetlerinde de artış eğilimi korunmakla birlikte, ilk çeyrekte ivmenin sınırlı kaldığı gözlenmiştir. Yurt içi limanlarda elleçlenen yük miktarı yıllık bazda %0,6, konteyner miktarı ise %0,7 artmıştır. Nisan ayında ise tablo belirgin şekilde iyileşmiştir. Elleçlenen yük ve konteyner miktarı yıllık bazda sırasıyla %10,6 ve %7,6 yükselmiştir.

Türkiye açısından Mart sonrası dönemde öne çıkan gelişmelerden biri, Orta Doğu'daki gelişmelerin alternatif ulaştırma güzergâhlarına olan ihtiyacı artırması olmuştur. Hürmüz Boğazı'ndaki aksama sonrasında, Ticaret Bakanlığı'nın açıklamalarına göre 15 Nisan'dan itibaren Ürdün-Suudi Arabistan ve Türkiye-İrak-Suudi Arabistan üzerinden transit kara rotaları işlemeye başlamıştır. Bu gelişme, denizyolunda yaşanan dar boğazların kara taşımacılığı ve bölgesel geçiş hatlarını daha önemli hale getirdiğini göstermektedir. Bu çerçevede mevcut durum, Türkiye lojistik sektörü açısından yalnızca maliyet ve belirsizlik yaratan bir unsur olmamış, aynı zamanda alternatif rota arayışları üzerinden Türkiye'nin transit konumunu güçlendirebilecek bir gelişme olarak da öne çıkmıştır. Çin'den başlayıp Orta Asya, Hazar geçişi ve Türkiye üzerinden Avrupa'ya uzanan Orta Koridor ile Basra Körfezi'ni Irak ve Türkiye üzerinden Avrupa'ya bağlamayı hedefleyen Kalkınma Yolu gibi projelerin bu dönemde daha fazla gündeme gelmesi de Türkiye'nin Asya, Avrupa ve Orta Doğu arasındaki taşımacılık rolünü destekleyen bir unsur olmuştur. Diğer taraftan, petrol ve rafine ürün fiyatlarının yüksek seyretmesi kara yolu, deniz yolu ve hava kargo şirketlerinin yakıt giderlerini artırarak sektör kârlılığı üzerinde baskı yaratabilecek önemli bir risk unsuru olarak öne çıkmaktadır.

### Temel Göstergeler

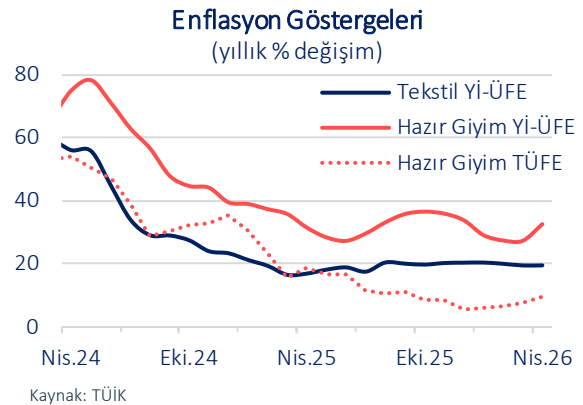
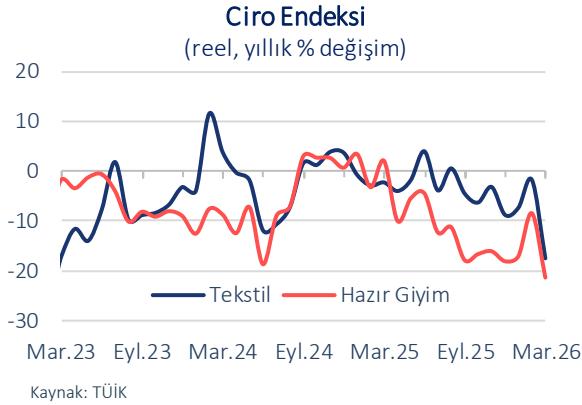
	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
Baltık Kuru Yük Endeksi (ortalama, yıllık % değişim)	-38,9	-21,1	5,8	49,5	75,0	91,1	128,8	33,7
İhracat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)	3,8	-0,9	-0,6	-5,6	-13,6	-11,7	-9,9	-18,3
İthalat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)	5,6	6,8	1,5	3,3	-0,7	-2,9	0,4	0,3
İhracat İklimi Endeksi (düzey)	51,3	50,9	51,6	52,1	51,5	52,1	52,1	50,3
Taşımacılık İhracat Geliri (net, milyon USD)	164,0	120,0	447,0	316,0	171,0	-39,0	89,0	121,0
Kara Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-2,0	1,0	-0,6	-1,1	-6,2	-5,4	-2,6	-9,9
Deniz Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-3,7	-7,0	-11,6	-3,5	-20,1	-24,2	-11,4	-23,4
Hava Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-3,8	-0,7	-0,4	6,7	7,1	2,9	2,3	16,3
Depolama Ciro (reel, yıllık % değişim)	3,3	3,7	-0,2	-0,4	-7,8	-8,7	-3,3	-10,9
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	7,1	6,9	7,0	6,8	6,6	6,7	6,6	6,6
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,8	0,9	1,0	1,0	1,1	1,0	1,1	1,1

Tekstil Sanayi Üretim Endeksi (yıllık % değişim)		Hazır Giyim Sanayi Üretim Endeksi (yıllık % değişim)		Tekstil Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)		Hazır Giyim Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	
2025	-5,4	2025	-14,0	2025	-2,6	2025	-9,1
2025 Ç4	-8,8	2025 Ç4	-25,8	2025 Ç4	-5,9	2025 Ç4	-17,1
2026 Ç1	-4,5	2026 Ç1	-22,1	2026 Ç1	-3,3	2026 Ç1	-12,8

Tekstil ve hazır giyim sektörlerinde zayıf görünüm yılın ilk çeyreğinde devam ederken, Orta Doğu'daki gerilim ile artan enerji fiyatları ve tedarik zorlukları da faaliyet koşullarında etkili olmuştur. Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre sanayi üretim endeksi ilk çeyrekte yıllık bazda tekstilde %4,5, hazır giyimde %22,1 daralmıştır. Böylece her iki sektörde de üretimdeki yıllık bazda gerileme eğilimi devam etmiştir. Bu dönemde kapasite kullanım oranı tekstilde %69,8, hazır giyimde %74,3 ile uzun dönem ortalamalarının ve imalat sanayi genelinin altındaki seyrini sürdürmüştür.

İlk çeyrekte ciro verileri de zayıf bir görünüm sunmuştur. Bu dönemde reel ciro yıllık bazda tekstilde %3,3, hazır giyimde %12,8 ile daralmayı sürdürmüştür. Öte yandan, enflasyon verileri nihai ürün fiyatlarındaki seyrin maliyet artışlarının altında kalmaya devam ettiğini göstermektedir. Yıllık bazda bakıldığında ilk çeyrekte üretici fiyatları tekstil ve hazır giyimde sırasıyla %19,7 ve %27,7 artarken, tüketici fiyatlarındaki artış %6,6 ile sınırlı kalmıştır. Benzer şekilde, Nisan'da da yıllık üretici enflasyonu tekstil ve hazır giyimde sırasıyla %19,2 ve %32,4 düzeylerinde kaydedilirken tüketici fiyatlarındaki artış aynı dönemde %9,7 ile maliyetlerin altında kalmıştır.

İstihdamdaki zayıflama yılın ilk çeyreğinde devam etmiştir. Şubat ayında ücretli çalışan sayısı tekstilde ve hazır giyimde sırasıyla 410 bin ve 512 bin kişi seviyelerinde kaydedilmiştir. Böylece Şubat'ta önceki yılın aynı dönemine göre toplam istihdam kaybı 114 bin kişi olmuştur.



Orta Doğu'daki gerilimin sektörün faaliyet koşullarında çok yönlü etkileri olmuştur. Hürmüz Boğazı'nda devam eden abluka sonucunda navlun fiyatları hızlı yükselmiştir. Bu durum, Avrupa pazarında Türkiye'nin başlıca rakipleri olan Uzak Doğu ve Güneydoğu Asya ülkeleri için dezavantaj oluştururken, Türkiye'nin lojistik avantajını öne çıkarmaktadır.

Diğer taraftan, jeopolitik belirsizliklerin enerji fiyatlarına yansımalarıyla, başta petrokimya ürünleri olmak üzere tekstil ve hazır giyim sektörlerinde kullanılan hammaddelerde fiyat artışları kaydedilmektedir. Ayrıca, savaş nedeniyle küresel talebin sentetik elyaftan doğal elyafa kaymasıyla pamuk fiyatları da yükselmektedir. 2025'te ortalama 0,64 USD/pound olan pamuk fiyatı, Mayıs ayında 0,80 USD/pound düzeyini aşmıştır.

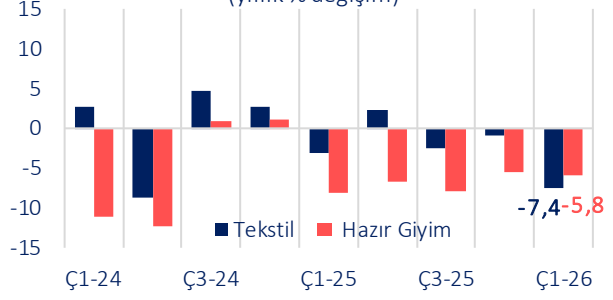
Ana ihracat pazarlarında yüksek rekabet ikliminin sürmesiyle tekstil ve hazır giyim ihracatı ilk çeyrekte gerilemiştir. Bu dönemde tekstil ihracatı 3 milyar USD ile 2020'nin 2. çeyreğinden bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde hazır giyim ihracatı da 3,7 milyar USD ile son üç çeyreğin en zayıf performansını sergilemiştir. Böylece yıllık bazda bakıldığında ihracat tekstilde %7,4, hazır giyimde %5,8 gerilemiştir. Öte yandan, ilk çeyrekte yıllık bazda ithalat tekstilde %9,5 gerilerken hazır giyimde %8,9 artış göstermiştir.

### Freightos Konteyner Fiyat Endeksi (bin USD)



Kaynak: Datastream

### Tekstil ve Hazır Giyim İhracatı (yıllık % değişim)

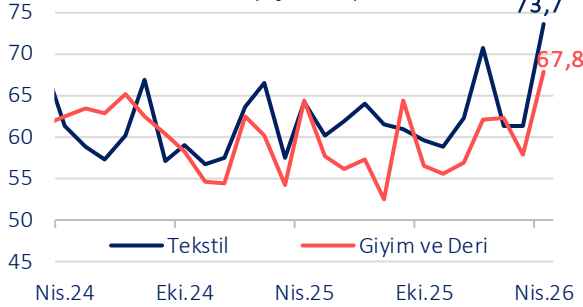


Kaynak: TÜİK

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI verileri, jeopolitik gelişmelerin Mayıs'ta sektörün faaliyet koşullarına yansımalarını göstermektedir. Bu dönemde PMI endeksi tekstil ürünlerinde 44,8 ile daralma bölgesinde kalsa da giyim ve deri ürünlerinde 51,2 ile eşik değerinin üzerindeki seyrini ikinci ayına taşımıştır. Türkiye'nin lojistik avantajının öne çıkmasıyla, bu dönemde giyim ve deri ürünlerindeki iyileşmede yeni siparişler, yeni ihracat siparişleri ve üretim endekslerindeki artışın etkili olduğu değerlendirilmektedir. Ayrıca, hammadde fiyatlarındaki artış paralelinde Mayıs'ta girdi fiyatları endeksi hem tekstil ürünlerinde hem giyim ve deri ürünlerinde yüksek seyrini sürdürmüştür.

BDDK verilerine göre tekstil ve tekstil ürünleri sanayiinde takipteki kredi bakiyesi Mart ayında 24,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşerek yıllık bazda %93,2 artış göstermiştir. Sektörde takipteki krediler oranı yılın ilk çeyreğinde %3,2 düzeyine ulaşmıştır.

### İSO Sektörel PMI Girdi Fiyat Endeksleri (eşik =50)



Kaynak: İSO

### Takipteki Krediler Oranı (%)



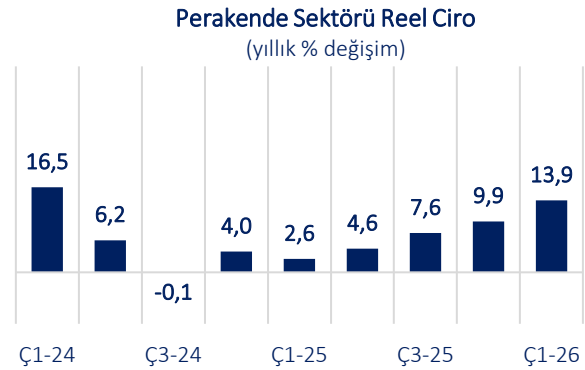
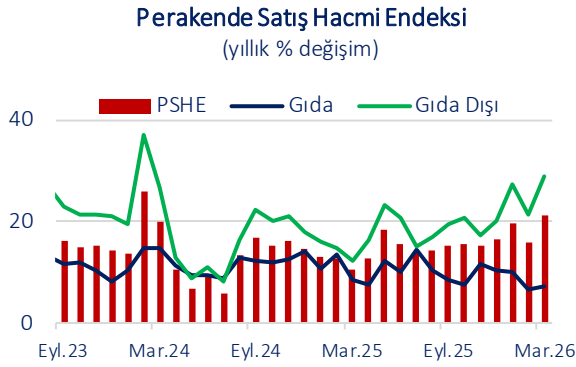
Kaynak: BDDK

## Temel Göstergeler

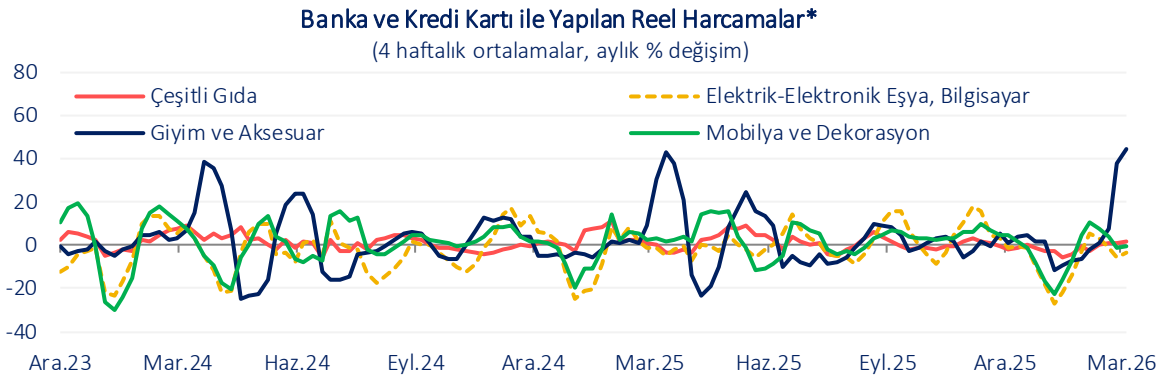
	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
Tekstil Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	-1,6	-3,5	-7,5	-8,8	-4,5	-8,0	-3,2	-2,4
Hazır Giyim Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	1,3	-9,7	-20,2	-25,8	-22,1	-27,1	-18,0	-21,0
Tekstil Ciro (reel, yıllık % değişim)	-1,9	-0,4	-2,5	-5,9	-3,3	-7,3	-1,5	-1,1
Hazır Giyim Ciro (reel, yıllık % değişim)	0,9	-6,5	-14,1	-17,1	-12,8	-17,1	-8,3	-12,9
Tekstil Üretici Fiyatları (yıllık % değişim)	18,7	17,7	19,0	19,9	19,7	20,1	19,7	19,2
Hazır Giyim Üretici Fiyatları (yıllık % değişim)	37,2	28,8	32,7	35,2	27,7	28,9	27,2	27,1
Tekstil İhracatı (milyon USD)	3.267	3.125	3.339	3.396	3.024	994	1.029	1.001
Hazır Giyim İhracatı (milyon USD)	3.895	3.633	4.196	3.903	3.669	1.338	1.215	1.116
Tekstil İhracatı (değer bazında, yıllık % değişim)	-2,9	2,3	-2,4	-0,8	-7,4	-9,0	-0,2	-12,5
Hazır Giyim İhracatı (değer bazında, yıllık %)	-8,1	-6,6	-7,9	-5,5	-5,8	3,3	-3,4	-16,8
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	4,4	4,5	4,5	4,4	4,2	4,3	4,2	4,2
Takipteki Krediler Oranı (%)	2,2	2,3	2,5	2,9	3,2	3,2	3,2	3,2

Satış Hacim Endeksi (yıllık % değişim)		Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)		Tüketici Güven Endeksi (ma)		Perakende Ticaret Güven Endeksi (tea)	
2025	14,5	2025	6,3	2025	83,9	2025	111,9
2025 Ç4	15,7	2025 Ç4	9,9	2025 Ç4	84,0	2025 Ç4	114,3
2026 Ç1	18,9	2026 Ç1	13,9	2026 Ç1	84,8	2026 Ç1	114,0

2025 yılını %14,5'lik satış hacmi artışıyla geride bırakan perakende ticaret sektörü, 2026 yılının ilk çeyreğinde de güçlü seyrini korumuştur. Yılın ilk çeyreği itibarıyla takvim etkisinden arındırılmış perakende satışlar, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %18,9 artarak 2024'ün ilk çeyreğinden bu yana en güçlü performansını sergilemiştir. Endeksin alt kırılımları incelendiğinde, yılın ilk çeyreğinde gıda ve gıda dışı kalemlerdeki harcamaların bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %7,9 ve %26,0 arttığı görülmektedir. Gıda dışı alt endeksin bileşenleri arasında yer alan elektronik eşya ve bilgisayar grubunda talep ilk çeyrekte ivme kazanırken, aynı dönemde tekstil ve hazır giyim satışlarında toparlanma gözlenmiştir. Satış hacmindeki olumlu görünüm paralelinde perakende ticaret sektöründe reel ciro, 2026'nın Ocak-Mart döneminde yıllık bazda %13,9 artarak geçen yıla kıyasla daha pozitif bir tablo çizmiştir.



Yurt içinde fiyat etkilerinden arındırılmış harcamaları gösteren kartlı harcamalar endeksi 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %10,4 artmakla birlikte, çeyreklik bazda %4,5 oranında gerilemiştir. Bununla birlikte endeksin Nisan ayında aylık bazda %1,0 artması, ilk çeyrekteki zayıf seyrin ardından ikinci çeyreğe tüketim harcamalarında sınırlı bir toparlanma ile başladığını göstermektedir.



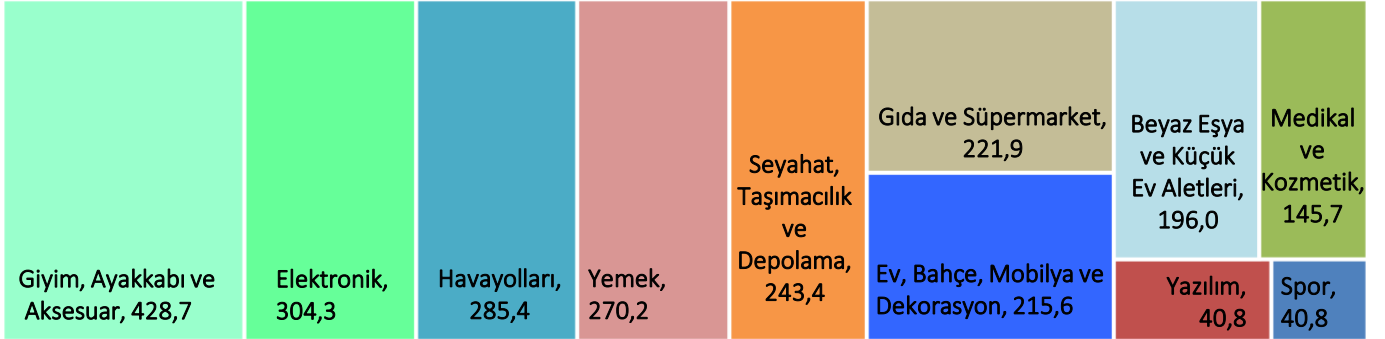
(\*) İlgili kalemlerin TÜFE alt endekslerine göre düzeltilmiş harcamalar

Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği verilerine göre Mart ayı itibarıyla AVM metrekare verimlilik endeksi, yıllık bazda %35,4 ile enflasyonun üzerinde artış kaydederek olumlu bir görünüm sergilemiştir. Aynı dönemde ziyaretçi sayısı da yıllık bazda %6,7 oranında artış kaydetmiştir. Sektör temsilcileri, Orta Doğu'daki gerilim kaynaklı enerji maliyeti artışlarının enflasyonist riskleri artırabileceği beklentisinin teknoloji ürünlerine yönelik talebi öne çektiğini, yiyecek ve içecek tarafında ise Ramazan döneminin talep koşullarını olumlu etkilediğini belirtmektedir.

Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi, 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %0,6 azalarak 114,0 olurken, Mayıs ayında ise 112,5 düzeyinde gerçekleşmiştir. Alt endeksler incelendiğinde, son üç aya ilişkin iş hacmi alt endeksinde yılın ilk çeyreğinde gözlenen zayıflamanın ikinci çeyrekte de devam ettiği, bununla birlikte önümüzdeki döneme ilişkin iş hacmi ve sipariş miktarı beklentisinin Mayıs ayında toparlanma eğilimine girdiği görülmektedir.

Ticaret Bakanlığı tarafından Mayıs ayında yayımlanan "Türkiye'de E-Ticaretin Görünümü" Raporu'na göre ülkemizde e-ticaret hacmi 2025 yılında bir önceki yıla göre %52,2 artışla 4,6 trilyon TL'ye yükselmiş ve GSYH içerisindeki payı %6,9 seviyesine ulaşmıştır. Aynı dönemde perakende e-ticaret hacmi de %51,8 artarak 2,5 trilyon TL olmuştur. E-ticaretin sektörler bazında hacimleri incelendiğinde giyim, ayakkabı, aksesuar sektörünün 428,7 milyar TL ile en yüksek paya sahip olduğu gözlenmektedir. İkinci sırada 304,3 milyar TL ile elektronik sektörü yer alırken, onu 285,4 milyar TL ile havayolları ve 270,2 milyar TL ile yemek sektörleri takip etmektedir. E-ticaret faaliyetinde bulunan kayıtlı işletme sayısı 2025 yılında bir önceki yıla göre %5,6 artışla 634 bine yükselmiştir. Anında ve randevulu teslimatları kapsayan hızlı ticaret hacminin yıllık bazda %55,6 oranında artış göstererek 388,7 milyar TL'ye yükseldiği 2025 yılında hızlı ticaretin e-ticaret hacmi içindeki payının %8,5'e ulaştığı görülmektedir.

#### E-Ticaret Sektör Hacimleri (milyar TL)



#### Temel Göstergeler

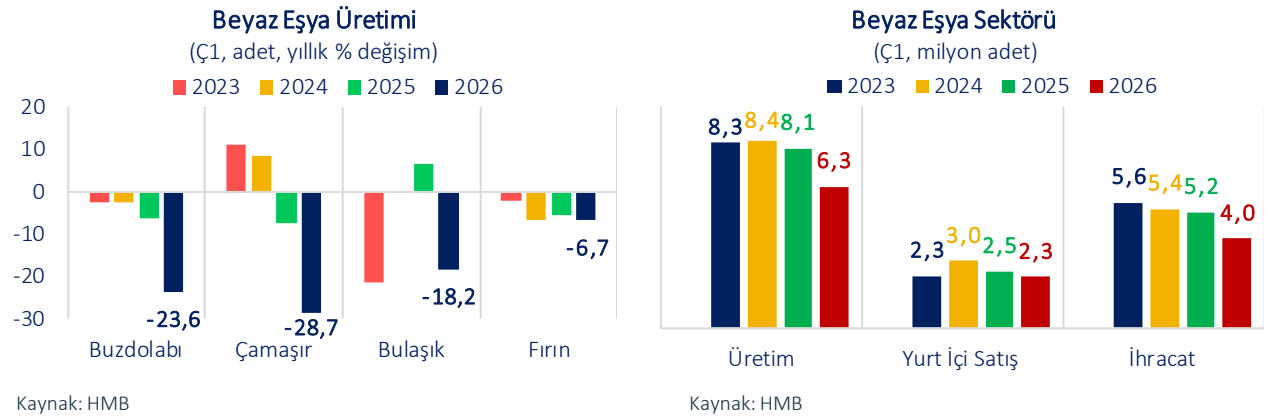
	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
Satış Hacim Endeksi (reel, yıllık % değişim)	11,9	15,5	14,5	15,7	18,9	19,6	15,6	21,2
Gıda	10,7	9,9	10,9	9,8	7,9	9,9	6,6	7,3
Gıda Dışı (akaryakıt hariç)	14,2	20,0	17,2	19,4	26,0	27,4	21,2	28,8
Mobilya, beyaz eşya ve diğer	2,4	11,2	9,0	7,1	6,6	2,8	7,0	9,3
Elektronik eşya ve bilgisayar	26,7	38,7	28,1	30,1	42,1	43,6	33,0	49,2
Tekstil, giyim ve ayakkabı	4,9	-3,7	3,2	5,3	13,0	17,0	7,9	13,7
Eczacılık, tıbbi ürünler ve kozmetik	13	15	13	21	14	16	11	14
Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	3	5	8	10	14	13	11	17
Perakende Ticaret Güven Endeksi (yıllık % değişim)	0	-2	0	2	-1	-2	3	-2
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	4,3	4,5	4,7	4,9	4,8	4,9	4,7	4,8
Takipteki Krediler Oranı (%)	1,7	1,9	2,1	2,4	2,6	2,5	2,5	2,6

Üretim (adet, yıllık % değişim)		Yurt İçi Satışlar (adet, yıllık % değişim)		KKO (%)		İhracat (adet, yıllık % değişim)	
2025	-8,7	2025	-2,5	2025	72,8	2025	-10,0
2025 Ç4	-8,5	2025 Ç4	11,2	2025 Ç4	72,3	2025 Ç4	-15,7
2026 Ç1	-21,3	2026 Ç1	-10,1	2026 Ç1	69,9	2026 Ç1	-22,9

Beyaz eşya sektöründe arz ve talep göstergeleri sektörün performansındaki ivme kaybının 2026 yılının ilk çeyreğinde sürdüğüne işaret etmiştir. Sektörün üretimi ilk çeyrekte yıllık bazda %21,3 azalarak 6,3 milyon adet ile pandeminin etkili olduğu 2020'nin ikinci çeyreğinden beri en düşük düzeyine inmiştir. Üretimin tüm ürün gruplarında adet bazında düştüğü gözlenirken, çamaşır makinesi (-%28,7) ve buzdolabı (-%23,6) üretimindeki hızlı düşüşler dikkat çekmiştir.

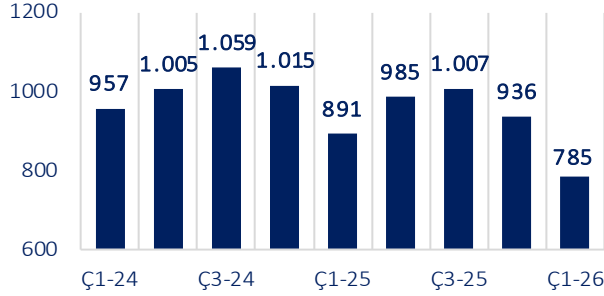
Sektör temsilcileri, sektörde gözlenen zayıf görünümün ikinci çeyrekte de devam edebileceğine işaret ederken, küresel talepteki ivme kaybı ve dış pazarlardaki durgun seyrin üretim üzerinde baskı oluşturduğunu belirtmektedir. Ayrıca, yurt içi talepte gözlenen yavaşlamada yüksek enflasyon, sıkı finansal koşullar ve tüketici harcamalarındaki temkinli görünümün belirleyici olduğu ifade edilmektedir.

Yurt içinde beyaz eşya satışları yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %10,1 azalarak 2,3 milyon adet olmuştur. Satışlar, bulaşık makinesindeki %1,9'luk ılımlı artış haricinde tüm ürün gruplarında gerilemiştir. Bu dönemde takvim etkilerinden arındırılmış yurt içi ciro endeksindeki yıllık artış da %32,3 ile bir önceki çeyreğe kıyasla (%41,0) ivme kaybetmiştir.



Sektörün ihracat performansı 2026 yılının ilk çeyreğinde zayıf görünümünü sürdürmüştür. İlgili dönemde, miktar bazında ihracat yıllık bazda %22,9 azalarak 4,0 milyon adede gerilemiştir. Ürün bazında bakıldığında, buzdolabı (-%31,1), çamaşır makinesi (-%30,5) ve bulaşık makinesi (-%21,7) ihracatı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla hızlı daralırken, fırın ihracatı %3,9 ile nispeten sınırlı düşüş kaydetmiştir. Böylece, dört ana ürün grubuna göre değerlendirildiğinde, beyaz eşya ihracatının, 2025'in ikinci çeyreğinden bu yana yıllık bazda gerilemeye devam ettiği gözlenmiştir.

Elektrik ve Elektronik İhracatçıları Birliği (TET) verilerine göre, değer bazında ihracat da yılın ilk çeyreğinde azalmıştır. Bu dönemde beyaz eşya ihracatı 785 milyon USD ile yıllık bazda %11,9 oranında gerilemiştir. Almanya, İtalya ve Fransa başta olmak üzere Avrupa pazarındaki birçok ülkeye yapılan ihracat azalırken, ihracatta %15,3 pay ile ilk sırada yer alan İngiltere'ye yönelik ihracat %2,2 ile sınırlı yükselmiştir. Sektörde özellikle Çin başta olmak üzere Uzak Doğulu üreticilerin maliyet avantajı ve agresif fiyatlama politikalarının, Avrupa pazarında yerli üreticilerin rekabet gücü üzerinde baskı oluşturduğu değerlendirilmektedir. Nisan ayında ise beyaz eşya ihracatı yıllık bazda %11,2 artışla 371,2 milyon USD düzeyinde gerçekleşmiştir.

Beyaz Eşya Sektörü İhracatı  
(milyon USD)

Kaynak: TET

## Beyaz Eşya İhracatında İlk 10 Ülke

2026 Ç1	milyon USD	% pay	yıllık % değişim
İngiltere	120	15,3	2,2
Almanya	64	8,1	-21,3
İtalya	57	7,2	-5,2
İspanya	55	7,0	4,3
Fransa	48	6,1	-13,4
ABD	45	5,8	6,1
Mısır	28	3,6	28,3
İsveç	27	3,4	-5,4
Polonya	25	3,2	-5,1
Fas	24	3,1	-1,8
Diğer	291	37,1	-23,5
<b>Toplam</b>	<b>785</b>	<b>100,0</b>	<b>-11,9</b>

Kaynak: TET

Yılın ilk çeyreğinde beyaz eşya ithalatı yurt içi satışlardaki durgun seyir paralelinde hızlı gerilemiştir. Bu dönemde adet bazında beyaz eşya ithalatı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %17,3 ile son 4 çeyreğin ardından ilk kez daralmıştır. Buzdolabı ve çamaşır makinesi ithalatı yıllık bazda sırasıyla %21,5 ve %25,1 oranında azalırken, bulaşık makinesi ve fırın ithalatı artış kaydetmiştir.

Beyaz eşya sektörünün de içinde yer aldığı elektrikli teçhizat imalatında kapasite kullanım oranı 2026'nın Ocak-Mart döneminde çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla 2,4 puan ve 3,7 puan azalarak %69,9'a inmiştir. Bununla birlikte, sektörde kapasite kullanım oranının Mayıs'ta %73,9'a yükseldiği görülmektedir.

Sektörün en önemli maliyet kalemi olan hammadde fiyatları 2026'nın ilk çeyreğinde karışık bir seyir izlemiştir. Bu dönemde USD bazında metal fiyatları yıllık bazda %1,0 artış kaydederken, plastik fiyatlarında %2,9 oranında gerileme gözlenmiştir. Öte yandan, soğuk haddelenmiş, galvanizli ve boyalı yassı çelik ürünlerine yönelik anti-damping süreçleri sektör tarafından yakından takip edilmektedir. Söz konusu ürünlerin bazı teknik segmentlerinde yerli arzın yetersiz kalması ithalat ihtiyacını artırırken, ilave koruma önlemlerinin üretim maliyetleri, ihracat performansı, istihdam ve nihai ürün fiyatları üzerinde baskı yaratabileceği değerlendirilmektedir.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI verilerine göre elektrikli ve elektronik ürünler sektöründe PMI Mayıs'ta 0,2 puan düşüşle 48,2'ye gerilemiştir. Bu dönemde üretim ve yeni siparişler üst üste üçüncü ayda da daralırken, istihdam alt endeksi de eşik değerinin altına gerilemiştir. Ayrıca, girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatları alt endekslerindeki yüksek seyir Mayıs'ta da devam etmiştir.

## Temel Göstergeler

	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
Toplam Üretim (bin adet)	8.072	6.974	7.174	6.844	6.350	2.013	1.871	2.465
Toplam Üretim (yıllık % değişim)	-4,2	-12,3	-10,0	-8,5	-21,3	-19,5	-31,2	-13,5
Yurt İçi Satışlar (bin adet)	2.539	2.583	2.374	2.422	2.283	635	769	878
Yurt İçi Satışlar (yıllık % değişim)	-15,3	0,4	-2,1	11,2	-10,1	-18,2	-9,8	-3,4
İhracat (bin adet)	5.199	4.980	5.077	4.930	4.006	1.341	1.313	1.352
İhracat (adet, yıllık % değişim)	-2,9	-7,3	-13,2	-15,7	-22,9	-19,2	-19,5	-29,1
İhracat (milyon USD)	891	985	1.007	936	785	237	263	285
İhracat (tutar, yıllık % değişim)	-6,8	-2,0	-5,0	-7,8	-11,9	-6,2	-10,7	-17,1
Kapasite Kullanım Oranı (%)	73,6	73,2	72,1	72,3	69,9	69,2	69,5	71,1
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	2,3	2,3	2,4	2,5	2,5	2,4	2,5	2,5
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,7	0,9	1,1	1,7	2,0	1,9	1,9	2,1

Ziyaretçi Sayısı (yıllık % değişim)		Turizm Geliri (yıllık % değişim)		Turizm Gideri (yıllık % değişim)		Turizm Faaliyet Harcamaları* (reel, ortalama yıllık % değişim)	
2025	2,7	2025	6,8	2025	24,0	2025	13,0
2025 Ç4	5,9	2025 Ç4	9,9	2025 Ç4	-10,2	2025 Ç4	16,0
2026 Ç1	1,5	2026 Ç1	4,2	2026 Ç1	-9,1	2026 Ç1	1,2

Turizm sektörü yılın ilk çeyreğinde Orta Doğu'daki gelişmelere rağmen güçlü bir görünüm sunmuştur. TÜİK verilerine göre, bu dönemde ziyaretçi sayısı yıllık bazda %1,5 artarak 9,3 milyon kişi olurken, yurt dışında ikamet eden vatandaş ziyaretçilerin sayısı %7,1 artmış, yabancı ziyaretçilerin sayısı %0,3 ile sınırlı şekilde gerilemiştir. Diğer taraftan, Nisan'da yurda giriş yapan yabancı ziyaretçi sayısı 3,5 milyon kişi düzeyinde gerçekleşerek yıllık bazda %9,4 düşüş kaydetmiştir.

İlk çeyrekte turizm geliri de önceki yılın aynı dönemine göre %4,2 artarak 9,9 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir. Böylece 2012 yılından başlayan veri setinin en yüksek birinci çeyrek geliri kaydedilmiştir.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın verilerine göre, ilk çeyrekte işletme ve basit belgeli konaklama tesislerine geliş sayısı 16,5 milyon ile önceki yılın aynı dönemine göre %36,2 yükselmiştir. Bu dönemde geceleme sayısı da %34,1 artış kaydetmiştir. Ortalama kalış süresi yıllık bazda değişim göstermeyerek 2,1 gün düzeyinde kalırken, tesis doluluk oranı yıllık bazda 2 puan düşerek %28 olmuştur.

Gelir ve konaklama istatistiklerinde gözlenen olumlu seyir, harcama verilerine de yansımıştır. TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre, yılın ilk çeyreğinde ziyaretçi başına ortalama harcama tutarı 1.047 USD ile 2021'in üçüncü çeyreğinden bu yana en yüksek düzeyine ulaşmıştır. 2025 yılı genelinde 100 USD eşliğini aşan gecelik ortalama harcama tutarı da 2026'nın ilk çeyreğinde 101,7 USD düzeyinde gerçekleşerek olumlu görünümünü sürdürmüştür.

Öte yandan, Türkiye'ye gelen yabancıların milliyetlere göre dağılımına bakıldığında jeopolitik gelişmelerin etkisi belirgin şekilde gözlenmektedir. Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre yılın ilk 3 ayında İran'dan gelen ziyaretçi sayısı yıllık bazda %28,1 ile hızlı gerilemiştir. Öte yandan, ilk çeyrekte Almanya 678 bin kişi ile Türkiye'ye en fazla ziyaretçi gönderen ülke olmuş, bu dönemde Almanya'yı Rusya (651 bin kişi) ve Bulgaristan (539 bin kişi) izlemiştir.

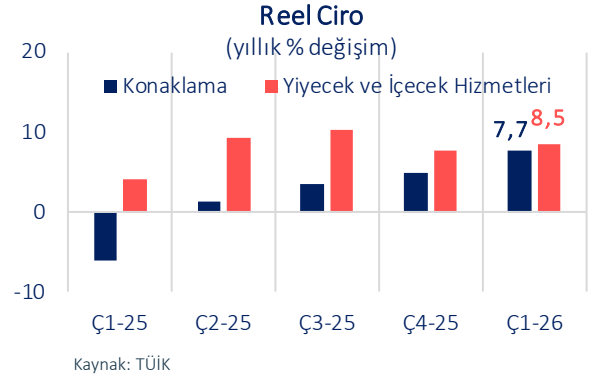
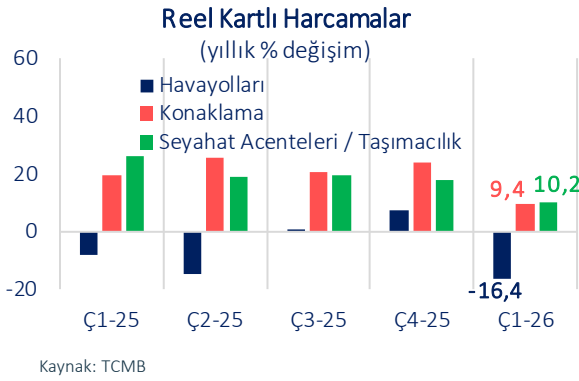
1. Çeyrek	Gelen Turist Sayısı (milyon kişi)			Konaklama Tesislerine Geliş Sayısı (milyon adet)			Ortalama Kalış Süresi (gün)		
	2025	2026	Değişim (%)	2025	2026	Değişim (%)	2025	2026	Değişim (puan)
Almanya	0,57	0,68	2,9	0,80	1,05	31,1	3,03	2,83	-0,20
Rusya	0,60	0,65	8,2	0,42	0,66	56,0	2,72	2,65	-0,07
Bulgaristan	0,51	0,54	6,5	0,07	0,10	43,9	2,13	2,03	-0,10
İran	0,73	0,53	-28,1	0,19	0,12	-37,7	2,69	2,26	-0,44
İngiltere	0,30	0,31	3,4	0,29	0,39	34,0	2,99	2,69	-0,29

Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

TCMB verilerine göre, yılın ilk çeyreğinde banka ve kredi kartlarıyla yapılan turizmle ilişkili harcamalar\*, reel olarak yıllık %1,2 yükselmiştir. Alt kırılımlara bakıldığında, konaklama ve seyahat harcamalarına yönelik harcamaların aynı dönemde sırasıyla %9,4 ve %10,2 arttığı görülürken, havayollarına yönelik harcamaların yıllık bazda %16,4 azalması dikkat çekmiştir. Bu gelişmede, İran geriliminin etkili olduğu düşünülmektedir.

2026'nın ilk çeyreğinde takvim etkilerinden arındırılmış ciro endeksleri konaklama faaliyetleri ile yiyecek ve içecek hizmeti faaliyetlerinde sırasıyla %41,2 ve %45,2 yükselmiştir. İlgili TÜFE kalemleri ile enflasyondan arındırıldığında, söz konusu sektörlerdeki yıllık bazda reel ciro artışı ilk çeyrekte sırasıyla %7,7 ve %8,5 olmuştur. Böylece yıllık bazda bakıldığında reel ciro, her iki faaliyet alanında da ivme kazanmıştır.

\*TCMB tarafından yayımlanan kartlı harcamalar içerisinde havayolları, konaklama ve seyahat acenteleri sektörlerine ilişkin harcama tutarları ilgili kaleme ait TÜFE verisi ile enflasyondan arındırıldıktan sonra toplulaştırılmıştır.



Türkiye'ye gelen ziyaretçilerin geliş nedenlerine bakıldığında gezi, eğlence, sportif ve kültürel faaliyetler ilk çeyrekte yıllık bazda %6,9 yükselmiştir. Aynı dönemde sağlık ve tıbbi nedenlerle gelen ziyaretçi sayısının %14,7 azalması dikkat çekmiştir. Buna karşılık ziyaretçilerin sağlık harcamaları bu dönemde %18,4 artış göstermiştir. Yılın ilk çeyreğinde yurt dışını ziyaret eden vatandaş sayısı ise 2,9 milyon kişi düzeyinde gerçekleşerek yıllık bazda %13,1 artış göstermiştir. İlk çeyrekte turizm giderleri 2,2 milyar USD ile yıllık bazda %9,1 gerilerken, vatandaşların yurt dışındaki ortalama kişi başı harcamasının da 757,6 USD ile yıllık bazda %19,7 düşüş göstermesi dikkat çekmiştir.

Jeopolitik belirsizliğin halen devam etmesiyle ziyaretçi güveninin zayıfladığı ve rezervasyonların yavaşladığı görülmekle birlikte, yılın ilk yarısında kalıcı bir ateşkesin gerçekleşmesi halinde sektörün faaliyet koşullarının hızlı bir iyileşme kaydetmesinin de söz konusu olabileceği değerlendirilmektedir. Basında yer alan haberlere göre, Dünya Seyahat ve Turizm Konseyi (WTTC) Türkiye turizm sektörünün 2026 yılında %3,7 büyüyeceğini tahmin etmektedir. Kuruma göre, artan jeopolitik risklerin Avrupalı turistleri kıta içindeki ülkelere ve Türkiye gibi yakın coğrafyalara yönlendirmesi söz konusu olabilecektir.

### Temel Göstergeler

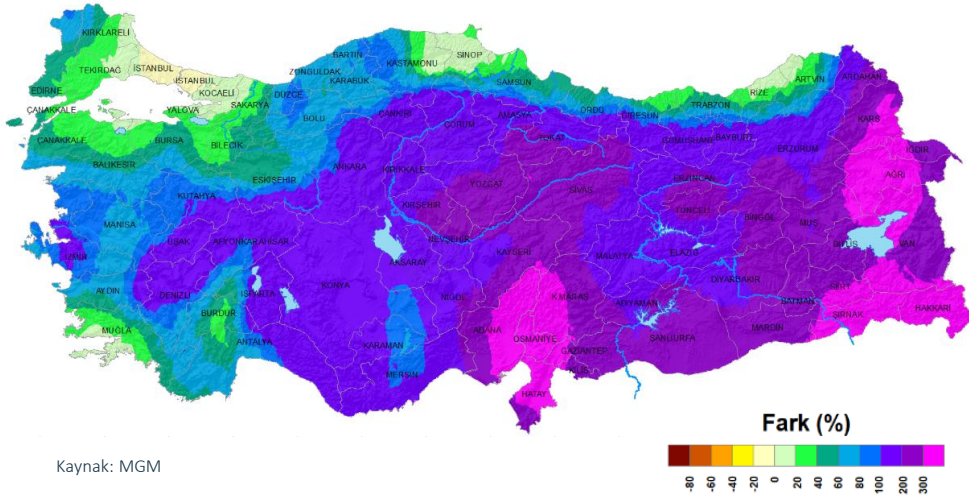
	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
Gelen Ziyaretçi (bin kişi)	9.121	16.412	23.640	14.744	9.258	3.533	2.752	2.973
Yabancı Ziyaretçi (bin kişi)	6.902	13.734	20.201	11.904	6.882	2.247	2.127	2.464
Rusya (bin kişi)	601	2.008	2.901	651	651	220	172	259
Almanya (bin kişi)	572	1.851	2.761	678	678	161	177	340
İngiltere (bin kişi)	304	1.449	1.790	314	314	73	89	152
Turizm Geliri (milyon USD)	9.494	16.284	24.301	15.152	9.896	3.844	2.942	3.111
Turizm Geliri (yıllık % değişim)	6,1	8,4	4,1	9,9	4,2	9,4	1,1	1,3
Turizm Gideri (milyon USD)	2.448	2.760	2.479	1.915	2.225	843	677	704
Turizm Gideri (yıllık % değişim)	37,6	41,1	32,3	-10,2	-9,1	-6,5	-20,9	1,9
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	4,0	4,1	4,1	4,1	4,2	4,1	4,3	4,2
Takipteki Krediler Oranı (%)	1,2	1,0	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0	1,0

İhracat (yıllık % değişim)		Tarım ÜFE (yıllık % değişim)		İşlenmemiş Gıda Enflasyonu (yıllık % değişim)		Küresel Tarım Emtia Fiyatları (reel, yıllık % değişim)	
2025	0,3	2025	37,5	2025	32,2	2025	3,4
2025 Ç4	8,4	2025 Ç4	37,4	2025 Ç4	24,9	2025 Ç4	-2,4
2026 Ç1	-6,3	2026 Ç1	39,8	2026 Ç1	35,9	2026 Ç1	-0,1

2026 yılının ilk dört ayında iklim koşulları tarımsal üretim açısından genel olarak olumlu bir tablo çizmiştir. Meteoroloji Genel Müdürlüğü (MGM) verilerine göre Aralık, Ocak ve Şubat aylarını kapsayan 2026 kış döneminde yağışlar mevsim normallerinin üzerinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde ortalama metrekare başına yağış miktarı yaklaşık 301 mm ile 1991-2020 döneminin kış ortalamasının %47, 2025 kış mevsiminin %115 üzerinde gerçekleşmiştir. Böylece yurt genelinde kış mevsimi yağışları son 66 yılın en yüksek düzeyinde kaydedilmiştir. Yağış miktarında mevsim normallerini aşan seyir Nisan ayında da devam etmiş, bu dönemde ortalama yağış miktarı 1991-2020 döneminin %50 üzerinde kaydedilmiştir. Söz konusu tablo, ilgili dönemde etkili olan olumlu iklim koşullarının rekolteyi destekleyeceğine işaret etmektedir.

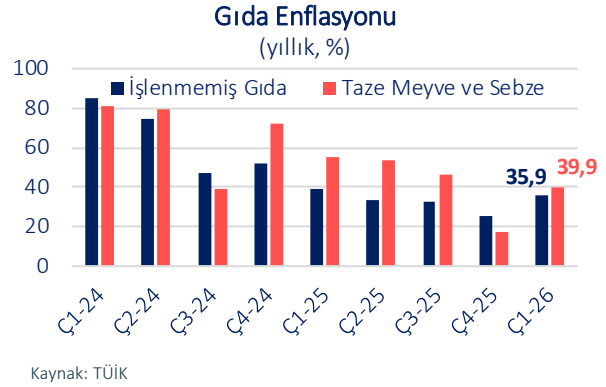
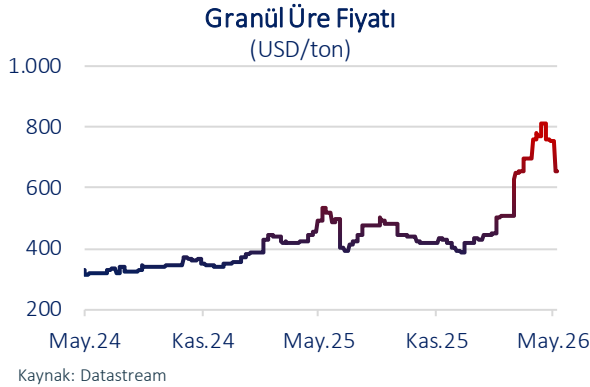
TÜİK tarafında ilk okuması yayımlanan 2026 bitkisel üretim tahminleri, geçtiğimiz yıl meydana gelen zirai donun ve kuraklığın yarattığı baz etkisiyle bu yıl rekoltenin hızlı yükseleceğine işaret etmektedir. Bu çerçevede, rekoltenin önceki yılın olumsuz iklim koşullarından daha fazla etkilenen tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde %12,6, meyvelerde ise %57,8 artması beklenmektedir. Sebze üretiminde ise önceki yıla göre değişim öngörülmektedir. Ayrıca, kiraz (%256), elma (%94), şeftali (%89), fındık (%62), turunçgiller (%55), arpa (%50) ve buğday (%27), üretimde önemli payı olan bitkiler içinde rekolte hızla artış beklenen ürünler olarak öne çıkmaktadır. Buna ek olarak, GSYH verilerine göre tarım sektörünün ilk çeyrekte yıllık bazda %4,6 büyümesi, üretimdeki toparlanmayı teyit etmektedir.

### 2026 Kış Mevsimi Yağışlarının Önceki Yıl İle Karşılaştırılması



Öte yandan, jeopolitik gelişmeler iklim koşullarının tarımsal üretim üzerinde beklenen olumlu etkilerini sınırlamaktadır. Hürmüz Boğazı'nda devam eden ablukanın, küresel enerji fiyatları ile gübre başta olmak üzere diğer emtia fiyatlarında yol açtığı hızlı yükseliş ve lojistik sorunlar, sektörde risklerin maliyet ve fiyatlar açısından yukarı yönlü, rekolte ve ihracat açısından ise aşağı yönlü olduğunu göstermektedir.

Hürmüz Boğazı, deniz yoluyla gerçekleşen küresel üre ticaretinin yaklaşık %43'ünü ve toplam gübre ticaretinin yaklaşık %30'unu barındıran stratejik bir ticaret koridorudur. Boğaz'daki aksaklıklar, başta üre olmak üzere azot bazlı gübre fiyatlarını hızla yukarı çekmektedir. Bu çerçevede en yaygın kullanılan gübre çeşitlerinden granül üre fiyatları Nisan'da hızlı yükselmiştir. FAO tarafından yayımlanan gıda fiyatları endeksinin Nisan'da geçtiğimiz yıl sonundan bu yana reel bazda %5,0 artması, maliyet artışlarının küresel olarak nihai ürün fiyatlarına yansımaya başladığının sinyalini vermektedir.



Gübre ve gübre hammaddelerinde yüksek düzeyde dışa bağımlı olan ve azotlu gübrelerin yaygın şekilde kullanıldığı Türkiye açısından maliyet artışları önemli bir unsur olarak öne çıkmaktadır. Gübreye ek olarak enerji fiyatlarındaki yüksek seyir, tarımsal üretimin temel girdilerinden biri olan motorin maliyetleri üzerinde de yukarı yönlü baskı yaratmaktadır. Yurt içinde tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) Nisan'da aylık bazda %4,3, yıllık bazda %42,5 ile hızlı artmıştır. TÜFE alt kalemlerine göre Nisan'da aylık bazda sırasıyla %4,2 ve %5,9 yükselen işlenmemiş gıda ile taze meyve ve sebze enflasyonu, jeopolitik gelişmelerin etkisiyle girdi fiyatlarında yaşanan şokun yurt içinde nihai ürün fiyatlarına da yansıdığına işaret etmektedir. Ayrıca, tarımsal girdi fiyat endeksinde de yıllık enflasyon Mart ayında %34,3'e yükselmiştir. Bu gelişmede, jeopolitik riskler paralelinde gübre ve enerji ürünlerinde fiyatların aylık bazda sırasıyla %9,7 ve %9,6 yükselmesi etkili olmuştur.

Tarımsal ürünlerin dış ticaretinde yılın ilk çeyreğinde ürün bazında ayırışma gözlenmiştir. Yıllık bazda bakıldığında tek yıllık bitkilerin ihracatı %24,0 gerilerken, ithalat %29,8 artış göstermiştir. Diğer taraftan, bu dönemde çok yıllık bitkilerde ihracat %30,9 artarken ithalat %6,2 gerilemiştir.

Mayıs ayında çiftçilere yönelik yeni bir kredi paketi açıklanmıştır. Bu kapsamda, krediye erişimde sorun yaşayan ve birincil üretim yapan çiftçiler için Kredi Garanti Fonu aracılığı ile yaklaşık 500 milyon USD değerinde kredi imkanı sağlanacağı belirtilmiştir. Ayrıca, Tarım ve Orman Bakanlığı verilerine göre, 2026'nın ilk çeyreğinde tarımsal destek ödemeleri yıllık bazda %9,3 artışla 35,6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

BDDK tarafından yayımlanan verilere göre tarım sektöründe takipteki kredi bakiyesi yılın ilk çeyreğinde 21,2 milyar TL düzeyine ulaşarak çeyreklik bazda %47,5 ile hızlı artışını sürdürmüştür. Ayrıca, sektörde takipteki kredi oranı Mart ayında %1,6 ile Haziran 2022'den bu yana en yüksek düzeyine ulaşmıştır.

### Temel Göstergeler

	2025				2026			
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ocak	Şubat	Mart
Büyüme (reel, GSYH alt kalemi)	-0,1	-5,0	-12,4	-7,2	4,6	-	-	-
İhracat (milyon USD)	2.360	1.670	1.441	2.569	2.211	835	708	667
İthalat (milyon USD)	3.232	3.837	2.114	3.265	3.576	1.136	1.088	1.351
İhracat (yıllık % değişim)	7,5	0,1	-15,0	8,4	-6,3	-0,4	-9,2	-10,0
İthalat (yıllık % değişim)	14,1	32,8	4,1	43,5	10,6	7,1	-2,4	27,9
Tarım-ÜFE (yıllık % değişim)	32,2	35,7	44,3	37,4	39,8	43,6	40,1	36,1
Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (yıllık % değişim)	29,7	31,9	34,3	33,7	32,2	30,6	31,6	34,3
İşlenmemiş Gıda Enflasyonu (yıllık % değişim)	39,0	33,6	32,7	24,9	35,9	32,4	42,3	33,3
FAO Gıda Fiyat Endeksi (reel, yıllık % değişim)	5,9	5,3	4,8	-2,4	-0,1	-0,5	-0,9	1,1
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	7,4	7,3	7,2	7,2	7,4	7,3	7,4	7,5
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,5	0,6	0,8	1,1	1,5	1,4	1,4	1,6

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

### Alper Gürler

*Bölüm Müdürü*

[alper.gurler@isbank.com.tr](mailto:alper.gurler@isbank.com.tr)

### Berkay Arık

*Uzman Yardımcısı*

[berkay.arik@isbank.com.tr](mailto:berkay.arik@isbank.com.tr)

### Seda Aydın Güleç

*Birim Müdürü*

[seda.gulec@isbank.com.tr](mailto:seda.gulec@isbank.com.tr)

### Utkan İnam

*Uzman Yardımcısı*

[utkan.inam@isbank.com.tr](mailto:utkan.inam@isbank.com.tr)

### Aslı Göksun Şat Sezgin

*Müdür Yardımcısı*

[asli.sat@isbank.com.tr](mailto:asli.sat@isbank.com.tr)

### Oğulcan Delil

*Uzman Yardımcısı*

[ogulcan.delil@isbank.com.tr](mailto:ogulcan.delil@isbank.com.tr)

### E. Büşra Take

*Müdür Yardımcısı*

[busra.take@isbank.com.tr](mailto:busra.take@isbank.com.tr)

### Onuray Günaydın

*Uzman Yardımcısı*

[onuray.gunaydin@isbank.com.tr](mailto:onuray.gunaydin@isbank.com.tr)

#### **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.