

2026 - II

Sektörel Güncel Gelişmeler

Türkiye İş Bankası

İktisadi Araştırmalar Bölümü



İçindekiler



Enerji

3



İnşaat ve Konut

8



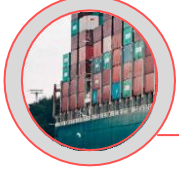
Otomotiv

7



Demir Çelik

11



Lojistik

14



Tekstil ve Hazır Giyim

16



Perakende

18



Beyaz Eşya

20



Turizm

22

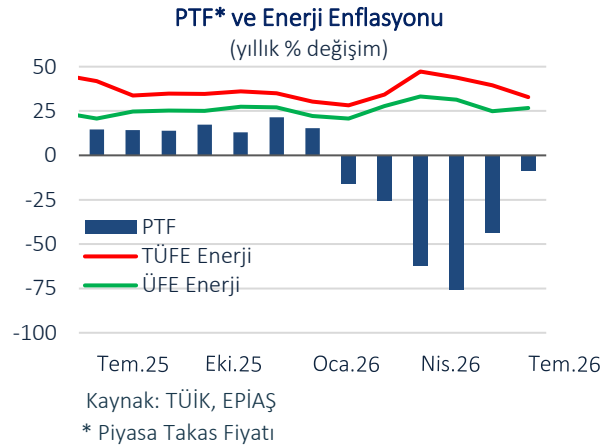
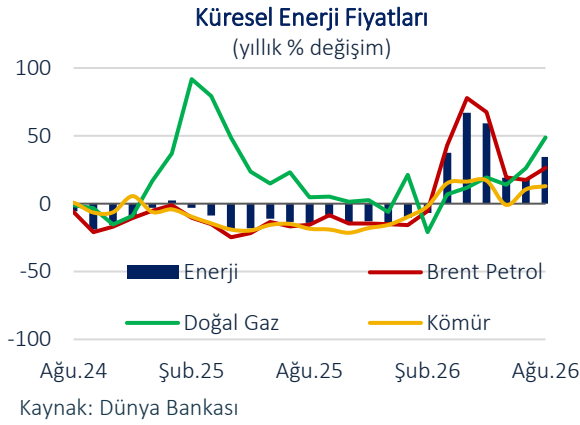


Tarım

24

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
2026 Ç1	2,3	2026 Ç1	34,3	2026 Ç1	5,2	2026 Ç1	6,1
2026 Ç2	-0,5	2026 Ç2	19,7	2026 Ç2	6,0	2026 Ç2	47,8

Küresel enerji piyasaları, yılın ikinci çeyreğinde Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gerilimlerin yol açtığı arz kaygıları ile Çin odaklı talep zayıflığının etkisinde dalgalı bir seyir izlemiştir. Hürmüz Boğazı'ndaki tedarik aksamaları ve İran-ABD arasında tırmanan jeopolitik gerilim sonucunda Brent türü ham petrolün varil fiyatı Mart ayı sonunda 118,35 USD seviyesini görmüş (aylık %63,3 artış), fiyatların dalgalı seyri Mayıs ayı ortalamasının 103,7 USD düzeyinde gerçekleşmesine neden olmuştur. Haziran ayında OPEC+ ülkelerinin arz kararları, dolaylı müzakere haberleri ve Çin kaynaklı talep endişeleriyle fiyatlar yönünü aşağı çevirmiş ve ilgili dönemde 72 USD düzeyine gerilemiştir. İzleyen süreçte devam eden jeopolitik gerilimlerle birlikte yükselişe geçen Brent türü ham petrolün varil fiyatı Temmuz ayında 94,3 USD seviyesini, Eylül ayının ikinci haftasında 100 USD seviyesini aşmıştır. ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA) de Ağustos 2026 tarihli Kısa Vadeli Enerji Görünümü Raporu'nda 2026 yılı Brent türü ham petrol ortalama fiyat beklentisi 82 USD'den 87 USD'ye revize edilmiştir.

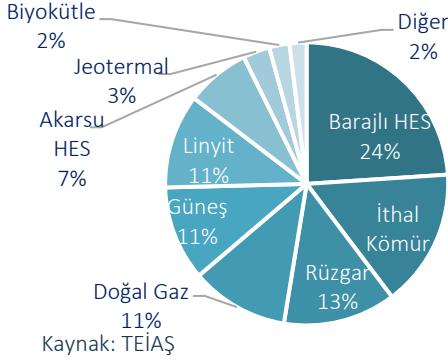


Birleşik Arap Emirlikleri'nin Mayıs 2026'da OPEC+'dan ayrılması ve üye ülkelerin 188 bin varil düzeyindeki son gönüllü kesintiyi de kaldırmaya yönelik kota artışlarına karşın, lojistik kısıtlardan dolayı OPEC+ tarafındaki arz artışı sınırlı kalmıştır. Öte yandan Avrupa TTF doğal gazı fiyatı Nisan ayında kısmen gerilese de son dönemde Orta Doğu kaynaklı LNG arzına yönelik endişelerin tekrar artmasıyla 68 EUR/MWh seviyesine yükselmiş, Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini görmüştür. Avustralya kömürü ise Mart ayında, Ocak-Şubat ortalaması olan 114 USD/ton seviyesinden 138,6 USD/ton seviyesine ulaşmış, takip eden aylarda 130–140 USD/ton aralığında seyretmiştir.

Yurt içinde akaryakıt fiyatlarına ilişkin olarak ÖTV artışının %75'ini karşılayan eşel mobil sistemi ikinci çeyrekte fiyatları sınırlandırırken, Ağustos ayında alınan kararla motorin bu sistemden çıkarılarak Eylül-Aralık döneminde ÖTV'nin aylık 3 TL olmak üzere kademeli artırılaacağı bir vergi takvimi ilan edilmiştir. Uygulama kapsamında Eylül ayında ilgili zam motorin fiyatlarına yansıtılmış, benzinin pompa fiyatına da 2,48 TL zam yapılmıştır.

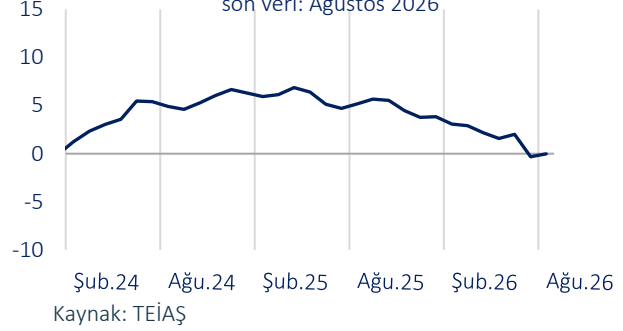
TEİAŞ verilerine göre yurt içinde elektrik üretimi, bayram tatili ve sanayi talebindeki düşüşle, yılın ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %7,1 daralmıştır. Bununla birlikte yoğun yağışlar ve kar erimeleriyle üretim kompozisyonu yenilenebilir kaynaklar lehine değişmiştir. İlgili dönemde yenilenebilir kaynakların payı %50'den %67'ye, HES'lerin payı ise %27'den %46'ya yükselmiştir. HES üretiminin termik santrallerin önüne geçmesi ve fosil kaynakların payının %50'den %33'e gerilemesi, ortalama PTF'nin yıllık bazda %61 düşmesini sağlamıştır. Ortalama spot fiyatlar Mayıs ayında 590,9 TL/MWh ile Eylül 2021'den bu yana en düşük seviyelerini görmüştür. Bu dönemde PTF düşüşüne rağmen YEKDEM ile yerli kömür mekanizmalarından yararlanan ve yüksek HES üretimine sahip üreticiler sektör genelinden pozitif ayrılmıştır. Temmuz-Ağustos döneminde üretimin kaynak dağılımının termik santraller lehine değişmesinin de etkisiyle ortalama PTF yeniden yükselerek 2.800 TL/MWh düzeyini görmüştür.

Elektrik Üretiminde Kaynakların Dağılımı
(Ocak-Ağustos 2026, %)



Elektrik Üretimi

(12 aylık ort., yıllık % değişim)
son veri: Ağustos 2026



EPDK verilerine göre, 2025 yıl sonunda devreye alınan ilk depolamalı rüzgar ve güneş santrallerinin yanı sıra tahsis edilen toplam depolamalı RES/GES önlisans kapasitesi 32.000 MW seviyesine ulaşmış, Temmuz 2026 itibarıyla 3.538 MW kurulu güçte toplam 82 projenin ön lisansı üretim lisansına dönüşmüştür. 2026 yılı sonuna kadar 1 GWh üzerinde depolama kapasitesinin devreye alınması, batarya üretiminde yerleşmeyle 2027 yılında kapasitenin 2-3 GWh seviyesine ulaşması öngörülmektedir.

Türkiye'nin enerji ithalatı (27. Fasil-Mineral yakıtlar) 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %40,3 artışla 17,7 milyar USD seviyesinde gerçekleşmiştir. Petrol piyasasına bakıldığında, Haziran 2026'da iç talepte sınırlı bir toparlanma görülürken toplam ithalat %12,9 gerilemiştir. Yılın ikinci çeyreğinde devam eden ithalat düşüşü, piyasada yeni tedarik yerine mevcut stok kullanımının öne çıktığını göstermektedir. Kurban Bayramı ve turizm sezonunun etkisiyle benzin (%9,3) ve motorin (%9,7) tüketimi artarken; yerli rafineriler benzin ve motorin üretimini artırıp ihracatı kısarak (benzin ihracatı -%52,6) üretimi tamamen iç piyasadaki talebi karşılamaya yönlendirmiştir.

Ukrayna'nın Rus rafinerilerine yönelik saldırılarının ardından Rusya'nın benzin, gemi yakıtı ve motorin ihracatına kısıtlamalar uygulaması küresel ve bölgesel akaryakıt arzını daraltmıştır. Yıllık yaklaşık 5 milyon ton benzin ihraç eden Rusya'daki bu sıkılaşma, motorinin yaklaşık %85'ini Rusya'dan ithal eden Türkiye'yi arz güvenliğini korumak amacıyla ABD ve Hindistan petrolüne yönelmiştir. Haziran ayında ABD'den 570 bin ton ham petrol ithal edilmesiyle ABD'nin Türkiye'nin ham petrol ithalatından aldığı pay Rusya'yı geçmiştir. Bunun yanı sıra Ağustos ayından itibaren Hindistan'dan günlük 120 bin varil, ABD'den 90 bin varil düzeyinde motorin ithalatı yapılmıştır. Ham petrol ve akaryakıttaki tedarikçi ülke değişimi Türkiye'nin Rusya'ya olan bağımlılığını azaltmakla birlikte, küresel rafinaj marjlarındaki artış nedeniyle yurt içi akaryakıt maliyetleri ve enflasyon üzerindeki yukarı yönlü baskı devam etmektedir.

Temel Göstergeler

	2025			2026				
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Elektrik Üretimi (yıllık % değişim)	3,4	5,1	0,7	2,3	-0,5	0,7	-5,8	3,8
Üretimde Yenilenebilir Kaynakların Payı (%)	54,8	42,7	35,9	53,6	71,1	71,6	73,2	68,8
Elektrik Tüketici Fiyatı (yıllık % değişim)	85,6	37,5	37,6	29,3	19,7	19,1	17,9	22,1
Elektrik Üretici Fiyatı (yıllık % değişim)	21,0	24,2	25,9	21,0	6,0	7,2	6,9	4,1
Ortalama Piyasa Takas Fiyatı (yıllık % değişim)	21,4	14,2	17,3	-8,1	-61,3	-62,4	-76,0	-43,7
Küresel Enerji Fiyatları (yıllık % değişim)	-16,4	-12,1	-13,6	6,1	47,8	66,9	59,1	19,2
Ham Petrol Fiyatı (yıllık % değişim)	-21,1	-13,4	-14,8	2,0	44,6	57,7	60,0	18,2
Doğal Gaz Fiyatı (yıllık % değişim)	27,6	10,6	-0,9	2,1	15,0	11,8	19,3	14,0
Kömür Fiyatı (yıllık % değişim)	-18,2	-17,5	-18,4	0,8	10,7	16,2	17,0	-0,9
Sektörel Kredilerdeki Payı* (%)	5,4	5,3	5,3	5,2	5,2	5,2	5,2	5,1
Takipteki Krediler Oranı* (%)	2,4	2,3	2,4	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1

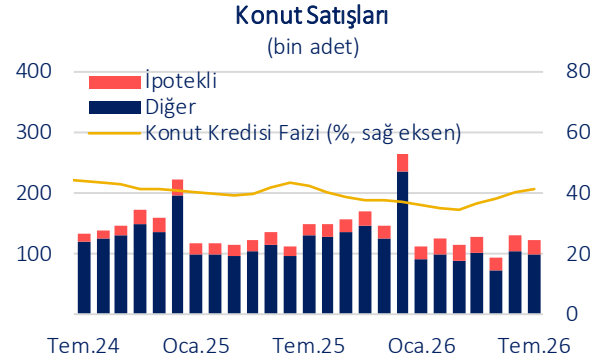
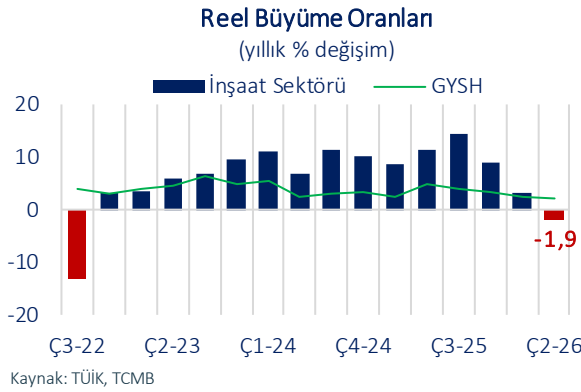
*Elektrik, Gaz ve Su Kaynakları

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
2026 Ç1	-0,3	2026 Ç1	-3,3	2026 Ç1	38,2	2026 Ç1	-0,6
2026 Ç2	-5,7	2026 Ç2	-5,5	2026 Ç2	-9,5	2026 Ç2	-4,4

TÜİK verilerine göre inşaat sektörü 2026'nın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %1,9 ile 2022'nin üçüncü çeyreğinden bu yana ilk kez daralmıştır. Böylece sektör, yılın ilk çeyreğindeki büyümenin (%3,2) ardından ikinci çeyrekte %2,3 oranında genişleyen genel ekonomik aktiviteden negatif ayrılmıştır. Söz konusu görünümde yüksek finansman maliyetleri ile özel sektör yatırımlarındaki zayıf seyrin etkili olduğu; deprem bölgesindeki yeniden imar faaliyetlerinin, kentsel dönüşüm projelerinin ve kamu altyapı yatırımlarının ise sektördeki daralmayı bir miktar sınırlandırdığı değerlendirilmektedir.

2026'nın ilk çeyreğinde yıllık bazda sınırlı bir düşüş kaydeden (-%0,3) konut satışları, yılın ikinci çeyreğinde %5,7 azalarak 350.120 adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu gelişmede, Mayıs ayında resmi tatillerin de etkisiyle satışların yıllık bazda %31,2 gerilemesi belirleyici olmuştur. Konut satışlarındaki olumsuz görünüm, takvim etkisinin ortadan kalktığı Temmuz ayında da devam etmiştir. Temmuz'da yıllık bazda %17,0 azalan satışlar, yılın ilk 7 aylık döneminde de %5,5 oranında daralarak 870.767 adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak-Temmuz döneminde ipotekli satışlar yıllık bazda %30,9 oranında artarken, ipotekli satışların toplam satışlar içindeki payı bir önceki yıla göre 5,6 puan artışla %20,3'e yükselmiştir. Aynı dönemde ilk el satışların toplam satışlar içindeki payı ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla 1,5 puan artarak %32,1 olmuştur.

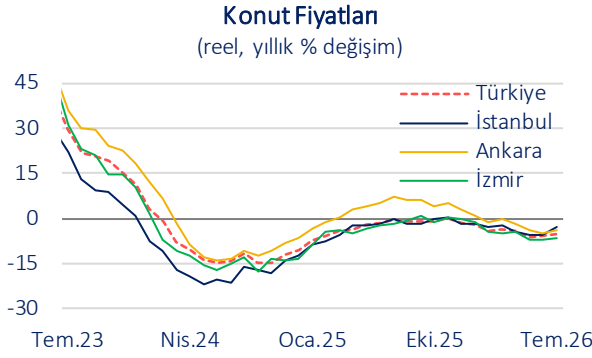
Yabancılar yapılan konut satışlarındaki zayıf seyrin yılın ikinci çeyreğinde de devam etmiştir. Bu dönemde satışlar yıllık bazda %3,8 azalarak 4.918 adet ile 2020'den bu yana en düşük ikinci çeyrek performansını sergilemiştir. Yılın ilk 7 aylık döneminde de satışlar yıllık bazda %7,3 azalarak 11.203 adet olmuştur. Diğer taraftan, ikinci çeyrekte yurt dışı yerleşiklerin Türkiye'den gayrimenkul alımları yıllık bazda %45,3'lük artışla 645 milyon USD düzeyinde gerçekleşmiştir. İlgili dönemde yurt içi yerleşiklerin yurt dışından gayrimenkul alımları ise yıllık bazda %15,5 azalarak 578 milyon USD'ye gerilemiştir.



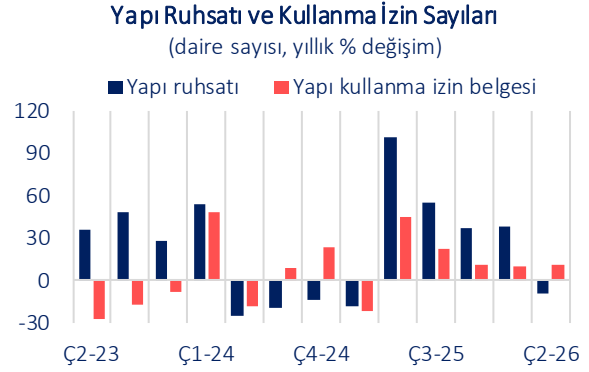
Konut fiyatlarındaki reel gerileme hızı yılın ikinci çeyreğinde ivmelenerek %5,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Temmuz'da aylık %1,5, yıllık %25,0 oranında artan konut fiyat endeksi, reel olarak bakıldığında yıllık %5,1 azalmıştır. Bu dönemde İstanbul, Ankara ve İzmir'de konut fiyatlarında reel düşüş sırasıyla %3,0, %3,9 ve %6,5 oranlarında gerçekleşmiştir. Temmuz'da aylık bazda %1,9 artan yeni kiracı kira endeksi de yıllık bazda nominal olarak %28,4 artmakla birlikte, reel olarak %2,6 azalmıştır.

Ticari gayrimenkul piyasasında fiyat artışları da enflasyonun altında kalmaya devam etmektedir. TCMB tarafından yayımlanan Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi (TGFE), 2026'nın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %29,4 ile son 5 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşirken, reel olarak %2,2 oranında gerilemiştir. Üç büyük ildeki fiyat gelişmeleri incelendiğinde İstanbul, Ankara ve İzmir'de ticari gayrimenkul fiyatlarının sırasıyla %27,8, %32,5 ve %25,7 arttığı gözlenmiştir.

2026'nın ikinci çeyreğinde yapı ruhsatı verilen bina ve daire sayısı yıllık bazda sırasıyla %2,0 ve %9,5 oranında azalmıştır. Böylece, yıllık bazda yapı ruhsatı verilen bina sayısı geçtiğimiz yılın ilk çeyreğinden bu yana ilk kez azalmıştır. Aynı dönemde yıllık yapı kullanma izni verilen bina ve daire sayıları ise sırasıyla %13,7 ve %10,7 düzeylerinde artış kaydetmiştir.



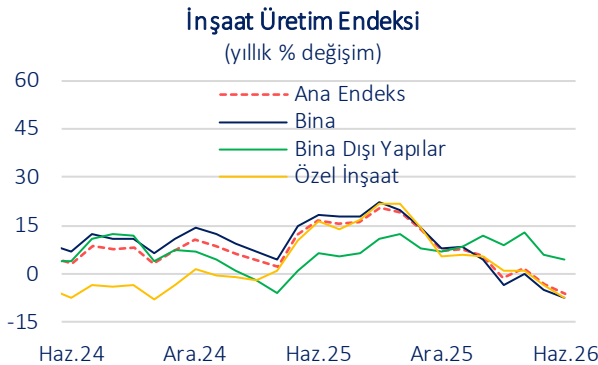
Kaynak: TCMB, TÜİK



Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre inşaat üretim endeksi 2026'nın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %2,6 ile 2022 yılının son çeyreğinden (-%9,0) bu yana ilk kez gerilemiştir. Bu dönemde bina inşaatı ve özel inşaat faaliyetleri bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %4,3 ve %3,4 oranında azalmıştır. Diğer taraftan, aynı dönemde bina dışı yapıların inşaat faaliyetlerindeki artış (%7,5) ana endeksteki düşüşü bir miktar sınırlamıştır.

İnşaat sektörü güven endeksi takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre Ağustos'ta yıllık bazda %2,5'lik düşüşle 83,1 seviyesine inmiştir. Bu dönemde, alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi ile gelecek üç aylık döneme ilişkin toplam çalışan sayısı beklentilerinde zayıflama gözlenmiştir. Sektör faaliyetlerini sınırlayan temel unsurlar ilgili dönemde bir önceki aya kıyasla genel olarak yatay seyretmiştir. Ayrıca, tüketici güven endeksinin Ağustos ayı verilerinin detayları incelendiğinde, hanehalkının gelecek 12 aylık dönemde konut satın alma veya inşa ettirme ihtimalinin son dört aydır aralıksız gerilemesi dikkat çekmiştir.

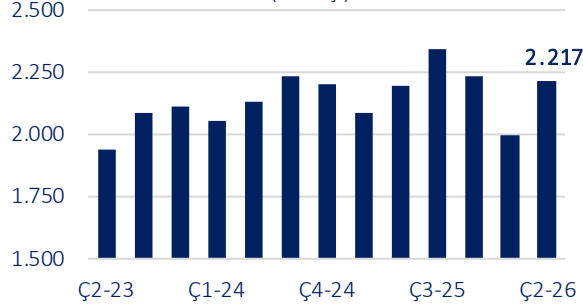
Konut kredilerinin 13 haftalık yıllıklandırılmış kredi büyümesi 2026 yılının ikinci çeyreğinde ivme kaybetmiştir. Mayıs başında %53,0 seviyesinde gerçekleşen kredi büyümesi izleyen haftalarda düşüş eğilimi göstermiş ve 21 Ağustos haftası itibarıyla %21,9 ile Ekim 2024'ten bu yana en düşük düzeyinde gerçekleşmiştir.



Kaynak: TÜİK, BDDK



TÜİK verilerine göre yılın ikinci çeyreğinde inşaat sektöründe istihdam yıllık bazda %0,9 artışla 2,2 milyon kişi olmuştur. Böylece sektör istihdamı çeyreklik bazda %10,9 oranında genişleyerek son dört yılın en hızlı seviyesinde gerçekleşmiştir.

İnşaat Sektöründe İstihdam
(bin kişi)

Kaynak: TÜİK

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından hazırlanan Planlı Alanlar İmar Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik, 1 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Düzenleme ile emsal hesapları, asansör zorunluluğu, yeniden ruhsatlandırma ve mevcut yapılardaki tadilat uygulamalarına ilişkin esaslar güncellenmiştir. Ayrıca, imar planında konut kullanımına izin verilen alanlardaki ofis ve büro niteliğindeki yapıların, parsel genelinde %60 sınırını aşmamak kaydıyla konuta dönüştürülebilmesine bir yıl süreyle imkân tanınmıştır. Söz konusu düzenlemenin, mevcut yapı stokunun daha etkin kullanılmasına ve özellikle konut arzının artırılmasına katkı sağlayabileceği değerlendirilmektedir.

Temel Göstergeler

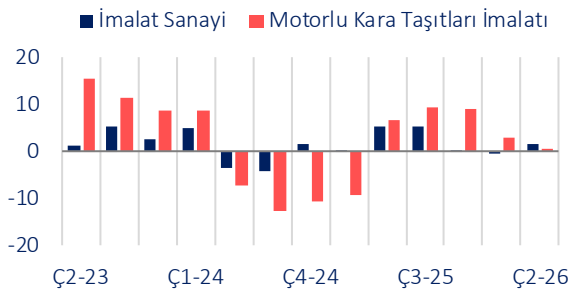
	2025					2026		
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Büyüme (reel, GSYH inşaat alt kalemi)	11,4	14,4	9,1	3,2	-1,9	-	-	-
Bina İnşaatı Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	24,4	22,8	13,3	-0,6	-4,4	0,3	-8,0	-5,1
Konut Fiyat Endeksi (reel, yıllık % değişim)	-2,5	-0,8	-0,8	-3,3	-5,5	-4,4	-6,1	-5,8
Konut Satışları (yıllık % değişim)	31,7	8,8	5,4	-0,3	-5,7	2,6	-31,2	15,8
İpotekli (yıllık % değişim)	115,9	45,3	12,4	31,5	33,0	40,5	-2,8	72,1
Diğer (yıllık % değişim)	26,1	4,5	4,4	-6,1	-12,3	-4,0	-36,2	7,1
Yabancıların Gayrimenkul Yatırımları (milyon USD)	444	739	744	635	645	164	184	297
Yapı Ruhsatı Sayısı (yıllık % değişim)	101,7	55,9	37,8	38,2	-9,5	-	-	-
Yapı Kullanım İzni (yıllık % değişim)	45,5	23,1	11,5	10,2	10,7	-	-	-
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	8,5	8,9	9,0	9,0	9,3	9,1	9,1	9,3
Takipteki Krediler Oranı (%)								
İnşaat Sektörü	4,0	3,7	3,5	3,4	3,3	3,4	3,4	3,3
Konut Kredileri	0,2	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
2026 Ç1	-6,4	2026 Ç1	-3,9	2026 Ç1	70,7	2025 Ç1	-15,1
2026 Ç2	-5,8	2026 Ç2	-11,7	2026 Ç2	70,6	2026 Ç2	-9,8

Yurt içinde otomotiv üretimi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %5,8 oranında azalarak 341,5 bin adet olmuştur. Bu dönemde, otomobil üretimi %14,2 gerileyerek zayıf seyrini sürdürürken, ticari araç üretimi %7,0 artış göstermesine rağmen önceki çeyreklere kıyasla ivme kaybetmiştir. TÜİK'in açıkladığı takvim etkisinden arındırılmış verilere göre motorlu kara taşıtları imalatı aynı dönemde yıllık bazda %0,7 ile sınırlı artarak, üretimin %1,7 genişlediği imalat sanayii genelinin altında bir performans sergilemiştir.

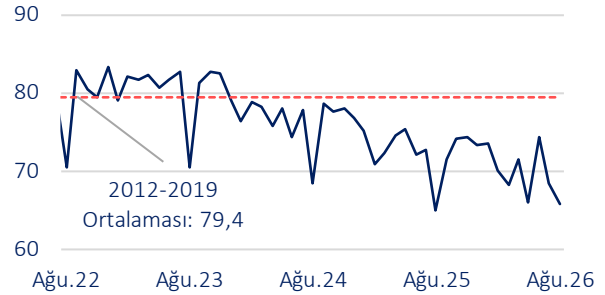
Yılın ikinci çeyreğinde, sektörün kapasite kullanım oranı çeyreklik bazda yatay seyrederek %70,6 ile uzun dönemli ortalamasının (%79,4) altındaki seyrini sürdürmüştür. Ağustos sonu itibarıyla kapasite kullanım oranı aylık bazda 2,6 puan azalarak %65,9 olmuştur.

Motorlu Kara Taşıtları Sanayi Üretim Endeksi
(tea, 2021=100, yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

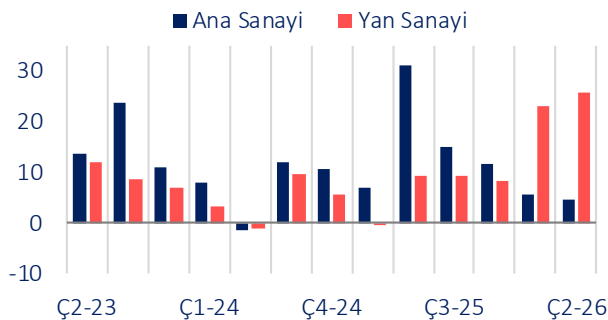
Otomotiv Sektörü Kapasite Kullanım Oranı
(%)



Kaynak: TCMB

Sektörün ihracatı 2026 yılında adet bazında zayıf bir görünüm sergilemiştir. Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre yılın ilk yedi ayında adet bazında otomotiv ihracatı %13,2 gerileyerek 550 bin adet düzeyine inmiştir. Diğer taraftan, TÜİK verilerine göre, 2026'nın ikinci çeyreğinde motorlu kara taşıtları sektörünün ihracatı yıllık bazda %10,6 artarak 10,3 milyar USD'ye ulaşmıştır. Bu dönemde ana sanayi ihracatı yıllık bazda %4,6 yükselirken, yan sanayi ihracatı %25,8 ile daha güçlü bir artış kaydetmiştir. Adet bazındaki düşüşe rağmen ihracat gelirlerinin artması, birim ihracat değerindeki yükselişin yanı sıra ürün kompozisyonunun değer bazındaki performansı desteklediğine işaret etmektedir.

Otomotiv Sanayi İhracatı
(yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

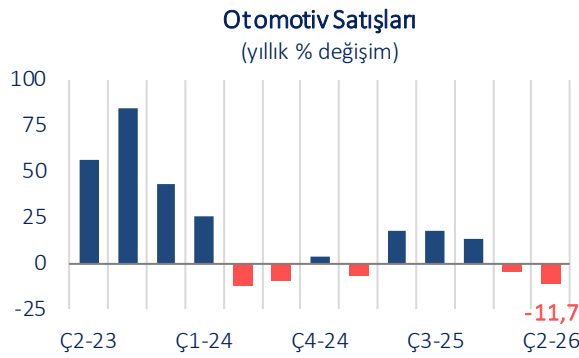
Otomotiv İhracatında İlk 10 Ülke

2026 Y1	milyar USD	% pay	yıllık % değişim
Almanya	2,5	13,7	3,9
Fransa	2,4	13,4	15,5
İtalya	1,7	9,5	14,2
İngiltere	1,6	8,9	-15,5
İspanya	1,5	8,4	2,9
Slovenya	1,1	6,1	4,3
Polonya	0,8	4,3	3,6
Belçika	0,8	4,2	-2,3
Romanya	0,5	3,0	-0,6
Diğer	5,2	28,6	6,9
Toplam	18,2	100,0	4,4

Kaynak: TÜİK

Yurt içi otomobil ve hafif ticari araç pazarı ikinci çeyrekte yıllık bazda %11,7 daralarak 293 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir. İlgili dönemde otomobil satışları %13,1 ile 2022'nin ilk çeyreğinden (%25,3) bu yana en hızlı düşüşünü kaydederken, hafif ticari araç satışları da %6,3 oranında gerilemiştir. Pazardaki daralmaya paralel olarak ithal ürünlere yönelik talep bir miktar ivme kaybetmiş, Ocak-Ağustos döneminde toplam satışlardaki ithal payı %67,6 olmuştur. Hafif ticari araç pazarında ithal payı %76,5 ile yüksek seyrini sürdürmüş, otomobil pazarında %65,1 olarak kaydedilmiştir.

2026 yılının Ocak-Ağustos döneminde benzinli, dizel ve elektrikli araç satışları yıllık bazda sırasıyla %22,4, %35,6 ve %12,3 gerilerken, otogazlı (%74,8) ve hibrit (%3,7) araç satışları artmıştır. Yüksek bazın da etkisiyle elektrikli araç satışlarındaki düşüşe rağmen, elektrikli ve hibrit araçların toplam pazar içindeki payı geçen yılın aynı dönemine göre 5,9 puan yükselerek %51,9'a ulaşmıştır. Elektrikli araç pazarında özellikle düşük güç segmenti öne çıkarken, 160 kW altındaki elektrikli araçların toplam satışlardan aldığı pay %16,8, 160 kW üzerindeki araçların payı ise %2,0 olarak gerçekleşmiştir. Elektrikli araçlarda uygulanan kampanyalar ve model çeşitliliğindeki artışın da bu segmentin pazar payını desteklediği değerlendirilmektedir.



Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Motor Türüne Göre Satışlar (Ocak-Ağustos)				
Motor Türü	2025		2026	
	bin adet	% Pay	bin adet	% Pay
Benzin	297,0	45,4	230,3	40,8
Dizel	51,8	7,9	33,4	5,9
Otogaz	4,3	0,7	7,6	1,3
Hibrit	180,4	27,6	187,0	33,1
Elektrik	120,9	18,5	106,0	18,8
Toplam	654,4	100	564,2	100

Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) verilerine göre 2026'nın ilk yarısında AB otomobil pazarı yıllık bazda %5,7 büyürken, alternatif yakıtlı araçlara yönelme eğilimi güçlenmiştir. Bu dönemde bataryalı elektrikli araçların (BEV) pazardaki payı bir önceki yılın aynı dönemindeki %15,6'dan %20,7'ye yükselirken, hibrit ve şarj edilebilir hibrit (PHEV) araçların payları sırasıyla %37,3 ve %9,8 olmuştur. Diğer taraftan, benzinli ve dizel araçların toplam payı %37,8'den %29,7'ye gerileyerek AB otomobil pazarındaki elektrifikasyon eğiliminin sürdüğünü göstermiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun (EPDK) verilerine göre Temmuz ayı itibarıyla elektrikli şarj soket sayısı %56,2'si hızlı (AC), %43,8'i yavaş (DC) şarj üniteleri olmak üzere 46.665 düzeyine yükselmiştir. İlgili dönemde şarj istasyonlarının toplam kurulu gücü 3.677 MW'a ulaşmıştır.

İSO tarafından yayımlanan Türkiye Sektörel PMI verilerine göre kara ve deniz taşıtları PMI Ağustos'ta aylık bazda 1,5 puanlık düşüşle 47,3'e inmiştir. Bu dönemde yeni ihracat siparişleri eşik değer altındaki seyrini 33. aya taşıırken, üretim alt endeksi de bir önceki aya kıyasla 5,0 puan ile hızlı gerilemiştir. Diğer taraftan, azalan üretime rağmen firmaların istihdamı üst üste dördüncü ay artırdığı gözlenmiştir.

Otomotiv pazarındaki zayıflama vergi gelirlerine de olumsuz yansımıştır. Temmuz ayında otomotivden tahsil edilen ÖTV yıllık bazda %2,6 azalırken, yılın ilk yedi ayında yaklaşık 420 milyar TL ile yıllık bütçe hedefinin %44,0'ü tahsil edilmiştir. İç pazardaki daralmanın devam etmesi halinde ÖTV gelirlerinin bütçe hedefinin altında kalabileceği ve ilave vergi düzenlemelerinin gündeme gelebileceği değerlendirilmektedir.

31 Temmuz'da yayımlanan düzenlemeyle, binek otomobillerin vergilendirilmesinde asgari maktu ÖTV uygulamasına geçilmiştir. Buna göre, motor hacmi ve gücü, emisyon, menzil ve matrah gibi kriterler üzerinden hesaplanan nispi ÖTV uygulaması devam ederken, hesaplanan verginin belirlenen asgari maktu tutarın altında kalması durumunda söz konusu asgari tutarın tahsil edilmesi öngörülmüştür

Renault'nun yeni SUV modeli Boreal'in seri üretimine 12 Haziran itibarıyla Bursa tesisinde başlanmıştır. Böylece Bursa, Brezilya'daki Curitiba tesisinin ardından modelin küresel ölçekte ikinci üretim merkezi konumuna gelmiştir. Bursa'da üretilen araçların Doğu Avrupa, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Sahra Altı Afrika başta olmak üzere geniş bir coğrafyaya ihraç edilmesi planlanmaktadır. Bununla birlikte, Tofaş'ın Bursa fabrikasında yılın üçüncü çeyreğinden itibaren Citroën Berlingo, Peugeot Rifter ve Opel Combo modellerinin başlanması planlanmaktadır. Söz konusu gelişmeler, Türkiye otomotiv sanayisinde yeni model yatırımlarının devam ettiğini gösterirken, üretim kapasitesinin daha etkin kullanılması, ürün gamının yenilenmesi ve ihracat pazarlarının çeşitlendirilmesi açısından da önem taşımaktadır.

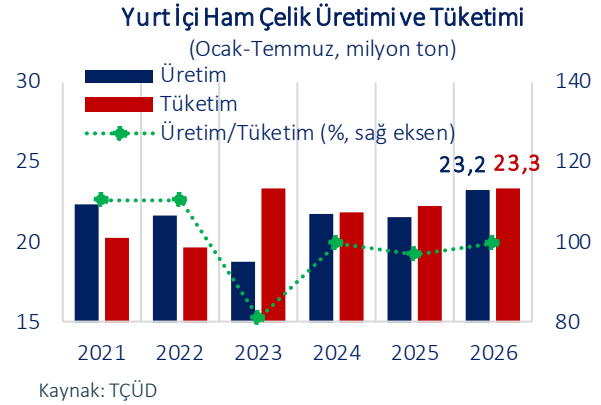
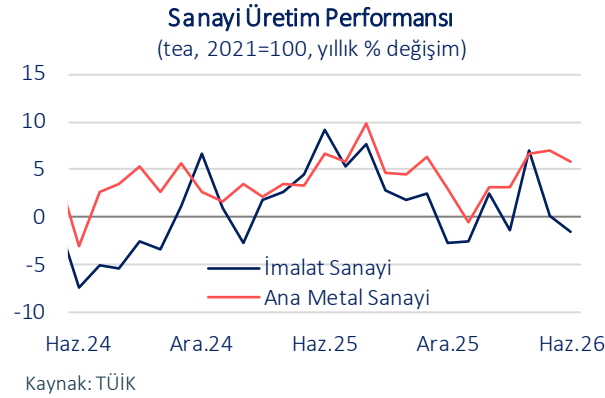
HABAŞ'ın, Honda'nın Gebze'deki eski üretim tesisinde gerçekleştirmeyi planladığı yerli binek otomobil yatırımına yönelik çalışmalar devam etmektedir. Yaklaşık 1 milyar EUR yatırım öngörülen proje kapsamında, sedan ve crossover segmentlerinde hibrit, plug-in hibrit ve benzinli motor seçeneklerine sahip iki modelin üretilmesi planlanırken, tesisin yıllık otomobil üretim kapasitesinin 75 bin adede çıkarılması hedeflenmektedir. Yıl sonuna kadar tanıtılması planlanan modellerin tasarım sürecinin uluslararası otomotiv markalarında görev almış ekip tarafından yürütülmesi, Türkiye'de yerli üretim kapasitesinin ve ürün çeşitliliğinin artırılmasına yönelik önemli bir gelişme olarak değerlendirilmektedir.

Temel Göstergeler

	2025			2026				
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Toplam Üretim (adet, yıllık % değişim)	9,8	10,7	6,4	-6,4	-5,8	5,3	-32,8	15,5
Otomobil (adet, yıllık % değişim)	-1,9	1,0	-5,0	-18,2	-14,2	-7,4	-36,0	5,0
Ticari Araç (adet, yıllık % değişim)	34,0	30,4	30,3	15,0	7,0	26,0	-28,1	30,8
Toplam Yurt İçi Araç Satışları (adet, yıllık % değişim)	17,4	17,6	13,4	-3,9	-11,7	-1,0	-22,5	-11,4
Otomobil (adet, yıllık % değişim)	15,1	19,9	12,0	-5,9	-13,1	-6,1	-23,2	-10,4
Ticari Araç (adet, yıllık % değişim)	27,6	9,0	18,4	4,2	-6,3	20,9	-20,1	-15,5
İhracat (milyar USD)	9,3	9,0	10,1	9,2	10,3	3,6	3,1	3,6
İhracat (tutar, yıllık % değişim)	24,1	13,3	10,9	10,9	10,6	24,0	-17,8	13,2
İhracat (adet, % değişim)	15,8	1,2	2,8	-15,1	-9,8	9,0	-30,9	-1,4
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	3,4	3,5	3,4	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,8	0,9	0,9

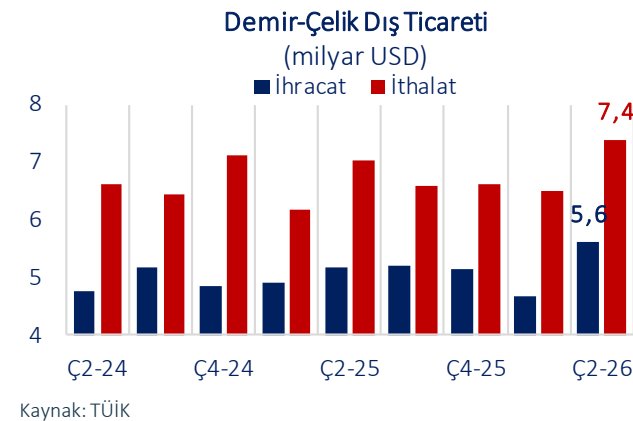
Ham Çelik Üretimi (yıllık % değişim)		KKO (%)		İhracat (yıllık % değişim)		Hurda Çelik Fiyatı (USD, yıllık % değişim)	
2025	-2,0	2025	%74,7	2025	1,9	2025	-13,7
2026 Ç1	-2,3	2026 Ç1	%75,3	2026 Ç1	5,4	2026 Ç1	4,9
2026 Ç2	0,2	2026 Ç2	%75,8	2026 Ç2	5,3	2026 Ç2	10,8

Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD) verilerine göre, yurt içinde nihai çelik tüketimi 2026'nın ilk yarısında yıllık bazda %6,6 artarak 19,9 milyon tona yükselmiştir. Aynı dönemde ham çelik üretimi, Haziran ayında kaydedilen %14,7'lik güçlü artışın da katkısıyla yıllık bazda %8,1 genişleyerek 19,8 milyon tona ulaşmıştır. TÜİK tarafından yayımlanan takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, ana metal sektörünün üretimi de yılın ilk yarısında %4,3 oranında genişleyerek imalat sanayi üretimindeki %0,6'lık artıştan olumlu ayrılmıştır. Öte yandan, sektörün kapasite kullanım oranının Ağustos ayında %75,8 seviyesinde gerçekleşerek uzun dönemli ortalamasının altında kalmaya devam ettiği gözlenmiştir.



2026'nın ikinci çeyreğinde demir-çelik ihracatı yıllık bazda miktar ve değer olarak sırasıyla %6,5 ve %8,7 artarken, ithalat da aynı dönemde sırasıyla %2,8 ve %5,3 oranında yükselmiştir. TÇÜD verilerine göre, yılın ilk yedi aylık döneminde çelik ürünleri ihracatı miktar bazında %2,4, değer bazında %1,6 artış kaydetmiştir. Aynı dönemde ithalat miktar bazında %3,0, değer bazında %4,9 gerilemiştir. Söz konusu tablo, yılın Ocak-Temmuz döneminde ihracatın ithalata kıyasla daha olumlu bir performans sergilediğine işaret etmektedir.

Yılın ilk yarısında 10,3 milyar USD düzeyinde gerçekleşen demir-çelik ihracatında Romanya %7,9 ile en büyük payı alırken, onu sırasıyla İtalya (%6,6), İngiltere (%6,2) ve Almanya (%6,2) izlemiştir. Ülke bazında ihracat performansı incelendiğinde, İngiltere (%55,7), Bulgaristan (%16,4) ve ABD'ye (%11,4) yönelik ihracatta güçlü artışlar kaydedilirken, İspanya, Yunanistan ve Romanya pazarlarında gerileme gözlenmiştir.



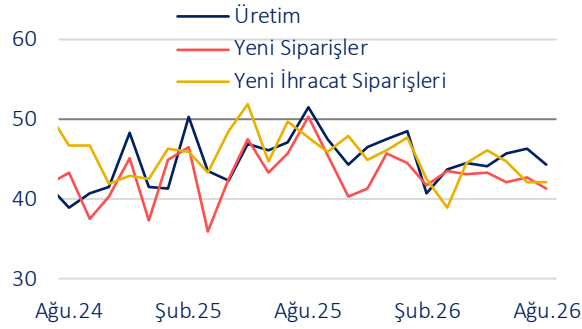
Demir-Çelik İhracatında İlk 10 Ülke

Ocak-Haziran 2026	milyon USD	% pay	yıllık % değişim
Romanya	811	7,9	-8,7
İtalya	677	6,6	1,1
İngiltere	638	6,2	55,7
Almanya	636	6,2	5,7
ABD	373	3,6	11,4
İspanya	353	3,4	-21,8
Fas	342	3,3	-5,9
Ukrayna	330	3,2	-5,3
Yunanistan	287	2,8	-9,5
Bulgaristan	276	2,7	16,4
Diğer	5.574	54,1	-36,9
Toplam	10.299	100,0	2,1

Kaynak: TÜİK

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından yayımlanan Türkiye Sektörel PMI verilerine göre, ana metal sektöründe PMI Ağustos ayında 45,9 seviyesine gerileyerek faaliyet koşullarındaki zayıflığın sürdüğüne işaret etmiştir. Böylece, ana metal sanayi PMI eşik değerin altındaki seyrini birinci yılına taşımıştır. Bu dönemde üretim ve yeni siparişler alt endekslerinde aylık bazda sırasıyla 1,9 puan ve 1,5 puan azalış gözlenirken, yeni ihracat siparişleri yatay seyretmiştir. Diğer taraftan, Aralık 2025'ten bu yana eşik değerin altında seyreden istihdam alt endeksi ilgili dönemde 50,1'e yükselmiştir.

İSO Ana Metal PMI Alt Endeksleri

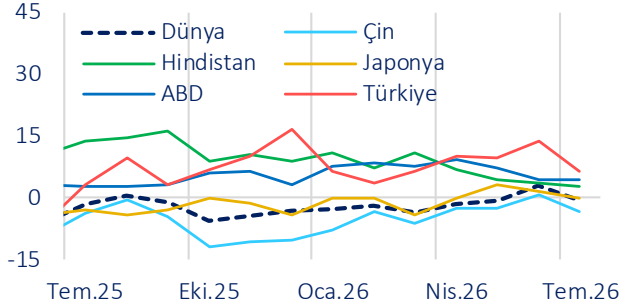


Kaynak: İstanbul Sanayi Odası (İSO)

Dünya Çelik Birliği (Worldsteel) verilerine göre, küresel ham çelik üretimi 2026'nın ilk yarısında yıllık bazda %0,7 düşüşle 931,5 milyon seviyesine inmiştir. Bu dönemde dünyanın en büyük üreticisi konumundaki Çin'de üretim %3,0 gerilerken, Japonya ve Rusya'da sırasıyla %0,4 ve %8,4 oranında düşüş kaydedilmiştir. Buna karşılık, Hindistan (%7,1), ABD (%6,3) ve Güney Kore (%2,1) ve Türkiye'de (%7,9) üretimin artması, küresel ölçekteki daralmayı sınırlayan temel unsur olmuştur.

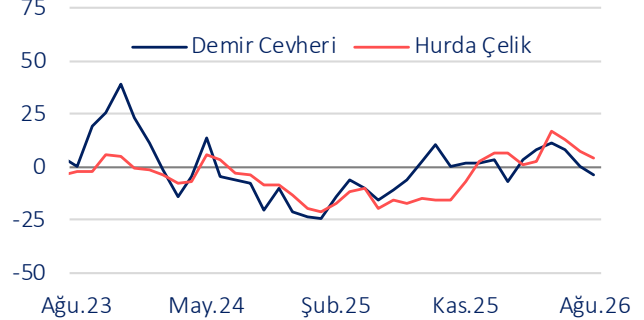
2026'nın ikinci çeyreğinde metal emtia fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir devam etmiştir. Çin'de inşaat ve gayrimenkul sektörlerinden kaynaklanan talebin zayıf kalmasına karşılık, güçlü cevher ithalatı ve stok yenileme eğiliminin desteğiyle demir cevheri fiyatları yıllık bazda %9,1 artarak yükselişini üst üste dördüncü çeyreğe taşımıştır. Bir önceki çeyrekte %4,9 yükselen hurda çelik fiyatlarında da artış ivmelenerek ikinci çeyrekte yıllık bazda %10,8'e ulaşmıştır. Bununla birlikte, Haziran ayından itibaren nihai ürün fiyatlarındaki baskı ve üreticilerin alım iştahındaki zayıflama, hurda fiyatlarında kısmi bir dengelenmeye neden olmuştur. Ağustos sonu itibarıyla demir cevheri fiyatları yıllık bazda %3,6 gerilerken, hurda çelik fiyatlarındaki yıllık artış %4,3 seviyesinde kaydedilmiştir.

Ham Çelik Üretimi
(yıllık % değişim)



Kaynak: Worldsteel

Hammadde Fiyatları
(yıllık % değişim)



Kaynak: Datastream

- 1 Temmuz 2026 itibarıyla AB'nin yeni çelik ithalat rejimi yürürlüğe girmiş; 30 ürün kategorisinde yıllık gümrüksüz ithalat kotası 18,3 milyon tonla sınırlandırılırken, kota aşımında %50 oranında gümrük vergisi uygulanmaya başlanmıştır. Ayrıca yeni düzenleme kapsamında, ithal çeliğin eritildiği ve döküldüğü ülkenin belgelenmesini öngören "melt and pour" uygulamasının 1 Ekim 2026'da yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Yeni rejimin toplam kota hacmini önemli ölçüde daraltması Türkiye'nin AB pazarına erişimi açısından risk oluşturmakla birlikte ülke ve ürün bazında belirlenen kotaların bazı ürün gruplarında Türkiye'ye görece avantaj sağlayabileceği değerlendirilmektedir. Bunun yanı sıra, daralan toplam kota hacmi ve artan belgelendirme gerekliliklerinin ihracatçı firmalar açısından kota ve sevkiyat planlamasının önemini artırması değerlendirilmektedir.
- AB'nin çelik ithalatına yönelik koruma önlemlerinin etkilerinin Avrupa pazarıyla sınırlı kalmayarak küresel ticaret akımlarına da yansiyebileceği öngörülmektedir. Gümrüksüz ithalat kotasının önemli ölçüde daraltılması ve kota aşımında vergi uygulanması, AB pazarına erişimi sınırlanan üreticilerin alternatif ihracat pazarlarına yönelme riskini artırmaktadır. Bu çerçevede, özellikle Çin, Rusya, Hindistan ve Güney Kore menşei çelik ürünlerinin Türkiye'nin yanı sıra Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Güneydoğu Asya pazarlarına yönelmesinin, bu pazarlarda fiyat ve rekabet baskısını artırabileceği değerlendirilmektedir.
- Avrupa Komisyonu, Temmuz ayında AB Emisyon Ticaret Sistemi'nde (ETS) sanayinin karbon maliyetlerini hafifletmeye yönelik bir revizyon taslağı açıklamıştır. Taslak kapsamında karbon izinlerinin piyasadan çekilme hızının yavaşlatılması ve 2034'te sona ermesi öngörülen ücretsiz karbon tahsislerinin 2038'e kadar uzatılması önerilmiştir. Taslak henüz yürürlüğe girmemiş olup düzenlemenin kabul edilmesi halinde, ETS fiyatlarındaki yükselişin sınırlanması yoluyla Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması kapsamında özellikle demir-çelik sektöründe faaliyet gösteren Türk ihracatçıların karbon maliyetlerindeki artışın daha kademeli gerçekleşebileceği değerlendirilmektedir.

Temel Göstergeler

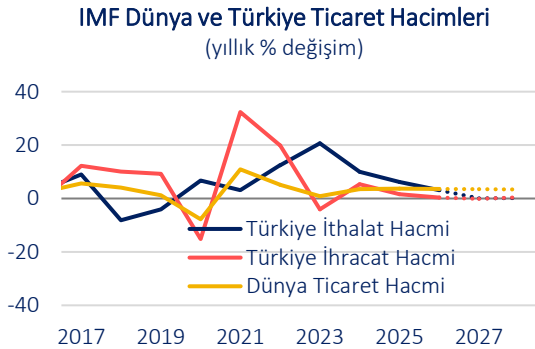
	2025			2026				
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Ham Çelik Üretimi (yıllık % değişim)	-3,4	-0,9	-4,6	-2,3	0,2	-1,9	-0,3	1,7
Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	4,5	6,8	4,6	1,9	6,5	6,7	6,9	5,9
Hurda Çelik Fiyatı (yıllık % değişim)	-15,0	-15,6	-7,0	4,9	10,8	3,0	17,1	13,2
Demir Cevheri Fiyatı (yıllık % değişim)	-12,6	1,9	1,5	0,3	9,1	8,4	11,3	7,9
İhracat (milyar USD)	5,2	5,2	5,1	4,7	5,6	1,8	1,7	2,1
İhracat (tutar, yıllık % değişim)	8,9	0,9	5,7	-4,8	8,7	12,9	-6,6	21,3
İthalat (milyar USD)	7,0	6,6	6,6	6,5	7,4	2,5	2,7	2,2
İthalat (tutar, yıllık % değişim)	5,8	2,4	-7,1	5,4	5,3	7,6	-11,0	21,8
Yurt İçi Ciro (reel, yıllık % değişim)	8,9	11,1	6,3	4,7	4,9	5,4	5,3	4,0
Yurt Dışı Ciro (reel, yıllık % değişim)	5,6	1,7	13,4	2,7	9,6	17,1	16,8	2,6
Sektörel Kredilerdeki Payı* (%)	5,5	5,5	5,3	5,4	5,4	5,3	5,3	5,4
Takipteki Krediler Oranı* (%)	1,4	1,9	2,1	2,1	2,2	2,2	2,2	2,2

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
2026 Ç1	75,0	2026 Ç1	-14,3	2026 Ç1	-1,6	2026 Ç1	171
2026 Ç2	87,5	2026 Ç2	-5,3	2026 Ç2	-9,8	2026 Ç2	929

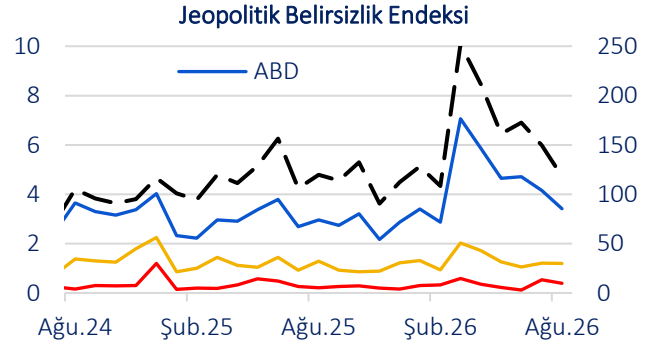
2026 yılının ikinci çeyreğinde küresel lojistik görünümünü belirleyen unsurlar, başta Orta Doğu'da olmak üzere artan jeopolitik gerilimler ve Hürmüz Boğazı'ndaki trafik aksamları olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde 250 seviyesine ulaşan Jeopolitik Belirsizlik Endeksi, ikinci çeyrekte ABD-İran ateşkes müzakerelerinden sonuç alınamaması ve çatışmaların ara ara devam etmesi nedeniyle yüksek seviyelerini korumuştur. Kalıcı ateşkesin sağlanamamış olması endeksi yüksek tutmaya devam etmektedir.

Söz konusu jeopolitik riskler, Hürmüz Boğazı'nda aksayan deniz ticareti ve yüksek enerji fiyatları küresel görünüm üzerindeki aşağı yönlü riskleri destekleyerek büyüme beklentilerini baskılamaktadır. Tedarik zincirlerinin güvenli limanlara kayması (friend-shoring) ve korumacılık önlemleri 2026 yılında dünya ticaret hacmini baskımlarken, ilk çeyrekteki jeopolitik gerilimlerin ve lojistik aksamların devam etmesine karşın piyasaların duruma uyum sağlamasıyla IMF, Dünya Ekonomik Görünüm raporunun Temmuz 2026 güncellemesinde, küresel mal ve hizmet ticareti hacmi büyüme tahminini Nisan tahminine göre %0,7 puan iyileştirilerek 2026 için %3,5 seviyesine revize etmiştir. Bununla birlikte Temmuz ayında jeopolitik gerilimlerin yeniden artması ticaret hacminin büyümesi üzerinde baskı oluşturmaktadır.

Uygulanan sıkı para politikası ve iç talepteki yavaşlamanın yanı sıra Mayıs ayındaki bayram tatili nedeniyle azalan iş günü sayısı, düşen işlem hacmi ve yavaşlayan gümrük süreçleri sonucunda, 2023 yılındaki yüksek ithalat artış ivmesi 2026 yılının ikinci çeyreğinde tek haneli seviyelere gerilemiştir. Söz konusu bayram tatili kaynaklı takvim kayıplarına rağmen ihracat iklimindeki toparlanmanın desteği ile ikinci çeyrekte ihracat artışını sürdüren Türkiye, yaklaşık 930 milyon USD tutarındaki net yük taşımacılığı geliriye ulaşarak küresel lojistik sektöründeki konumunu pekiştirmiştir.



Kaynak: IMF



Kaynak: Fed (GPR Endeksi)

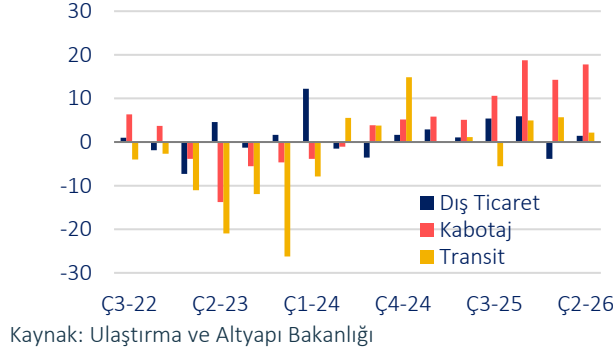
Yılın ikinci çeyreğinde yurt içi taşımacılık sektörünün reel ciro endeksi %3,0 daralırken; bu gerilemede denizyolu (%13,7), depolama (%4,4) ve karayolu (%3) cirolarındaki düşüş etkili olmuş, havayolu endeksinde %0,2 oranında cüzi artış gözlenmiştir. Sektör genelindeki görünüm büyük ölçüde dış ticaretteki miktar daralmalarından kaynaklanmıştır. Zayıflayan iç talebin de etkisiyle ithalat miktar endeksi yıllık bazda %9,8 gerilemiş, jeopolitik gerilimlerle artan navlun fiyatları denizyolu taşımacılığını ve depolama faaliyetlerini olumsuz etkileyerek sektör cirolarını aşağı çekmiştir.

Ödemeler dengesi verileri, taşımacılık gelirlerindeki olumlu görünümün ikinci çeyrekte ivme kazandığını göstermektedir. 2026 yılının ikinci çeyreğinde yolcu kalemi hariç net taşımacılık geliri 929 milyon USD seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak-Haziran döneminde yolcu hariç taşımacılık gelirlerinin %3,93 artması, giderlerin ise %4,98 gerilemesi net taşımacılık dengesinin cari dengeye sağladığı katkısı belirgin şekilde artmıştır.

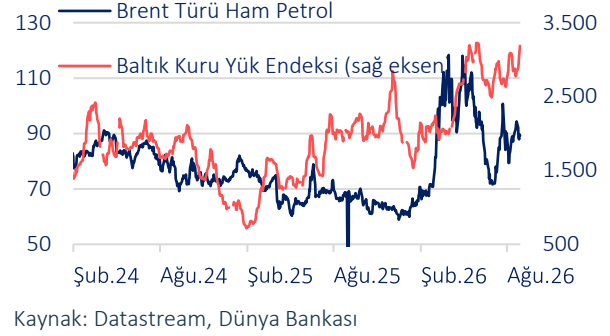
(*) Ödemeler Dengesi verilerine göre taşımacılık gelirlerindeki navlun ve diğer kalemindeki gelirler esas alınarak hesaplanmıştır.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı'nın Temmuz 2026 tarihli Kurumsal Mali Durum ve Beklentiler Raporu'na göre 2026 yılına ilişkin 150 milyar TL'lik yatırım ödeneğinin Ocak-Haziran döneminde 41,5 milyar TL'lik kısmı harcanmıştır. Sektörel dağılıma bakıldığında 26,8 milyar TL ile en büyük payı demir yolu yatırımları alırken, kent içi ulaşım projeleri 11,5 milyar TL, deniz yolu ise 1,1 milyar TL harcama ile öne çıkan diğer alanlar olmuştur. Bütçe kullanım oranında ise 376 milyon TL'lik yıllık ödeneğin %72,7'sinin (273,5 milyon TL) gerçekleştiği haberleşme sektörü ilk sırada yer almıştır.

Limanlarda Elleçlenen Yük Miktarı
(yıllık % değişim)



Petrol Fiyatları ve Baltık Kuru Yük Endeksi



Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü'nün öncü verilerine göre, 2026 yılının Ocak-Temmuz döneminde havalimanlarında taşınan toplam yük yıllık %2,5 artışla, 543 bin tonu iç hatlarda, yaklaşık 2,5 milyon tonu ise dış hatlarda olmak üzere toplam 3 milyon ton düzeyinde gerçekleşmiş, dış hatların toplam yük trafiği içindeki payı %82,1 olmuştur. İstanbul Havalimanı, 2,06 milyon tonluk yük trafiğiyle Türkiye genelindeki toplam hacmin %68,1'ini üstlenerek yerini korumuştur.

İlk çeyrekte imenin sınırlı kaldığı liman faaliyetlerinde yurt içi limanlarda elleçlenen yük miktarı yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %3,5, konteyner miktarı ise %2,1 artmıştır. Ocak-Temmuz dönemine bakıldığında Orta Doğu'daki gerilimlerin etkisiyle küresel dış ticaretin baskılanması sonucu elleçlenen toplam yük miktarı yıllık bazda sınırlı (%1,1) artışla 326,2 milyon tona ulaştığı görülmektedir. Bu dönemde kabotaj %16,7 (45,4 milyon ton), transit taşımacılık %5,7 (2,3 milyon ton) artmış, dış ticaret yük miktarı ise %2,1 (5,3 milyon ton) gerileyerek 238,4 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Basında yer alan haberlere göre Çin, küresel lojistik krizlerine karşın Arktik Okyanusu üzerinden Asya-Avrupa taşımacılık sürelerini 40 günden 20 gün seviyelerine indirecek alternatif "Buzdan İpek Yolu" rotasında ilk seferi Ağustos itibarıyla gerçekleştirmiş olup; zorlu iklim şartları ve operasyonel risklere rağmen düzenli seferler başlatmayı planlamaktadır.

Temel Göstergeler

	2025			2026				
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Baltık Kuru Yük Endeksi (ortalama, yıllık % değişim)	-21,1	5,8	49,5	75,0	87,5	79,2	127,1	64,6
İhracat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)	-0,9	-0,6	-5,6	-13,6	-5,3	7,8	-19,6	-1,9
İthalat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)	6,8	1,5	3,3	-0,7	-9,8	-8,0	-22,4	1,1
İhracat İklimi Endeksi (düzey)	50,9	51,6	52,1	51,5	50,3	50,2	50,3	50,4
Taşımacılık İhracat Geliri (net, milyon USD)	120	447	316	171	3769	3300	3762	4246
Kara Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	1,0	-0,6	-1,1	-6,2	-8,3	3,0	-16,2	4,9
Deniz Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-7,0	-11,6	-3,5	-20,1	-18,0	-12,3	-17,3	-11,3
Hava Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-0,7	-0,4	6,7	7,1	5,3	-3,9	1,5	2,8
Depolama Ciro (reel, yıllık % değişim)	3,7	-0,2	-0,4	-7,8	-10,2	-5,3	-15,0	7,1
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	6,9	7,0	6,8	6,6	6,6	6,6	6,6	6,4
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,9	1,0	1,0	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1

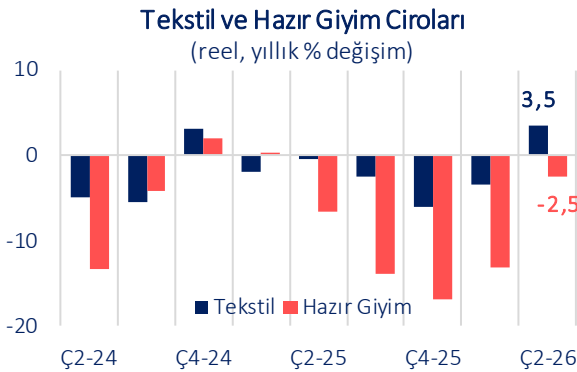
Tekstil Sanayi Üretim Endeksi (yıllık % değişim)		Hazır Giyim Sanayi Üretim Endeksi (yıllık % değişim)		Tekstil Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)		Hazır Giyim Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	
2025	-5,4	2025	-14,0	2025	-2,6	2025	-9,1
2026 Ç1	-4,5	2026 Ç1	-22,2	2026 Ç1	-3,3	2026 Ç1	-13,1
2026 Ç2	3,5	2026 Ç2	-13,2	2026 Ç2	3,5	2026 Ç2	-2,5

Tekstil ve hazır giyimde sanayi üretimi yılın ikinci çeyreğinde ayrıışan bir görünüm sunmuştur. Bu dönemde sanayi üretimi hazır giyim sektöründe yıllık bazda %13,2 ile daralmaya devam ederken, tekstil sektöründe %3,5 ile 2024'ün son çeyreğinden bu yana ilk kez yükselmiştir. Öte yandan, ikinci çeyrekte %69,6 seviyesinde kaydedilen tekstil sektöründe kapasite kullanım oranının Temmuz ve Ağustos'ta da sırasıyla %70,3 ve %70,4 ile uzun dönemli ortalamasının altındaki seyrini sürdürmesi, sanayi üretimindeki artışın henüz kalıcı bir toparlanmaya işaret etmediğini göstermektedir.

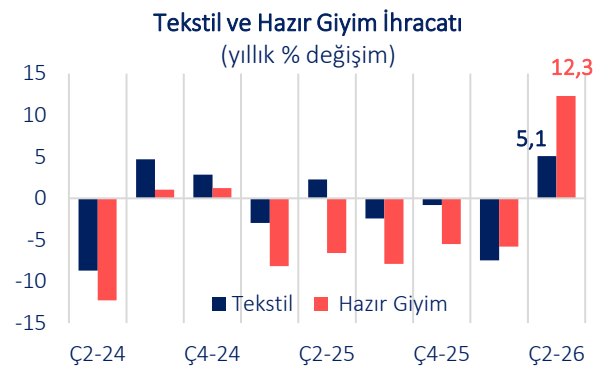
Tekstil sektörünün üretiminde kaydedilen görelî toparlanmaya paralel olarak, bu sektörün reel cirosu da ikinci çeyrekte yıllık bazda %3,5 ile 5 çeyrek daralmanın ardından ilk kez artış göstermiştir. Aynı dönemde hazır giyimde ise reel cirodaki daralma %2,5 ile ivme kaybetmekle birlikte devam etmiştir.

İkinci çeyrekte tekstilde gözlenen kısmî toparlanma ile hazır giyimde gözlenen dipten dönüş sinyallerinin, büyük ölçüde Orta Doğu'daki gerilimin tedarik zincirleri üzerindeki etkilerinden kaynaklandığı düşünülmektedir. Orta Doğu'daki gerginlik, Türkiye'nin tekstil ve hazır giyim ihracatı üzerinde maliyet artırıcı etkiler yaratmakla birlikte, küresel tedarik zincirlerinde yaşanan aksaklıklar nedeniyle Türkiye'nin yakın tedarik merkezi olma avantajını güçlendirmiştir. Özellikle Hürmüz ve Kızıldeniz bağlantılı deniz taşımacılığında yaşanan kesintiler ve transit sürelerindeki artış, Asya'daki rakiplere kıyasla Türkiye'ye sipariş kaymasını desteklemiştir. Bununla birlikte, ikinci çeyrekte yıllık bazda bakıldığında EUR/USD paritesinin değer kazanması da sektörde ihracatı destekleyen bir diğer gelişme olmuştur. Bu çerçevede, ikinci çeyrekte yıllık bazda bakıldığında tekstil ve hazır giyim ihracatı sırasıyla %5,1 ve %12,3 artış kaydetmiştir. Bununla birlikte savaşın enerji, petrokimya, navlun ve sigorta maliyetlerini yükseltmesi, sektörün maliyet baskısını artırmıştır.

Diğer taraftan, Temmuz ayına ilişkin dış ticaret verileri incelendiğinde tekstil ve hazır giyim sektörlerinde başta Almanya ve İngiltere olmak üzere Batı Avrupa ülkelerine ihracatın yıllık bazda gerilediği; aynı dönemde ABD'nin yanı sıra Mısır, Bulgaristan ve Yunanistan gibi yakın ülkelere ihracatın arttığı görülmektedir.



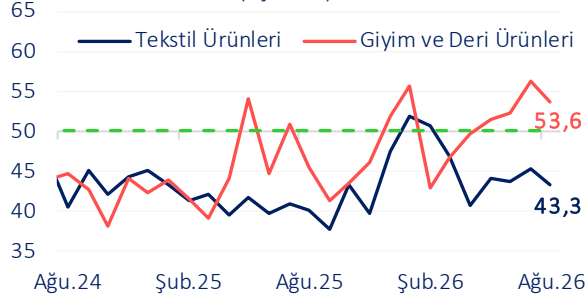
Kaynak: TÜİK, Datastream



Kaynak: Datastream

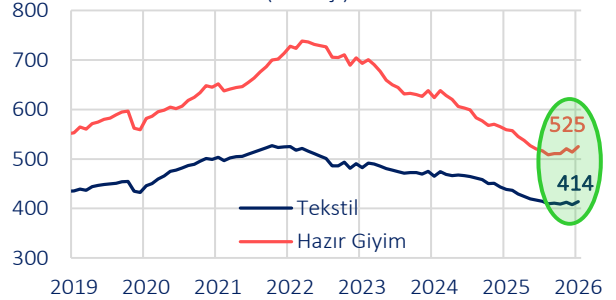
İkinci çeyrekte ihracat miktar endeksi yıllık bazda tekstilde yatay seyrederken, hazır giyimde sınırlı gerilemiştir. Buna karşılık, ihracat birim değer endeksi tekstil ve hazır giyimde sırasıyla %3,6 ve %7,3 artmıştır. Bu gelişme, sektörlerin ihracat performansındaki toparlanmanın daha yüksek birim değerler üzerinden gerçekleştiğine işaret etmektedir. Öte yandan, ikinci çeyrekte ihracat birim fiyatındaki yıllık artış hazır giyimde bir miktar ivme kaybederken tekstilde hızlanmıştır.

ISO Sektörel PMI Yeni İhracat Siparişleri
(eşik=50)



Kaynak: ISO

Ücretli İstihdam
(bin kişi)



Kaynak: TÜİK

İstanbul Sanayi Odası tarafından yayımlanan Ağustos ayı Sektörel PMI verilerine göre, manşet endeks tekstil ürünleri sektöründe 44,1, giyim ve deri ürünlerinde ise 47,4 ile eşik değerinin altında kalmıştır. Buna karşılık, Ağustos'ta giyim ve deri ürünleri sektöründe yeni ihracat siparişlerinin 53,6 ile genişleme yönündeki seyrine devam etmesi, ikinci çeyrekte ihracatta kaydedilen toparlanmanın üçüncü çeyrekte de sürebileceğine işaret etmektedir.

İstihdam tarafına bakıldığında, tekstil ve hazır giyim sektörlerinde ikinci çeyrekte çalışan sayısında çok sınırlı bir toparlanma gözlenmektedir. İkinci çeyrekte ücretli çalışan sayısı tekstilde ilk çeyreğe göre yaklaşık 5 bin, hazır giyimde ilk çeyreğe göre yaklaşık 14 bin kişi artmıştır. Buna karşılık, bu dönemde yıllık bazda bakıldığında ücretli çalışan sayısındaki gerilemenin her iki sektörde de devam ettiği görülmektedir.

İkinci çeyrekte tekstil ve hazır giyimde nihai ürün fiyatlarındaki artış, maliyetlerdeki artışın gerisinde kalmaya devam ederken, tüketici fiyatlarındaki yükseliş hız kazanmıştır. Yılın ilk çeyreğinde giyim ve ayakkabı kaleminde yıllık bazda TÜFE enflasyonu %6,6 iken ikinci çeyrekte %13,1 düzeyine yükselmiştir. Bu dönemde ÜFE enflasyonu da tekstilde %20,7, hazır giyimde %31,0 ile yükseliş göstermiştir. Ağustos'ta da giyim ve ayakkabı fiyatlarındaki yıllık artış (%14,9), tekstil ve hazır giyim kalemlerinde sırasıyla %22,2 ve %27,8 düzeylerinde gerçekleşen ÜFE enflasyonunun altında kalmıştır. Küresel hammadde fiyatlarına bakıldığında, jeopolitik risklerin etkisiyle ikinci çeyrekte yıllık bazda pamuk fiyatlarının %11,6, sentetik elyaf fiyatlarının %17,4 arttığı görülmektedir. Öte yandan, ABD Tarım Bakanlığı'nın (USDA) Türkiye'de pamuk üretiminin 2026/2027 sezonunda %11,5 düşeceği yönündeki beklentisi, pamukta ithalatın artabileceğine ve pamuk fiyatlarındaki yükselişin tekstil sanayiini daha belirgin şekilde etkileyebileceğine işaret etmektedir.

BDDK verilerine göre, tekstil ve tekstil ürünlerinde takipteki krediler oranı yukarı yönlü bir seyir izlemektedir. Temmuz ayı itibarıyla %3,6 ile Şubat 2021'den bu yana en yüksek düzeyine ulaşan TGA oranı, ikinci çeyrekte de ortalama %3,3 düzeyinde gerçekleşmiştir. Böylece tekstil ve tekstil ürünleri sektöründe TGA oranı, reel sektör genelinin üzerindeki seyrini sürdürmüştür.

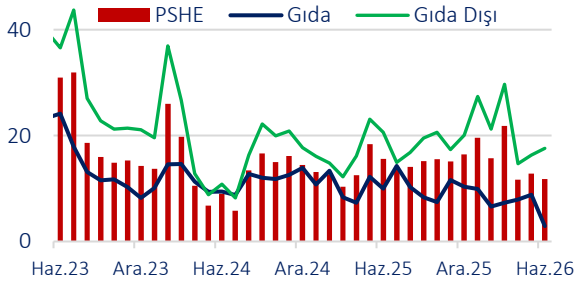
Temel Göstergeler

	2025			2026				
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Tekstil Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	-3,5	-7,5	-8,8	-4,5	3,5	5,1	4,3	1,1
Hazır Giyim Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	-9,7	-20,2	-25,8	-22,2	-13,2	-11,9	-12,7	-15,1
Tekstil Ciro (reel, yıllık % değişim)	-0,4	-2,5	-5,9	-3,3	3,5	5,6	7,2	-2,1
Hazır Giyim Ciro (reel, yıllık % değişim)	-6,5	-14,1	-17,1	-13,1	-2,5	-0,9	2,6	-9,2
Tekstil Üretici Fiyatları (yıllık % değişim)	17,7	19,0	19,9	19,7	20,7	19,2	20,9	22,1
Hazır Giyim Üretici Fiyatları (yıllık % değişim)	28,8	32,7	35,2	27,7	31,0	32,4	30,9	29,7
Tekstil İhracatı (milyon USD)	3.125	3.339	3.396	3.024	3.284	1.204	985	1.095
Hazır Giyim İhracatı (milyon USD)	3.633	4.196	3.903	3.669	4.081	1.418	1.300	1.364
Tekstil İhracatı (değer bazında, yıllık % değişim)	2,3	-2,4	-0,8	-7,4	5,1	17,3	-16,6	19,5
Hazır Giyim İhracatı (değer bazında, yıllık % değişim)	-6,6	-7,9	-5,5	-5,8	12,3	25,9	-7,5	23,9
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	4,5	4,5	4,4	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2
Takipteki Krediler Oranı (%)	2,3	2,5	2,9	3,2	3,3	3,2	3,2	3,4

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
2026 Ç1	19,2	2026 Ç1	14,1	2026 Ç1	84,8	2026 Ç1	114,0
2026 Ç2	12,1	2026 Ç2	9,1	2026 Ç2	86,4	2026 Ç2	112,3

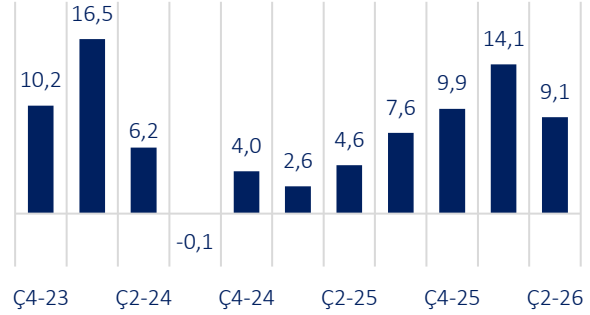
Perakende satış hacmi Haziran'da aylık bazda %0,7, yıllık bazda ise %11,8 artmıştır. Alt gruplar incelendiğinde, gıda, içecek ve tütün satışlarının aylık bazda %1,5 gerilediği, gıda dışı satışların ise %1,6 yükseldiği görülmüştür. Gıda dışı grupta bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtları (%4,1), posta veya internet üzerinden ticaret (%3,1) ile tıbbi ürünler ve kozmetik (%2,6) satışlarındaki artışlar öne çıkarken, elektrikli eşya ve mobilya (%-4,4) ile tekstil, giyim ve ayakkabı (%-0,3) satışları gerilemiştir. Yıllık bazda ise perakende satış hacmindeki artışın gıda grubunda %2,9 ile sınırlı kaldığı, gıda dışı grupta ise %17,6 ile daha güçlü olduğu görülmüştür. Bununla birlikte, yılın ilk yarısında perakende satışların ikinci çeyrekte ilk çeyreğe kıyasla hız kestiği dikkat çekmektedir. Bu dönemde reel ciro verilerinde de ivme kaybı gözlenmektedir. Söz konusu gelişmeler, iç talepteki yavaşlamanın ikinci çeyrekte daha belirgin hale geldiğine işaret etmektedir.

Perakende Satış Hacmi Endeksi
(yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

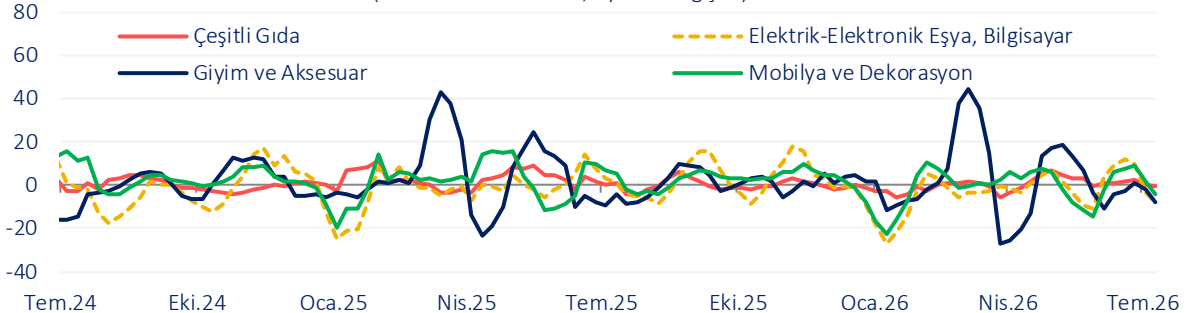
Perakende Sektörü Reel Ciro
(yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

Ağustos ayına ilişkin göstergeler iç talebin mevsim etkileriyle bir miktar toparlandığını göstermektedir. Yurt içinde banka ve kredi kartlarıyla yapılan harcama tutarı, 4 haftalık ortalamalara göre Ağustos'ta aylık bazda %2,3 artarak 669,8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde TÜFE ile düzeltilmiş ortalama kartlı harcamaları gösteren endeks de aylık bazda %0,4 artışla 112,0 seviyesine ulaşmıştır. Ağustos'ta reel harcamaların okul sezonunun yaklaşmasıyla eğitim, kırtasiye ve ofis malzemelerinde aylık bazda %56,1 artarken, havayollarında %21,1 gerilemesi dikkat çekmiştir.

Banka ve Kredi Kartı ile Yapılan Reel Harcamalar*
(4 haftalık ortalamalar, aylık % değişim)



(*) İlgili kalemlerin TÜFE alt endekslerine göre düzeltilmiş harcamalar

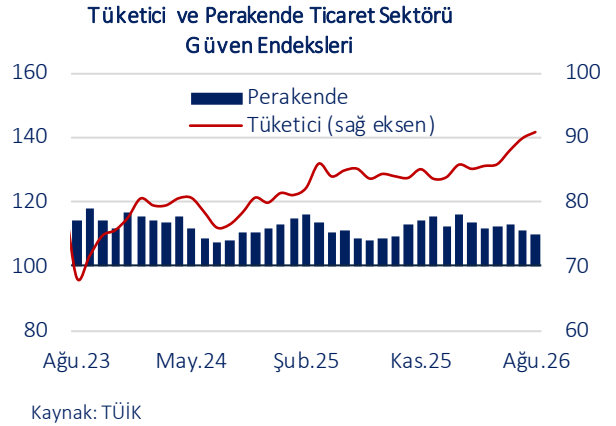
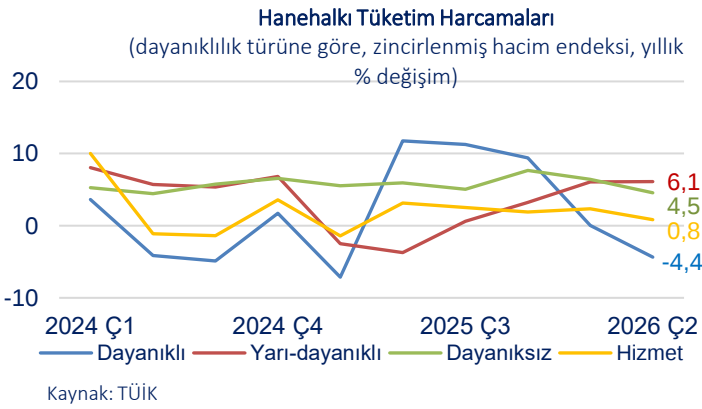
Kaynak: TCMB

Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) verileri de benzer bir tablo ortaya koymaktadır. Sektör temsilcilerinin açıklamalarına göre, Temmuz'da AVM ciroları yıllık bazda %25 artarken, reel cirolar %5 azalmıştır. Bu dönemde giyim, ayakkabı ve hipermarket kategorilerinde reel cirolar düşerken, kozmetik ile eğlence ve hobi segmentlerinde reel artış kaydedilmiştir. Sektör temsilcileri, özellikle hipermarket ile eğlence ve hobi kategorilerindeki gelişmelerde mevsimsel etkilerin rol oynadığını belirtmektedir.

Takvim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi ikinci çeyrekte ilk çeyreğe göre bozulma işaretleri vermiş; bu eğilim Temmuz-Ağustos döneminde de devam etmiştir. Endeks Ağustos ayında bir önceki aya göre 0,8 puan azalarak 110,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde son 3 aylık dönemde iş hacmi (satışlar) alt endeksi 5,8 puan ile hızlı bir düşüş kaydetmiştir.

Tüketim harcamalarına ilişkin veriler, iç talepteki yavaşlamanın ikinci çeyrekte belirginleştiğini ve üçüncü çeyreğin ilk iki ayında da devam ettiğine işaret etmektedir. Perakende satışlarındaki ivme kaybı, reel cirodaki zayıflama ve reel kart harcamalarındaki gerileme bu görünümü teyit etmektedir. Özellikle temel tüketim gruplarında reel harcamaların zayıf seyri, önümüzdeki döneme ilişkin olarak hanehalkının harcama eğiliminde daha ılımlı bir görünümün hakim olduğunun sinyali vermektedir.

Yerleşik ve yerleşik olmayan hanehalkı tüketim harcamalarının dayanıklılık türüne göre seyrine bakıldığında, yılın ikinci çeyreğinde dayanıklı tüketim malı harcamalarının yıllık bazda %4,4 gerileyerek diğer harcama kalemlerinden olumsuz ayrıştığı görülmektedir. Söz konusu veri, beyaz eşya ve mobilya satışlarında son dönemde gözlenen düşüşü teyit etmektedir.

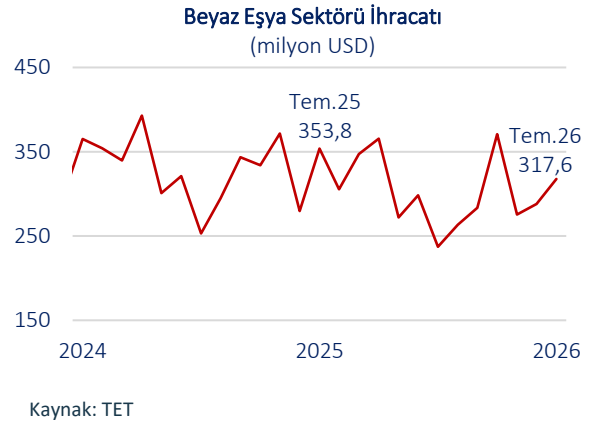
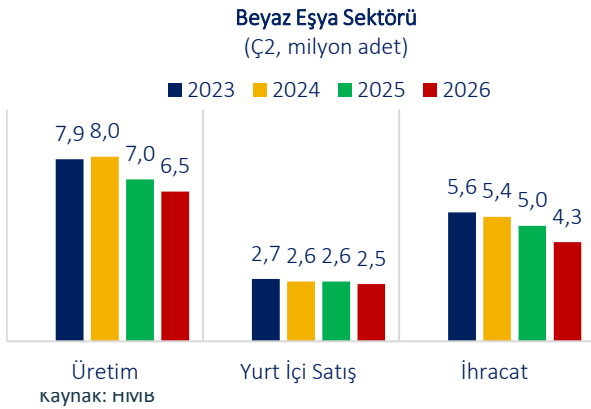


Temel Göstergeler

	2025				2026				
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Satış Hacim Endeksi (reel, yıllık % değişim)	11,9	15,5	14,4	15,7	19,2	12,1	11,7	12,8	11,8
Gıda	10,7	9,9	10,9	9,8	7,9	6,5	7,9	8,8	2,0
Gıda Dışı (akaryakıt hariç)	14,2	20,0	17,2	19,4	26,3	16,2	14,7	16,3	17,6
Mobilya, beyaz eşya ve diğer	2,4	11,2	9,0	7,2	6,8	4,5	6,4	5,9	1,6
Elektronik eşya ve bilgisayar	26,7	38,7	28,1	30,1	42,5	24,0	19,0	23,8	28,8
Tekstil, giyim ve ayakkabı	4,9	-3,7	3,2	5,3	13,3	8,6	10,9	11,5	3,9
Eczacılık, tıbbi ürünler ve kozmetik	13,3	15,1	12,9	21,0	13,6	14,9	15,4	12,6	16,9
Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	2,6	4,6	7,6	9,9	14,1	9,1	10,4	10,9	6,2
Perakende Ticaret Güven Endeksi (yıllık % değişim)	0,3	-1,7	0,1	2,2	-0,6	2,0	-1,8	0,8	0,3
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	4,3	4,5	4,7	4,9	4,8	4,8	4,8	4,7	4,8
Takipteki Krediler Oranı (%)	1,7	1,9	2,1	2,4	2,6	2,9	2,6	2,8	2,9

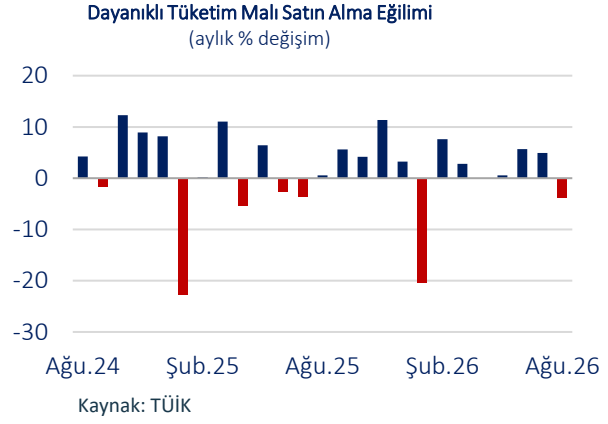
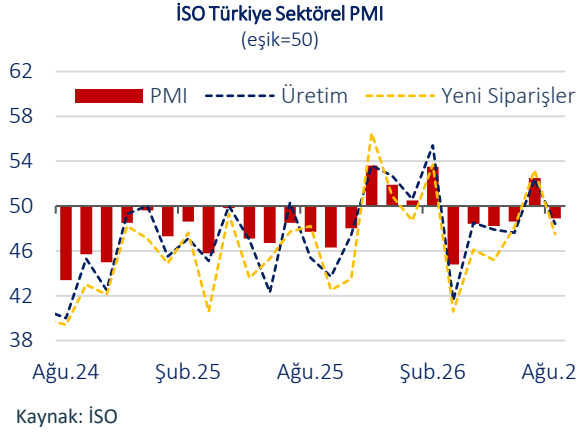
Üretim (adet, yıllık % değişim)		Yurt İçi Satışlar (adet, yıllık % değişim)		KKO (%)		İhracat (adet, yıllık % değişim)	
2025	-8,7	2025	-2,5	2025	72,8	2025	-10,0
2026 Ç1	-21,3	2026 Ç1	-10,1	2026 Ç1	69,9	2026 Ç1	-22,9
2026 Ç2	-7,4	2026 Ç2	-4,6	2026 Ç2	72,5	2026 Ç2	-14,2

Beyaz eşya sektöründe yılın ilk yarısında gözlenen daralma eğilimi devam etmiştir. 2026'nın Ocak-Haziran döneminde altı ana ürün grubunda yurt içi satışlar yıllık bazda %7, ihracat %19, üretim %15 ve toplam satışlar %15 oranında gerilemiştir. Temmuz ayında ise yurt içi satışlarda yıllık bazda %6'lık artış kaydedilmesine karşın, ihracattaki %21'lik sert düşüş sektörün toplam satışlarına olumsuz yansımıştır. Bu dönemde toplam satışlar yıllık bazda %12 azalırken, üretim %13 oranında gerileyerek 2,1 milyon adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece, Ocak-Temmuz döneminde sektör genelindeki zayıf görünüm devam etmiştir. Söz konusu dönemde yurt içi satışlar yıllık bazda %6, ihracat %19 ve toplam satışlar %15 oranında gerilerken, üretim de %15 azalarak 14,9 milyon adet düzeyine inmiştir. Veriler, özellikle ihracat kanalındaki belirgin daralmanın sektörün üretim ve toplam satış performansı üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiğine işaret etmektedir.



Sektörün ihracatında gözlenen olumsuz tablo, miktar bazında yayımlanan verilerin yanı sıra değer bazında ihracat rakamlarında da gözlenmektedir. Elektrik ve Elektronik İhracatçıları Birliği (TET) verilerine göre, beyaz eşya sektöründe değer bazında ihracat Temmuz'da yıllık bazda %10,3 azalarak 317,6 milyon USD olurken, Ocak-Temmuz döneminde de yıllık %8,7'lük düşüşle 2,2 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir.

Öte yandan, beyaz eşya ihracatında birim fiyatın Temmuz'da yıllık bazda %18,5 oranında artarak 9,55 USD'ye, yılın ilk 7 aylık dönemi itibarıyla da %19 artarak 9,06 USD'ye yükseldiği gözlenmiştir. Küresel pazarda giderek artan rekabet baskısı dikkate alındığında, söz konusu gelişmede daha çok maliyet baskılarının fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü etkilerinin belirleyici olduğu düşünülmektedir. Sektör temsilcileri, beyaz eşya üretiminde önemli bir girdi olan yassı çelik ürünlerine yönelik anti-damping uygulamalarının maliyetleri artırdığının altını çizmektedir. Ayrıca, plastik girdi fiyatlarında jeopolitik gelişmeler kaynaklı yaşanan artışlar maliyetler üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam etmektedir. Temmuz ayında USD bazında metal fiyatları yıllık bazda %14,2, plastik fiyatlarının da %7,1 oranında yükselmiştir.



İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI verilerine göre, beyaz eşya sektörünün de içinde yer aldığı elektrikli ve elektronik ürünler sektöründe faaliyet koşulları Ağustos ayında zayıflamıştır. Temmuz ayında 50 eşik değerinin üzerine çıkan PMI, Ağustos'ta aylık bazda 3,6 puan gerileyerek 48,9 seviyesine inmiş ve sektördeki faaliyet koşullarının yeniden daralma bölgesine geçtiğini göstermiştir. Söz konusu dönemde, maliyet baskılarındaki artış dikkat çekerken, yeni siparişlerdeki düşüş önümüzdeki dönemde üretim performansı açısından aşağı yönlü risklerin sürdüğüne işaret etmiştir.

Tüketici güven endeksi Ağustos ayında aylık bazda %1 artışla 90,8 seviyesine yükselirken, mevcut dönemin dayanıklı tüketim malı satın almak için uygunluğu alt endeksi aylık bazda %3,8 düşerek 59,3'e gerilemiştir. Bununla birlikte, alt endekslerden gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi yatay seyrederek 105,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sektörün faaliyet koşullarındaki zorlukların yılın başından bu yana devam ettiği görülmektedir. Küresel pazarlarda artan rekabet, jeopolitik gelişmeler ve buna bağlı maliyet baskıları sektörün üretim ve kârlılık görünümünü olumsuz etkilemeyi sürdürmektedir. Talep koşullarının halen zayıf seyretmesi ve ihracat pazarlarındaki rekabetin yoğunlaşması, beyaz eşya sektöründe üretim ve satış performansını sınırlayan temel unsurlar olmaya devam etmektedir.

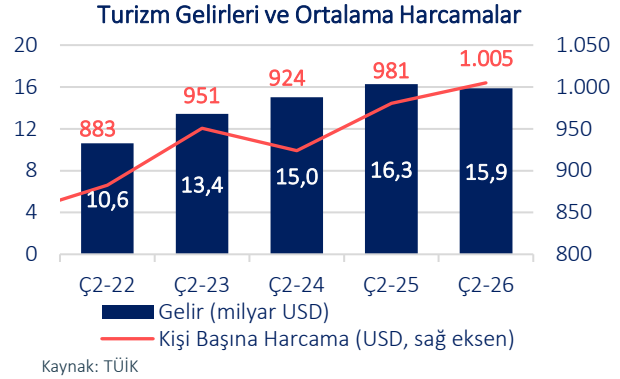
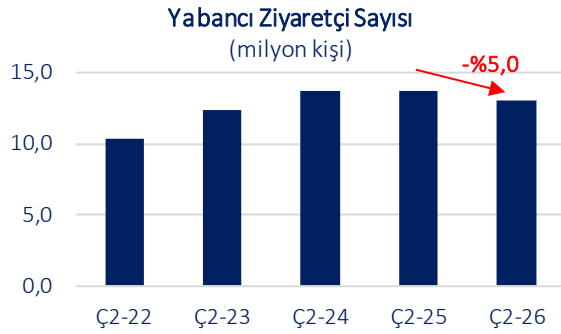
Temel Göstergeler

	2025			2026				
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Toplam Üretim (bin adet)	6.974	7.174	6.844	6.350	6.456	2.671	1.815	1.971
Toplam Üretim (yıllık % değişim)	-12,3	-10,0	-8,5	-21,3	-7,4	11,8	-30,8	0,3
Yurt İçi Satışlar (bin adet)	2.583	2.374	2.422	2.283	2.465	919	853	693
Yurt İçi Satışlar (yıllık % değişim)	0,4	-2,1	11,2	-10,1	-4,6	-1,1	1,4	-14,8
İhracat (bin adet)	4.980	5.077	4.930	4.006	4.273	1.656	1.277	1.340
İhracat (adet, yıllık % değişim)	-7,3	-13,2	-15,7	-22,9	-14,2	-1,7	-28,8	-10,8
İhracat (milyon USD)	985	1.007	936	784	934	371	275	288
İhracat (tutar, yıllık % değişim)	-2,0	-5,0	-7,8	-12,0	-5,2	11,1	-25,9	3,0
Kapasite Kullanım Oranı (%)	73,2	72,1	72,3	69,9	72,5	72,0	73,9	71,7
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	2,3	2,4	2,5	2,5	2,6	2,6	2,6	2,6
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,9	1,1	1,7	2,0	2,2	2,2	2,1	2,3

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
2026 Ç1	1,5	2026 Ç1	4,1	2026 Ç1	-9,1	2026 Ç1	1,2
2026 Ç2	-5,1	2026 Ç2	-2,6	2026 Ç2	7,4	2026 Ç2	-1,4

Yılın ilk çeyreğinde gelirlerin %4,2, ziyaretçi sayısının %1,5 arttığı turizm sektöründe, ikinci çeyrekte jeopolitik gerilimler ve yüksek baz etkisine bağlı olarak önceki yılın aynı dönemine göre gerileme kaydedilmiştir. TÜİK verilerine göre ikinci çeyrekte turizm gelirleri %2,6 düşüşle 15,9 milyar USD, çıkış yapan ziyaretçi sayısı %5,1 düşüşle 15,6 milyon kişi seviyesinde gerçekleşmiştir. Ziyaretçi sayısındaki gerilemeye karşın ziyaretçi başına ortalama harcama tutarı 2026'nın ikinci çeyreğinde 1.005 USD (yabancı ziyaretçilerde 1.018 USD) düzeyine ulaşarak yıllık bazda %2,5 artış göstermiş; gecelik ortalama harcama ise %2,8 artışla 113 USD olarak gerçekleşmiştir.

Çıkış yapan ziyaretçi sayıları aylık bazda incelendiğinde Nisan ve Mayıs aylarında yıllık sınırlı düşüşlerin ardından Haziran'da ziyaretçi sayısının 6,1 milyon kişi ile yıllık bazda %7,0 gerilediği görülmektedir. Bu durum, Orta Doğu'daki gelişmeler paralelinde rezervasyon iptallerinin yüksek sezonun en yoğun dönemi olan yaz aylarında yoğunlaştığına işaret etmektedir. Buna karşılık ortalama harcama tutarlarında kaydedilen sınırlı artışta Türk lirasının reel olarak değer kazanmasının da etkili olduğu düşünülmektedir.



2026 yılının ikinci çeyreğinde jeopolitik gelişmelerden en çok etkilenen alanın sağlık turizmi olduğu görülmektedir. Sağlık ve tıbbi nedenlerle Türkiye'ye gelen ziyaretçi sayısı yaklaşık 261 bin kişi ile 2021'in 3. çeyreğinden bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir.

Kültür ve Turizm Bakanlığı tesis konaklama istatistiklerine göre; ikinci çeyrekte tesislere geliş sayısı yıllık bazda %19,0 artarak 27,9 milyon adede ulaşmıştır. Buna karşılık ortalama kalış süresinin 2,71 günden 2,57 güne gerilemesi ve kapasite artışları nedeniyle ortalama doluluk oranları ikinci çeyrekte yıllık bazda gerilemiş; Nisan'da %35,5, Mayıs'ta %49,0 ve Haziran'da %52,2 düzeyinde gerçekleşmiştir. Ziyaretçilerin tesislerde daha kısa süre kalıp daha fazla tesis girişi yapması, çoklu lokasyonlu hareketli turların öne çıktığını göstermektedir.

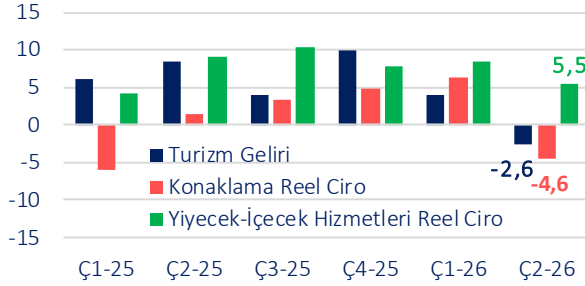
2. Çeyrek	Gelen Turist Sayısı (milyon kişi)			Konaklama Tesislerine Geliş Sayısı (milyon adet)			Ortalama Kalış Süresi (gün)		
	2025	2026	Değişim (%)	2025	2026	Değişim (%)	2025	2026	Değişim (puan)
Rusya	2,01	1,99	-0,7	1,94	2,37	22,1	4,55	4,12	-0,43
Almanya	1,85	1,76	-4,8	2,28	2,37	3,6	4,69	4,36	-0,34
İngiltere	1,45	1,27	-12,7	1,57	1,73	10,5	4,46	4,15	-0,32
Bulgaristan	0,74	0,73	-2,3	0,17	0,21	21,2	3,15	2,94	-0,20
İran	0,63	0,68	8,6	0,17	0,15	-10,2	2,64	2,36	-0,28
Genel Toplam	14,7	13,9	-5,3	23,4	27,9	19,0	2,90	2,70	-0,20

Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

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

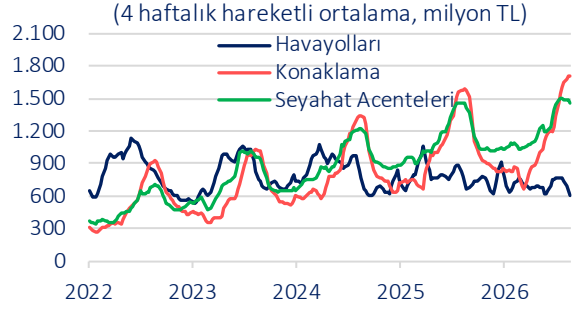
Yılın ikinci çeyreğinde Türkiye'ye en fazla ziyaretçi gönderen ülkelerin vatandaşları Rusya, Almanya, İngiltere, Bulgaristan ve İran olurken; tüm ülkeler için kalış süreleri yıllık bazda kısalmıştır. Bu dönemde İran hariç ilk 5 sıradaki ülkelere gelen ziyaretçilerin konaklama tesislerine giriş sayıları ise önceki yılın aynı dönemine göre artış göstermiştir.

Turizm Gelirleri ve Reel Ciro
(yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

Reel Kartlı Harcamalar



Kaynak: TCMB, TÜİK

İkinci çeyrekte turizmle bağlantılı sektörlerde ciro zayıf bir seyir izlemiştir. İlgili TÜFE kalemleriyle reelleştirilen ciro endekslerine göre; ikinci çeyrekte konaklama sektöründe reel ciro yıllık bazda %4,6 gerilerken, yiyecek ve içecek hizmetleri cirosu ise %5,5 artışa karşın büyüme ivmesini kaybetmiştir.

Gelir kalemlerinde gözlenen zayıf seyir paralelinde kartlı harcamalar da ikinci çeyrekte olumsuz bir tablo çizmiştir. İlgili TÜFE verilerinden arındırılmış reel kartlı harcamalar, bu dönemde havayolları kaleminde yıllık bazda %11,3, konaklama kaleminde %2,7 gerilemiştir. Seyahat acenteleri ve taşımacılık ise %6,5 ile reel kartlı harcamaların yıllık bazda artış gösterdiği tek turizm kalemi olmuştur. Ağustos'ta ise yıllık bazda reel kartlı harcamalar havayollarında %8,0 daralırken, konaklama ve seyahat acentelerinde sırasıyla %6,2 ve %1,7 artmıştır.

Yılın ikinci çeyreğinde yurt dışını ziyaret eden yurt içi ikametli vatandaşların sayısının yıllık bazda %16,5 artışla 3,4 milyon kişiye ulaşmasının etkisiyle turizm giderleri de aynı dönemde %7,4 artarak 3,0 milyar USD seviyesine yükselmiştir. Yurt dışını ziyaret eden vatandaşların kişi başı ortalama harcaması ise 863 USD olarak gerçekleşmiştir.

Yılın ilk yarısında Yunanistan'ın turizm gelirlerinin yıllık bazda %14,8 artış kaydetmesi, bu dönemde Akdeniz'deki rekabetin güvenlik kaygıları nedeniyle geçici olarak Türkiye aleyhine şekillendiğine işaret etmektedir. Jeopolitik risklerin yatıştığı durumda Türkiye turizmindeki mevcut seyrin geçici olacağı öngörülmektedir.

Temel Göstergeler

	2025			2026				
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Gelen Ziyaretçi (bin kişi)	16.412	23.640	14.744	9.258	15.581	4.313	5.750	6.477
Yabancı Ziyaretçi (bin kişi)	13.734	20.201	11.904	6.882	13.053	3.533	4.857	5.540
Rusya (bin kişi)	2.008	2.901	1.995	651	1.995	388	701	906
Almanya (bin kişi)	1.851	2.761	1.764	678	1.764	471	686	606
İngiltere (bin kişi)	1.449	1.790	1.265	314	1.265	317	493	455
Turizm Geliri (milyon USD)	16.284	24.301	15.152	9.881	15.865	4.159	5.494	6.212
Turizm Geliri (yıllık % değişim)	8,4	4,1	9,9	4,1	-2,6	-2,3	-1,1	-4,0
Turizm Gideri (milyon USD)	2.760	2.479	1.915	2.225	2.963	877	1.086	1.000
Turizm Gideri (yıllık % değişim)	41,1	32,3	-10,2	-9,1	7,4	-3,6	26,5	0,8
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	4,1	4,1	4,1	4,2	4,3	4,3	4,3	4,3
Takipteki Krediler Oranı (%)	1,0	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0

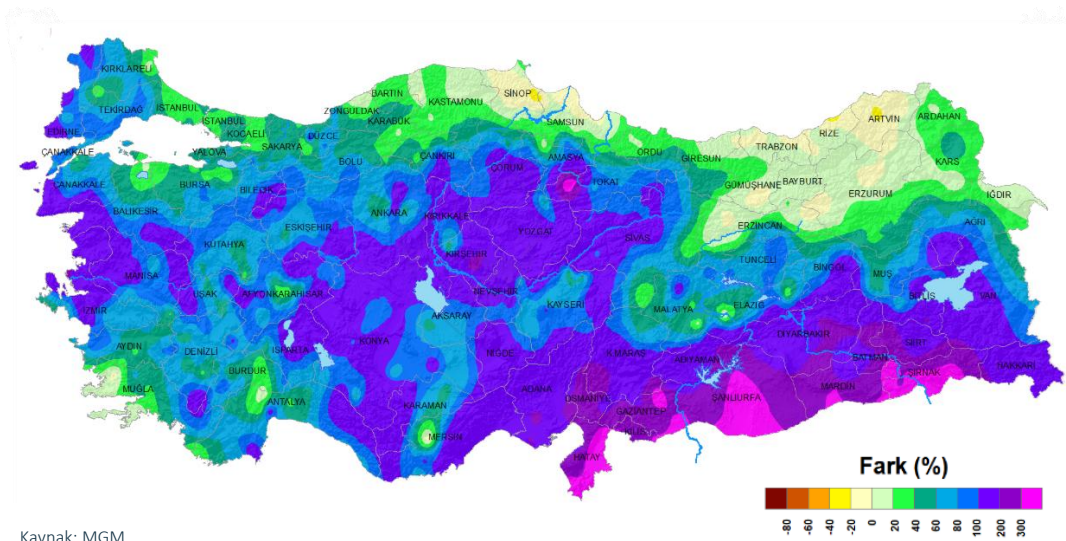
İhracat (yıllık % değişim)		Tarım ÜFE (yıllık % değişim)		İşlenmemiş Gıda Enflasyonu (yıllık % değişim)		Küresel Tarım Emtia Fiyatları (reel, yıllık % değişim)	
2025	0,3	2025	37,5	2025	32,2	2025	3,4
2026 Ç1	-6,3	2026 Ç1	39,8	2026 Ç1	35,9	2026 Ç1	0,0
2026 Ç2	18,6	2026 Ç2	30,4	2026 Ç2	34,7	2026 Ç2	2,4

İklim koşullarının tarımsal üretim açısından olumlu bir tablo çizmeye devam ettiği görülmektedir. Meteoroloji Genel Müdürlüğü'nün verilerine göre 2026 ilkbahar mevsiminde yurt genelinde sıcaklıklar, mevsim normaline paralel kaydedilmiştir. 1 Ekim – 31 Temmuz dönemini kapsayan su yılı yağışları incelendiğinde ise 2026'da ortalama alansal yağışın 693 mm ile mevsim normalinin ve önceki yılın aynı döneminin (393,2 mm) üzerinde gerçekleştiği görülmektedir.

Standart Yağış İndeksi (SPI) yöntemine göre de Mayıs-Temmuz dönemini kapsayan 3 aylık sürede yurdun neredeyse hiçbir bölgesinde kuraklık gözlenmemiştir. Temmuz'da yurt genelinde ortalama sıcaklık 25,3°C ile 1991-2020 ortalamasına (25°C) yakın bir düzeyde kaydedilmiştir. Bu dönemde alansal ortalama yağış ise 18,4 mm ile 15,6 mm düzeyindeki 1991-2020 ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir.

GSYH verilerine göre, önceki yıl yaşanan zirai donun yarattığı düşük bazın desteğiyle tarım sektörü ikinci çeyrekte yıllık bazda %13,3 büyümüştür. Böylece 2015'in üçüncü çeyreğinden bu yana tarımda en hızlı yıllık büyüme oranı kaydedilmiştir.

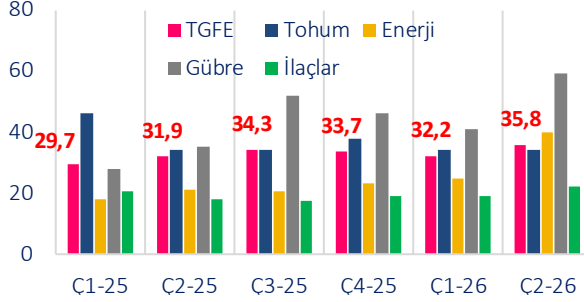
Su Yılı (1 Ekim - 31 Temmuz) Yağışlarının Önceki Yıl İle Karşılaştırılması



Maliyet göstergeleri, ikinci çeyrekte ayrışan bir görünüm sunmuştur. Yıllık bazda tarım ürünleri üretici fiyat enflasyonu, Haziran'da yüksek baz etkisiyle %9,6 düzeyinde gerçekleşmiş olmakla birlikte Temmuz'da %18,8 düzeyine ulaşmıştır. İkinci çeyrek genelinde de yıllık bazda tarımda üretici enflasyonu %30,4 ile 2021'in ikinci çeyreğinden bu yana en düşük düzeyine gerilemiştir. İkinci çeyrekte yıllık bazda bakıldığında tek yıllık bitkiler kaleminde maliyetler manşet ÜFE'nin üzerinde artarken, çok yıllık bitkilerde düşük enerji kullanımının ve yüksek bazın etkisiyle maliyetlerin gerilediği görülmüştür.

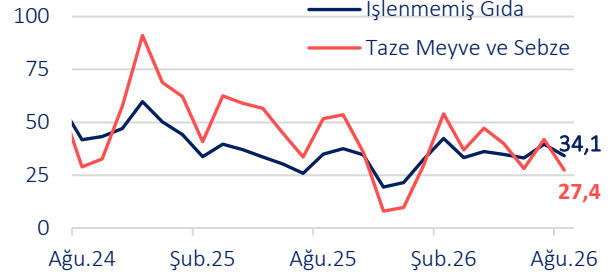
Tarımsal girdi fiyat endeksinde yıllık enflasyon, yılın ikinci çeyreğinde %35,8 ile son 2 yılın en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Bu dönemde enerji ve gübre fiyatlarında jeopolitik gelişmelerin etkisiyle belirginleşen artışlar, tarımsal üretim maliyetleri üzerindeki baskının güçlendiğine işaret etmiştir. Buna karşın, Tarım-ÜFE'deki görece ılımlı seyir, maliyet artışlarının henüz üretici fiyatlarına aynı ölçüde yansımadığını göstermektedir. Söz konusu görünüm, tarım sektöründe maliyet baskılarının artmasına karşın üretici fiyatlarındaki artışın bu dönemde görece sınırlı kaldığına işaret etmektedir.

Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi
(yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

Gıda Enflasyonu
(yıllık, %)



Kaynak: TÜİK

Maliyet baskılarının sürmesiyle tarımsal ürün fiyatlarında enflasyon genel tüketici enflasyonunun üzerinde seyretmektedir. İkinci çeyrekte işlenmemiş gıda ve taze meyve & sebze kalemlerinde yıllık TÜFE enflasyonu sırasıyla %34,7 ve %38,6 seviyelerinde gerçekleşmiştir. Ağustos'ta yıllık enflasyon taze meyve ve sebze kaleminde %27,4 düzeyine gerilese de işlenmemiş gıda ürünlerinde %34,1 ile manşet TÜFE'nin üzerindeki seyrini koruması, üçüncü çeyrekte gıda enflasyonu üzerindeki yukarı yönlü baskının sürebileceğine işaret etmektedir.

Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler ve arz koşullarına ilişkin artan endişelerle Ağustos'ta tarımsal emtia fiyatlarında kaydedilen yükseliş dikkat çekmektedir. Ukrayna ve Rusya arasındaki çatışmaların hızlanması nedeniyle Karadeniz'de artan jeopolitik gerilim paralelinde artan arz endişeleri vadeli buğday fiyatlarını yukarı çekerken, El Niño etkisiyle spot mısır fiyatları son 3 yılın zirvesine yükselmiştir. Bu çerçevede, Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) tarafından yayımlanan küresel gıda fiyat endeksinde yıllık artış, Ağustos'ta %2,6 ile ivme kazanmıştır. Öte yandan, Ticaret Bakanlığı, Karadeniz kaynaklı arz risklerinin önüne geçmek amacıyla yağlık ayçiçeği tohumu ithalatında hasat dönemlerinin dışında uygulanan düşük vergiyi (%12) bu yıl erkene çekmiş ve 30 Kasım yerine 1 Ekim tarihinden itibaren uygulanacağını açıklamıştır.

İkinci çeyrekte dış ticaret rakamları, ürün bazında ayrışma göstermiştir. Yıllık bazda bakıldığında bu dönemde ihracat tek yıllık bitkilerde %5,6 azalırken çok yıllık bitkilerde %61,6 artış kaydetmiştir. Böylece, çok yıllık bitkilerde 974,2 milyon USD ile tüm zamanların en yüksek ikinci çeyrek ihracatı kaydedilmiştir. Ayrıca, aynı dönem itibarıyla tek yıllık bitkilerin ithalatı %33,8 artarken çok yıllık bitkilerin ithalatı %25,0 oranında gerilemiştir. Olumlu seyreden iklim koşulları nedeniyle başta hububat olmak üzere başat tarım ürünleri için 2026 yılına ilişkin rekolte beklentileri yükselmiştir. Sektör temsilcilerinin ifadelerine göre bu yıl buğday üretiminin 24,5 milyon ton ile tarihi yüksek seviyede gerçekleşmesi, arpa üretiminin de önceki yıla göre %40 civarında artış göstermesi beklenmektedir. 2025'te 441 bin ton düzeyinde kaydedilen fındık rekoltesinin ise bu yıl 700 bin ila 800 bin ton arasında gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

Tarım ve Orman Bakanlığı'nın Tarımsal Üretim Planlanması Kurulu toplantısında 2027-2029 dönemi için önemli kararlar alınmıştır. Buna göre 2027'den itibaren yalnızca havza ürün deseni listesinde yer alan ve münavebe kurallarına uygun olan ürünlere izin verileceği belirtilmiştir.

Temel Göstergeler

	2025			2026				
	Ç2	Ç3	Ç4	Ç1	Ç2	Nisan	Mayıs	Haziran
Büyüme (reel, GSYH alt kalemi)	-4,5	-12,4	-6,2	4,8	13,3	-	-	-
Ihracat (milyon USD)	1.670	1.441	2.569	2.211	1.980	662	582	735
İthalat (milyon USD)	3.837	2.114	3.265	3.576	4.427	1.568	1.250	1.609
Ihracat (yıllık % değişim)	0,1	-15,0	8,4	-6,3	18,6	17,3	-6,8	53,0
İthalat (yıllık % değişim)	32,8	4,1	43,5	10,6	15,4	11,0	-3,1	42,0
Tarım-ÜFE (yıllık % değişim)	35,7	44,3	37,4	39,8	30,4	42,5	43,1	9,6
Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (yıllık % değişim)	31,9	34,3	33,7	32,2		39,0	36,7	
İşlenmemiş Gıda Enflasyonu (yıllık % değişim)	33,6	32,7	24,9	35,9	34,7	36,2	34,8	33,2
FAO Gıda Fiyat Endeksi (reel, yıllık % değişim)	5,3	4,8	-2,4	0,0	2,4	2,3	3,1	1,7
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	7,3	7,2	7,2	7,4	7,5	7,5	7,5	7,4
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,6	0,8	1,1	1,5	1,6	1,6	1,6	1,7

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Gürler

Bölüm Müdürü

alper.gurler@isbank.com.tr

Seda Aydın Güleç

Birim Müdürü

seda.gulec@isbank.com.tr

Aslı Göksun Şat Sezgin

Müdür Yardımcısı

asli.sat@isbank.com.tr

E. Büşra Take

Müdür Yardımcısı

busra.take@isbank.com.tr

Berkay Arık

Uzman Yardımcısı

berkay.arik@isbank.com.tr

Utkan İnam

Uzman Yardımcısı

utkan.inam@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.