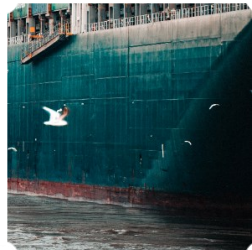
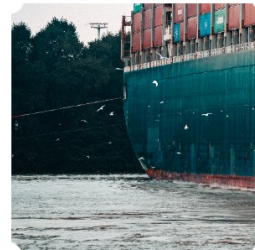
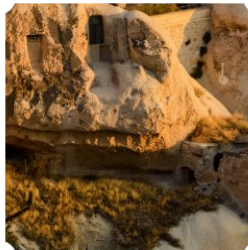
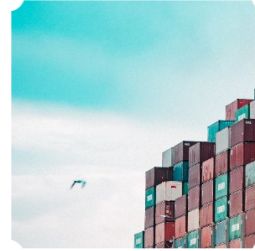
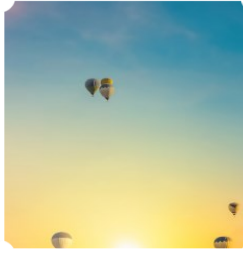


2025 - IV

Sektörel Güncel Gelişmeler

Türkiye İř Bankası
İktisadi Araştırmalar Bölümü



İçindekiler



Enerji

3



İnşaat ve Konut

6



Otomotiv

9



Demir Çelik

12



Lojistik

15



Tekstil ve Hazır Giyim

17



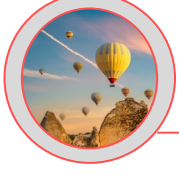
Perakende

19



Beyaz Eşya

21



Turizm

23



Tarım

25

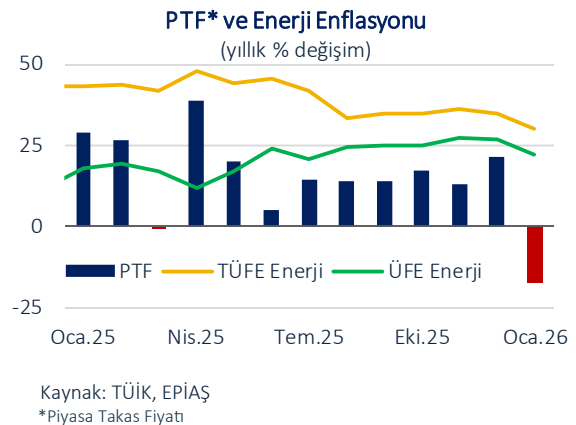
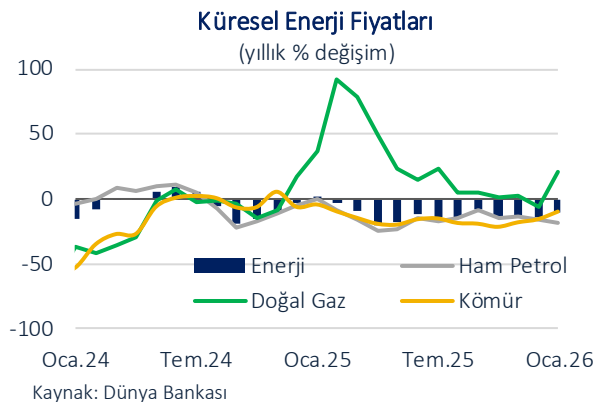
Elektrik Üretimi (yıllık % değişim)		Elektrik Tüketici Fiyatı (yıllık % değişim)		Elektrik Üretici Fiyatı (yıllık % değişim)		Küresel Enerji Fiyatları (yıllık % değişim)	
2025	3,8	2025	38,1	2025	28,7	2025	-14,1
2025 Ç3	5,1	2025 Ç3	37,5	2025 Ç3	24,2	2025 Ç3	-12,1
2025 Ç4	4,9	2025 Ç4	37,6	2025 Ç4	25,9	2025 Ç4	-13,6

2025 yılında ticari belirsizlikler ve jeopolitik gerilimlerin etkisiyle oldukça volatil seyreden enerji fiyatları yılın son çeyreğinde düşüş kaydetmiştir. Dünya Bankası'nın petrol, doğal gaz ve kömür fiyatlarından oluşan enerji fiyat endeksi dördüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %6,1, 2025 yılının tamamında %14,1 oranında gerilemiştir. Endeksin Aralık ayında aldığı 82,9 değerinin Mayıs 2021'den bu yana en düşük değer olması dikkat çekmiştir. Buna karşın, 2026 yılının Mart ayı başında ABD-İran savaşının Orta Doğu kaynaklı enerji arzı ve sevkiyat risklerini belirgin biçimde artırmasıyla, petrol ve doğalgaz öncülüğünde küresel enerji fiyatlarında yukarı yönlü hareket yaşanmaktadır.

2025'in üçüncü çeyreğinde jeopolitik risklerin kademeli olarak geri çekilmesiyle fiyatlamaların yeniden arz-talep dinamiklerine yaklaşmasının ardından, yılın son çeyreğinde petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü eğilim sürmüştür. Dünya Bankası verilerine göre Brent petrolün ortalama varil fiyatı 2025'in dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla yaklaşık %7,8 gerileyerek 63,7 USD/varil düzeyinde kaydedilmiş ve 2021'den bu yana çeyreklik bazda en düşük seviyesine gerilemiştir. 2025 yılının genelinde de Brent petrolün ortalaması 69,0 USD/varil ile 2024 ortalamasının (80,7 USD/varil) belirgin şekilde altında kalmıştır. Yıl geneline yayılan bu görünümde talep artış hızının ılımlı seyretmesi ve arzın görece güçlü görünümüyle stok birikimi beklentilerinin öne çıkması etkili olmuştur. Öte yandan, Mart ayında ABD'nin İran'a müdahalesi ve Hürmüz Boğazı üzerinden petrol sevkiyatının kısılmasıyla Brent petrol 100 USD/varil eşiğinin üzerine yükselmiştir.

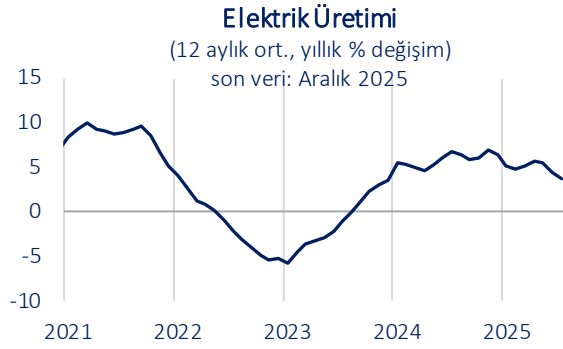
Küresel doğalgaz fiyatları 2025 yılının dördüncü çeyreğinde, üçüncü çeyrekte izlenen zayıflamanın ardından sınırlı bir toparlanma göstermiştir. Dünya Bankası'nın ABD, Avrupa ve Japonya doğalgaz fiyatlarından oluşturduğu doğalgaz endeksi, yılın son üç ayında bir önceki çeyreğe kıyasla %3,5 artış kaydetmiştir. Bu görünümde ABD doğalgaz fiyatlarının kış koşullarıyla birlikte belirgin yükseliş sergilemesi etkili olurken, Japonya LNG fiyatlarındaki gerileme endeksteeki artışı sınırlamıştır. Mart ayı başında ise Katar LNG arzındaki kesinti, Avrupa depolarındaki düşüklük ve bölgedeki sevkiyat risklerinin etkisiyle özellikle Avrupa doğalgaz fiyatlarında sert bir yükseliş yaşanmış, yakın vade kontratlarda artış %70'e yaklaşmıştır.

Küresel kömür fiyatlarındaki zayıf seyir 2025 yılının dördüncü çeyreğinde de büyük ölçüde korunmuştur. Elektrik üretiminde talebin ılımlı seyretmesi ve arz koşullarındaki görece rahatlatma bu görünümü desteklemiştir. Avustralya ve Güney Afrika menşeli ortalama kömür fiyatları 2025 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,4, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %18,4 gerileme kaydetmiştir. Mart ayı itibarıyla doğalgaz piyasasında yaşanan sert yükselişin ikame etkisi yaratmasıyla kömür fiyatlarında da yukarı yönlü hareketler izlenmiştir.



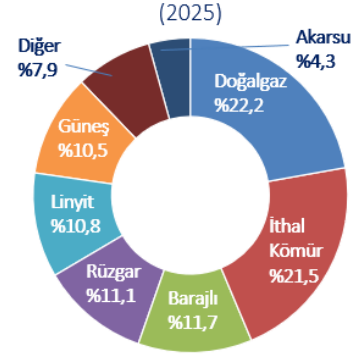
Yurt içinde enerji fiyatları 2026 yılında da yükseliş eğilimine devam etmektedir. Şubat ayı itibarıyla özel kapsamlı TÜFE göstergelerindeki enerji fiyatlarında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %2,0 ve %28,2 artış görülmüştür. Yİ-ÜFE göstergeleri içerisindeki enerji fiyatlarında ise söz konusu dönemde aylık bazda %0,2 düşüş kaydedilirken, yıllık bazda %21,9 artış yaşanmıştır.

Elektrik üretimi ise 2025'te bir önceki yıla göre %3,8 oranında artarak 356,7 TWh seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024'de üretimde %21,3 paya sahip olan hidroelektrik santrallerinin payı 2025'te %16,0'ya gerilemiştir. Bu düşüşte, güneş ve rüzgar enerjisine yönelimin artması ve mevsim normallerinin altında gerçekleşen yağışlar etkili olmuştur. Buna karşılık, doğalgaz santrallerinin üretimdeki payı %19,0'dan %22,2'ye, güneş enerjisinin payı da %7,5'den %10,5'e yükselerek kuraklığın getirdiği hidroelektrik santrallerinden sağlanan elektrik üretiminin düşüşünü telafi edici bir rol üstlenmiştir. 2025 elektrik üretiminde diğer kaynakların payı incelendiğinde 2025'te %33,9'u kömürden, %11,1'inin de rüzgar enerjisinden sağlandığı gözlenmektedir. Söz konusu dönemde yenilenebilir enerji kaynaklarının üretimdeki payı 2024 yılına göre 1,9 puan azalarak %43,4 seviyesine gerilemiştir.



Kaynak: TEİAŞ

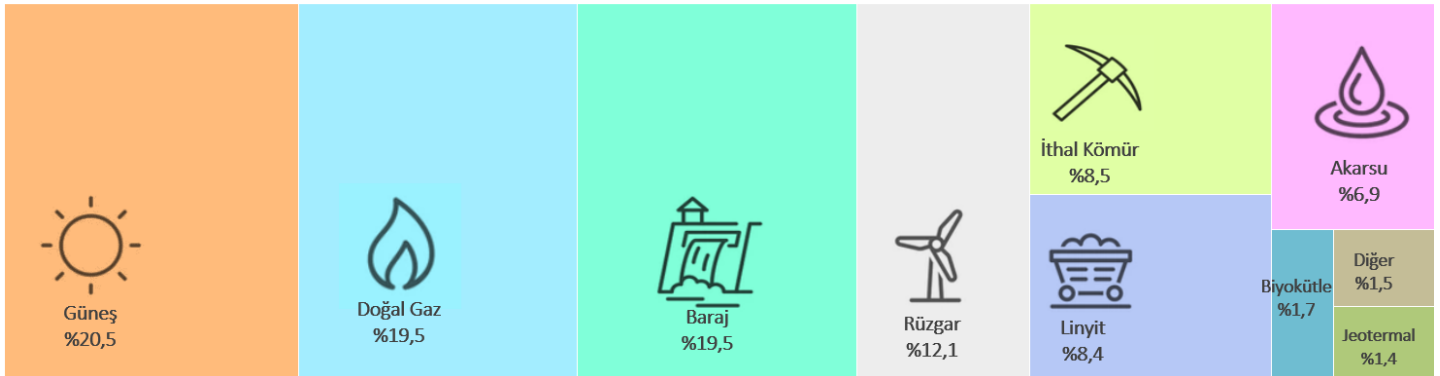
Elektrik Üretiminde Kaynakların Dağılımı



Kaynak: EPIAŞ

TEİAŞ verilerine göre, 2025 yılında toplam kurulu güç 2024 yılına göre 6,3 GW artışla 122,4 GW seviyesine ulaşmıştır. Söz konusu artışın yaklaşık 4,5 GW'lık kısmı lisanssız güneş enerjisi santrallerinden, 1,9 GW'ı ise rüzgar enerjisi santrallerinden kaynaklanmaktadır. Böylece, 2025 yıl sonu itibarıyla yenilenebilir enerji santrallerinin toplam kurulu güç içerisindeki payı %62,1 seviyesine ulaşmıştır. Ülkemizdeki kurulu gücün %39,6'sını termik (doğal gaz, kömür vb.), %26,4'ünü hidrolik, %20,5'ini güneş ve %12,1'ini rüzgâr santralleri oluşturmaktadır.

Kurulu Gücün Kaynaklara Göre Dağılımı
(2025)



Kaynak: TEİAŞ, EPIAŞ

Türkiye'nin enerji ithalatı* 2025'te bir önceki yıla göre %4,8 azalarak 62,5 milyar USD seviyesinde kaydedilmiştir. İlgili dönemde ham petrol ithalatı ise yıllık bazda %6,4 yükselerek 31,9 milyon tona ulaşmıştır. Ham petrol ithalatının ülkesel dağılımında Rusya %47,7 ile ilk sırayı alırken, Irak %15,8 ile ikinci sırada Kazakistan %11,8 ile üçüncü sırada yer almıştır.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre 2026 yılı için öz tüketim amacıyla elektrik üretiminde 3,6 GW'lık yeni kapasite tahsis yapılmıştır. Söz konusu kapasiteler tahsis edilirken stratejik ve ihracat kabiliyeti yüksek sektörler öncelik verileceği belirtilmiştir. Bakanlık ayrıca Azerbaycan ile Türkiye arasında 2029 yılında başlayacak ve 15 yıl sürecek 33 milyar metreküplük yeni bir doğalgaz tedarik anlaşması yapıldığını açıklamıştır. Türkiye ile Suudi Arabistan arasında imzalanan anlaşma kapsamında, Sivas ve Karaman'da toplam 2 milyar USD tutarında yatırımla 2 GW kurulu güce sahip iki güneş enerjisi santralinin inşa edilmesi ve Türkiye genelinde toplam 5 GW kapasiteli büyük ölçekli güneş enerjisi projelerinin hayata geçirilmesi kararlaştırılmıştır.

Aralık ayında tamamlanan YEKA RES yarışmaları sonucunda EPDK tarafından yapılan açıklamaya göre, Balıkesir (390 MW), Aydın-Denizli (140 MW), Kütahya (120 MW) ve Sivas'ta (500 MW) yer alan toplam 6 proje için 1.150 MW bağlantı kapasitesi tahsis edilmiştir. EPDK tarafından yapılan düzenleme ile lisanssız elektrik üretim tesisleri bünyesinde elektrik depolama tesisi kurulmasının önü açılmıştır. Düzenlemeye göre, kurulacak depolama tesislerinden şebekeye enerji verilmesi halinde mahsuplaşma sonrası oluşan ihtiyaç fazlası enerjinin depodan şebekeye aktarılan kısmı için herhangi bir bedel ödenmeyecek ve söz konusu miktar YEKDEM'e bedelsiz katkı olarak değerlendirilecektir.

Serbest tüketici limiti 2026 yılı için 750 kWh'den 500 kWh'ye düşürülmüştür. Bu düzenlemeyle, yıllık elektrik tüketimi 500 kWh ve üzeri olan aboneler 2026 yılı itibarıyla tedarikçilerini serbestçe seçebilme hakkı kazanacaktır.

ABD-İran arasında devam eden savaşın önümüzdeki dönemde de enerji fiyatlarını belirleyen ana unsur olması beklenmektedir. Hürmüz Boğazı'ndan küresel petrol arzı ile LNG ticaretinin yaklaşık beşte birinin geçmesi, bölgedeki sevkiyat akışında sürecek aksaklıkların petrol ve doğal gaz fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskıyı canlı tutabileceğine işaret etmektedir. IMF Başkanı Kristalina Georgieva'nın 9 Mart tarihli değerlendirmesinde, çatışmanın uzaması halinde piyasa güveni, büyüme ve enflasyon üzerinde belirgin baskı oluşabileceği, ayrıca petrol fiyatlarında kalıcı %10'luk bir artışın küresel manşet enflasyonu 40 baz puan yükseltip küresel hasılda %0,1-%0,2 arası düşüşe yol açabileceği belirtilmiştir.

Temel Göstergeler

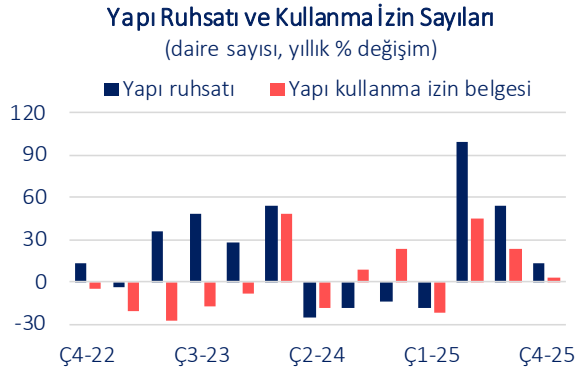
	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Elektrik Üretimi (yıllık % değişim)	9,9	4,6	3,3	4,9	0,7	1,8	-2,1	2,3
Üretimde Yenilenebilir Kaynakların Payı (%)	37,8	41,1	54,7	42,6	35,9	36,9	37,2	34,0
Elektrik Tüketici Fiyatı (yıllık % değişim)	38,0	47,5	85,6	37,5	37,6	37,5	37,3	38,1
Elektrik Üretici Fiyatı (yıllık % değişim)	11,9	24,1	21,0	24,2	25,9	24,3	24,9	28,7
Ortalama Piyasa Takas Fiyatı (yıllık % değişim)	49,2	17,7	21,4	14,2	17,3	17,3	13,0	21,5
Küresel Enerji Fiyatları (yıllık % değişim)	-9,6	-3,2	-16,4	-12,1	-13,6	-13,7	-13,0	-14,1
Ham Petrol Fiyatı (yıllık % değişim)	-11,2	-7,9	-21,1	-13,4	-14,8	-14,8	-13,8	-15,8
Doğal Gaz Fiyatı (yıllık % değişim)	-3,5	65,8	27,6	10,6	-0,7	1,4	2,7	-6,1
Kömür Fiyatı (yıllık % değişim)	-2,6	-9,5	-18,2	-17,5	-18,4	-21,4	-18,0	-15,6
Sektörel Kredilerdeki Payı** (%)	5,9	5,7	5,4	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
Takipteki Krediler Oranı** (%)	2,9	2,7	2,4	2,3	2,4	2,3	2,3	2,4

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 Ç3	8,8	2025 Ç3	-0,8	2025 Ç3	54,8	2025 Ç3	22,8
2025 Ç4	5,4	2025 Ç4	-1,5	2025 Ç4	13,8	2025 Ç4	13,3

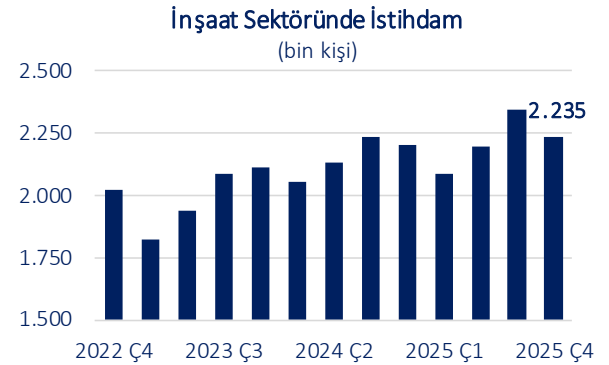
2025 yılının son çeyreğinde Türkiye ekonomisi zincirlenmiş hacim endeksine göre yıllık bazda %3,4 oranında büyürken, inşaat sektörü aynı dönemde %8,6'lık büyüme ile daha olumlu bir performans sergilemiştir. İnşaat sektörü 2025 genelinde ise reel bazda %10,8 büyümüştür. Sektörün istihdamı 2025'in dördüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %4,7 oranında azalırken, yıllık bazda %1,3'lük artışla 2,2 milyon kişi olmuştur.

2025'in son çeyreğinde yapı ruhsatı verilen bina ve daire sayısı yıllık bazda sırasıyla %5,5 ve %13,8 oranında artarak 51,0 bin adet ve 352,3 bin adet düzeylerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde yapı kullanma izni verilen bina sayısı %0,1 oranında azalırken, daire sayısı da %3,1'lik artışla son üç çeyreğin en zayıf performansını kaydetmiştir. Böylelikle, yapı kullanma izni verilen bina ve daire sayıları sırasıyla 34,4 bin adet ve 238,3 bin adet olmuştur.

İnşaat üretim endeksi takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre Aralık 2025'te yıllık bazda %7,5 ile son 8 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu gelişmede, bina inşaatı üretimindeki ivme kaybı etkili olmuştur. Aynı dönemde bina dışı yapı inşaatı (%5,8) ve özel inşaat faaliyetlerindeki (%5,5) yıllık artış ise 2025 yılının ikinci çeyreğinden beri en düşük düzeyinde gerçekleşmiştir. Dolayısıyla, 2025'te kaydedilen büyüme oranı çoğunlukla deprem sonrası yeniden imar ve kentsel dönüşüm faaliyetlerinden kaynaklanmıştır. Öte yandan, özel sektör kaynaklı yatırımların ise daha sınırlı bir katkı sunduğu görülmüştür.



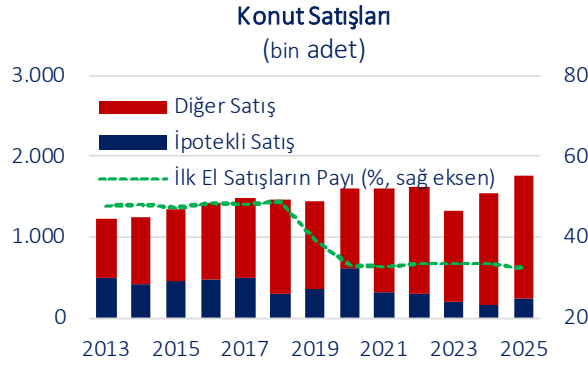
Kaynak: TÜİK



Kaynak: TÜİK

Yurt içinde satılan konut sayısı 2025 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,4 artarak 583.167 adet olmuştur. Böylece, 2025'in tamamında konut satışları yıllık bazda %13,6 yükselerek 1.760.292 adet ile tarihi yüksek düzeyde gerçekleşmiştir. Söz konusu gelişmede markalı konut projelerinin kendi ödeme koşullarını sunması ve kredi faizlerindeki düşüş de etkili olmuştur. Diğer taraftan, konut satışlarındaki artışın çoğunlukla ikinci el satışlardan kaynaklandığı ve piyasa genelinde talep koşullarının hala temkinli bir seyir izlediği görülmektedir.

2025 yılında ipotekli satışlar yıllık bazda %48,8 oranında artarken, ipotekli satışların toplam içindeki payı da 3,3 puan yükselerek %14,1'e çıkmıştır. 13 haftalık yıllıklandırılmış verilere göre konut kredilerinde büyümenin 2025 yılının son çeyreğinde hızlanarak 26 Aralık haftasında %37,4 düzeyine ulaştığı görülmektedir. Bununla birlikte, yıl genelinde piyasada ilk el satışların payı %32,4 ile 2013'ten başlayan veri setinin en düşük düzeyinde gerçekleşmiştir. Söz konusu veriler, konut piyasasında kredili satışların arttığına ve ikinci el konutların piyasadaki ağırlığının sürdüğüne işaret etmektedir.



Kaynak: TÜİK

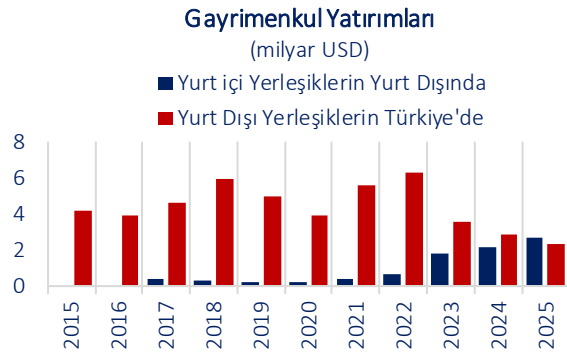


Kaynak: TÜİK

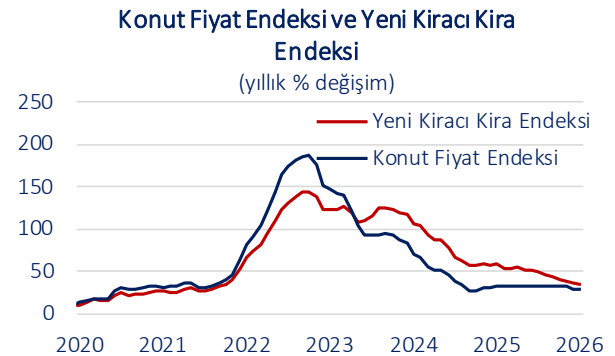
Yabancılar yapılan konut satışları 2025'te bir önceki yıla göre %10,5 azalarak 22.980 adede gerilemiştir. Böylece, yabancılar gerçekleştirilen satışların toplam satışlar içindeki payı yıllık bazda 0,4 puan ve 2022 yılındaki zirvesine göre 3,1 puan azalarak %1,3 seviyesine inmiştir.

2025 yılında yurt dışı yerleşiklerin Türkiye'den gayrimenkul alımlarının yıllık bazda %17'lik azalışla 2,3 milyar USD düzeyinde gerçekleştiği izlenmiştir. Öte yandan, yurt içi yerleşiklerin yurt dışından gayrimenkul alımları yıllık bazda %24,2 artarak 2,7 milyar USD'ye ulaşmıştır.

2025 yılında nominal bazda %29,0 artan konut fiyatları, reel bazda %1,5 oranında gerilemiştir. 2026'nın Ocak ayında konut fiyatları aylık bazda %3,7 yıllık bazda %27,7 oranında yükselirken; %2,3 ile yıllık bazda reel olarak gerilemeye devam etmiştir. Yılın ilk ayında konut fiyatları İstanbul'da reel bazda %1,5 azalırken, Ankara'da yıl boyunca gözlenen reel artış eğilimi zayıflamaya devam ederek %0,8 seviyesine inmiştir. Konut fiyatlarının görece dalgalı bir seyir izlediği İzmir'de de fiyatlar reel olarak %1,3 gerilemiştir. Diğer taraftan, kira piyasasında reel getirinin halen pozitif olduğunu görülmektedir. TCMB tarafından 17 Şubat tarihinde yayımlanmaya başlanan yeni kiracı kira endeksi¹, Ocak'ta nominal olarak aylık ve yıllık bazda sırasıyla %3,5 ve %34,2 artmıştır. Endeksteki yıllık reel artış da %2,7 seviyesinde kaydedilmiştir. Yıllık kira artış oranlarının üç büyük ildeki gelişimine bakıldığında, İstanbul, Ankara ve İzmir'de sırasıyla %38,1, %36,9 ve %38,5'lik yükselişler dikkat çekmiştir.



Kaynak: TCMB

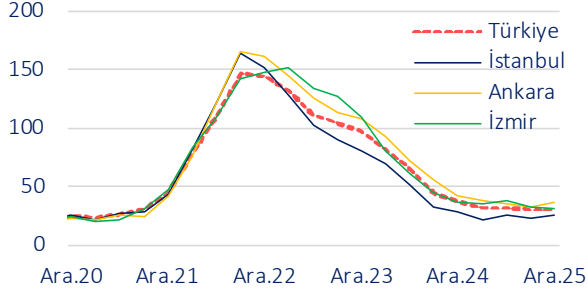


Kaynak: TCMB

İnşaat sektöründe 2025 yılı, konut dışı gayrimenkul satışları açısından da görece olumlu sinyalleri vermiştir. Yurt içinde toplam iş yeri satışları 2025'in son çeyreğinde çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %40,5 ve %7,4 oranında artarak 73.762 adet düzeyinde gerçekleşmiştir. Böylelikle, yıl genelinde toplam satışlar bir önceki yıla göre %11,8 genişleyerek 216.050 adet olmuştur. İlgili dönemde, ipotekli satışlar dışındaki (diğer) satışların toplam içindeki payı %97,4 seviyesinde kaydedilmiştir.

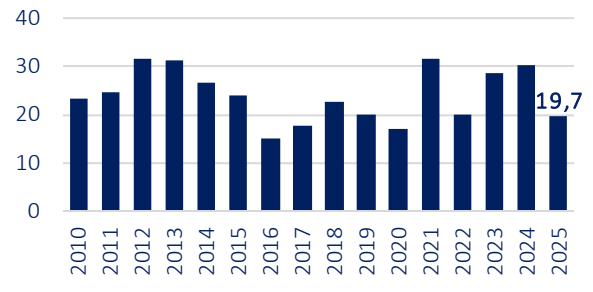
Türkiye genelinde ticari gayrimenkul fiyat endeksi 2025'in son çeyreğinde yıllık bazda %30,9 artarken, reel olarak değişim kaydetmemiştir. Bu dönemde İstanbul, Ankara ve İzmir'de ticari gayrimenkul fiyatlarının sırasıyla %25,0, %36,5 ve %31,3 arttığı gözlenmiştir. Böylece, Türkiye'de ticari gayrimenkul fiyatlarındaki yıllık artış 2025'te bir önceki yıla kıyasla ivme kaybetmiştir.

Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi
(yıllık % değişim)



Kaynak: TCMB

Yurtdışı Müteahhitlik Hizmeti Proje Tutarı
(milyar USD)



Kaynak: Ticaret Bakanlığı

Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan verilere göre, yurt dışı müteahhitlik hizmetleri kapsamında 2025 yılında toplam 19,7 milyar USD tutarında 269 proje üstlenilmiştir. Bu dönemde yurt dışında en çok iş üstlenilen ülke 4,2 milyar USD ile Romanya olurken, bu ülkeyi sırasıyla Irak (3,3 milyar USD), Türkmenistan (2,2 milyar USD) ve Polonya (2,1 milyar USD) izlemiştir. Diğer taraftan, müteahhitlik hizmetlerinin 2025'te jeopolitik risklerin ve olumsuz ekonomik konjonktürün etkisiyle 2024 yılında ulaşılan seviyenin (30,3 milyar USD) gerisinde kalması dikkat çekmiştir.

İnşaat sektörü güven endeksi takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Şubat'ta aylık ve yıllık bazda sırasıyla %2,1 ve %6,0 oranında azalmıştır. Bu dönemde firmaların gelecek 3 aylık dönemde toplam çalışan sayısı ve satış fiyatları beklentisindeki hızlı düşüşler öne çıkmıştır. Ayrıca, sektörün faaliyetlerini sınırlandıran temel unsurların dağılımı incelendiğinde, finansman koşullarındaki sıkılık ile malzeme ve ekipman eksikliği kaynaklı sorunların aylık bazda yükseldiği gözlenmiştir.

BDDK, 30 Ocak 2026 tarihinde makro ihtiyati önlemler kapsamında, konut kredilerinde "konut değer oranı" uygulamasında değişiklik yapmıştır. Söz konusu düzenleme ile daha önce referans alınan "birinci el-ikinci el" ayırımına dayalı kredi değer oranları yürürlükten kaldırılarak tek oran çerçevesine geçilmiştir. Ayrıca, 2010 yılı sonrası inşa edilmiş ve asgari "C" enerji sınıfına sahip konutların avantajlı kredi değer oranı uygulaması kapsamına dahil edilmesiyle, enerji verimliliği daha yüksek, görece yeni ve yapı kalitesi açısından daha elverişli konutlara yönelik finansmana erişimin teşvik edilmesi hedeflenmiştir. Bununla birlikte, düzenlemede "ilk konut" yaklaşımı ise korunmaya devam etmiştir.

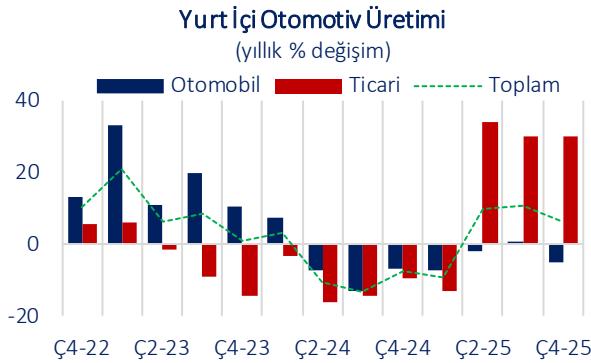
Temel Göstergeler

	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Büyüme (reel, GSYH inşaat alt kalemi)	10,3	8,5	11,3	14,1	8,6	-	-	-
Bina İnşaatı Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	23,7	17,6	24,4	22,8	13,3	13,4	16,1	10,4
Konut Fiyat Endeksi (reel, yıllık % değişim)	-12,3	-5,6	-2,5	-0,8	-0,8	-0,9	0,2	-1,5
Konut Satışları (yıllık % değişim)	62,9	20,1	34,1	8,6	5,4	-0,4	-8,0	19,4
İpotekli (yıllık % değişim)	292,4	87,3	115,9	45,3	12,4	12,3	-1,2	25,0
Diğer (yıllık % değişim)	50,4	12,7	26,1	4,5	4,4	-2,3	-9,2	18,7
Yabancıların Gayrimenkul Yatırımları (milyon USD)	634	415	444	739	745	240	218	287
Yapı Ruhsatı Sayısı (yıllık % değişim)	-14,4	-18,2	99,1	54,8	13,8	-	-	-
Yapı Kullanım İznı (yıllık % değişim)	23,5	-21,4	45,5	23,2	3,1	-	-	-
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	8,7	8,5	8,5	8,9	9,0	9,1	9,1	9,0
Takipteki Krediler Oranı (%)								
İnşaat Sektörü	3,8	3,9	4,0	3,7	3,5	3,6	3,6	3,5
Konut Kredileri	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

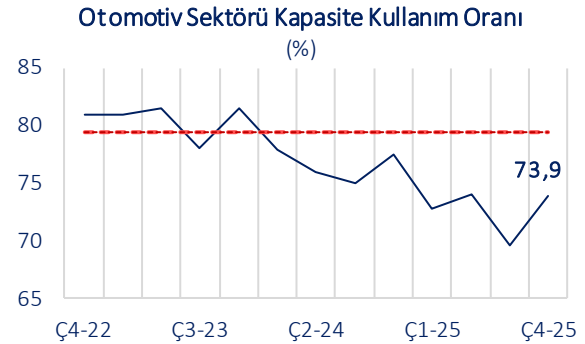
Otomotiv Üretimi (adet, yıllık % değişim)		Yurt İçi Araç Satışları (yıllık % değişim)		Kapasite Kullanım Oranı (%)		İhracat (adet, yıllık % değişim)	
2025	3,8	2025	10,5	2025	72,6	2025	4,4
2025 Ç3	10,7	2025 Ç3	17,6	2025 Ç3	69,7	2025 Ç3	1,2
2025 Ç4	6,4	2025 Ç4	13,4	2025 Ç4	73,9	2025 Ç4	2,8

Yurt içinde otomotiv sektörünün üretimi 2025'in son çeyreğinde yıllık bazda %6,4 oranında artmıştır. Bu dönemde, otomobil üretimi %5,0 daralırken, ticari araç üretimi %30,3 artarak güçlü bir görünüm sergilemiştir. Yıl genelinde de otomobil üretimi %3,5 azalırken, ticari araç üretimi %18,1'lik artış oranı ile olumlu ayrılmıştır. Böylece yılın tamamında sektörde üretim %3,8'lik artış kaydetmiştir. Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre motorlu kara taşıtlarının imalatı, 2025'in son çeyreğinde yıllık bazda %9,0 ile imalat sanayiinin genelinden daha olumlu bir performans sergilemiştir. Veriler, otomotiv sektörü imalatının yıl genelinde imalat sanayi ortalamasının üzerinde bir büyüme performansı gösterdiğine ve özellikle ticari araç segmentinin sektörel üretimi desteklediğine işaret etmektedir.

Yılın son çeyreğinde, sektörün kapasite kullanım oranı da çeyreklik bazda 4,2 puan artarak %73,9 düzeyinde gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, kapasite kullanım oranı yıllık bazda gerilemeye ve uzun dönemli ortalamasının altında seyretmeye devam etmiştir.



Kaynak: Datastream



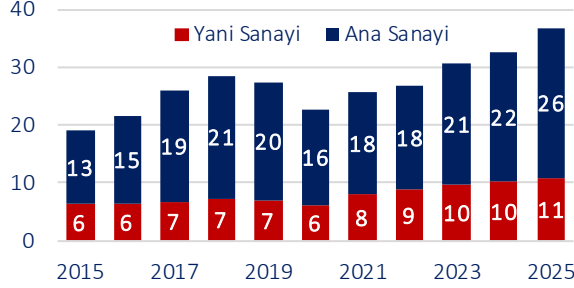
Kaynak: TÜİK

Yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışları 2025'in son çeyreğinde yıllık bazda %13,4 artarak 441 bin adet ile tarihi yüksek düzeyde gerçekleşmiştir. Otomobil satışları bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %12,0 artarak 342 bin adet, hafif ticari araç satışları da %18,4 oranında genişleyerek 99 bin adet seviyesine yükselmiştir. Böylece, güçlü satış performansının özellikle ticari araç segmentindeki ivmelenmeden beslendiği, otomobil tarafında ise fiyatlandırma dinamikleri ve kampanya etkilerinin talebi desteklediği görülmektedir.

2025 yılı genelinde motorlu kara taşıtları sektörünün ihracatı bir önceki yıla kıyasla %13,0 artarak 36,8 milyar USD'ye ulaşmıştır. Bu artışta özellikle ana sanayi ihracatındaki %15,8'lik yükseliş belirleyici olurken, yan sanayi tarafında daha sınırlı (%6,8) bir artış gözlenmiştir. Böylece, sektörün Türkiye'nin toplam ihracatı içerisindeki payı %14,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, adet bazında otomotiv ihracatı %4,4 oranında genişleyerek yaklaşık 1,1 milyon adete ulaşmıştır. Yeni yılın ilk ayında ise sektör ihracatı bir önceki yıla kıyasla değer bazında %0,4 artarken, miktar bazında %17,1 azalmıştır.

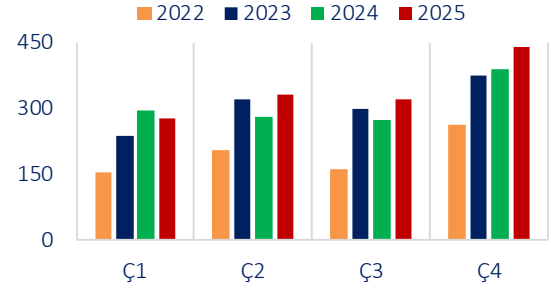
2021 yılından beri aralıksız artan ithal ürünlerin toplam pazar içindeki payı 2025 yılında da devam ederek %71,8 ile tarihi yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Bu dönemde otomobil araç pazarında ithal payı yıllık bazda nispeten yatay seyrederken %70,2 olurken, hafif ticari araç pazarında 6,3 puan artarak %77,7'ye çıkmıştır.

Otomotiv Sanayi İhracatı
(milyar USD)



Kaynak: TÜİK

Otomotiv Satışları
(bin adet)



Kaynak: ODMD

Yeni yılın ilk ayında toplam otomotiv üretimi yıllık bazda %5,2 oranında azalarak 99,2 bin adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Otomobil üretimindeki gerileme (-%17,2) bu düşüşte belirleyici olurken, ticari araç üretimi %16,3 oranında artış kaydetmiştir. Aynı dönemde, sektörde otomobil satışları yıllık bazda %9,8 artışla 75 bin adet olarak kaydedilmiştir. Söz konusu seviye, 2024 yılı hariç tutulduğunda (80 bin adet) kaydedilen en yüksek Ocak ayı satış adeti olmuştur.

Elektrikli ve hibrit araç satışlarındaki olumlu görünüm 2025 yıl genelinde devam etmiştir. Bu dönemde elektrikli ve hibrit araç satışları yıllık bazda sırasıyla %82,6 ve %60,4 oranında artarak 191.960 adet ve 295.378 adet düzeyine ulaşmıştır. Söz konusu motor türlerinin toplam pazardaki payı 2024'ün aynı dönemine kıyasla 15,4 puanlık artışla %44,9 seviyesine yükselmiştir. Böylelikle, elektrikli ve hibrit araç satışlarının toplam içerisindeki payları sırasıyla %17,7 ve %27,2 oranında gerçekleşmiştir. Benzin ve dizel araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı ise 2025'te yıllık bazda sırasıyla 13,1 puan ve 2,4 puan azalmıştır.

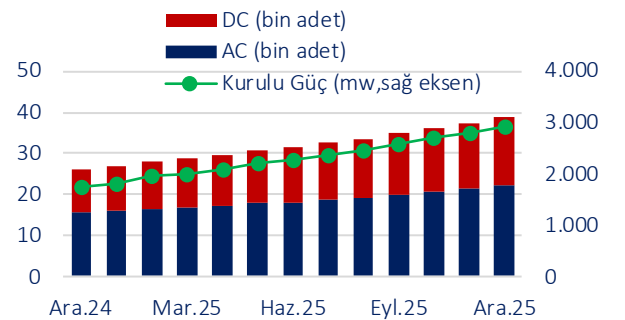
Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun (EPDK) verilerine göre Aralık ayı itibarıyla elektrikli şarj soket sayısı %56,9'u yavaş (AC), %43,1'i hızlı şarj üniteleri (DC) olmak üzere yıllık bazda %49'luk artışla 38.808 adet düzeyine ulaşmıştır. Aynı dönemde şarj istasyonlarının toplam kurulu gücü bir önceki yılın aynı dönemine göre 1.177 MW artarak 2.913 MW'a yükselmiştir.

Motor Türüne Göre Satışlar

Motor Türü	2024		2025	
	bin adet	% Pay	bin adet	% Pay
Benzin	588,9	60,1	509,2	47,0
Dizel	96,0	9,8	80,3	7,4
Otogaz	6,0	0,6	7,6	0,7
Hibrit	184,2	18,8	295,4	27,2
Elektrik	105,1	10,7	192,0	17,7
Toplam	980	100	1.084	100

Kaynak: ODMD

Toplam Şarj Noktası Sayısı ve Kurulu Güç



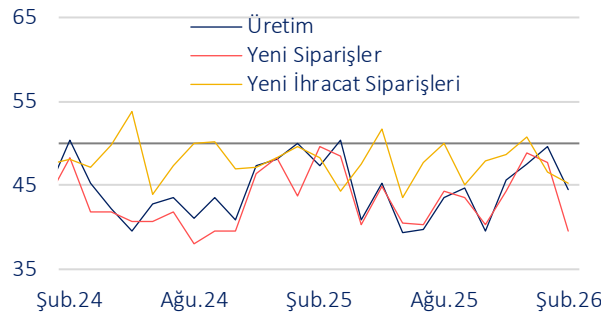
Kaynak: EPDK

2026 yılında küresel araç üretiminde ılımlı artış bir beklenmekle birlikte ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikler ve artan korumacılık eğilimleri sektörün büyüme performansını sınırlayabilecek temel risk unsurları arasında yer almaktadır. Elektrikli ve hibrit araçların toplam satışlar içindeki payının artmaya devam etmesi, üretim bölgelerinde yeniden konumlanma ve tedarik zincirlerinde bölgeselleşme eğilimini güçlendirmektedir.

"Made in Europe" yaklaşımı kapsamında 4 Mart 2026'da Avrupa Komisyonu tarafından açıklanan "Sanayi Hızlandırma Yasası"nda, Avrupa otomotiv değer zincirinin güçlendirilmesi amacıyla AB ile Gümrük Birliği veya serbest ticaret anlaşması bulunan ülkelerde gerçekleştirilen üretimlerin de belirli koşullar altında "AB menşeli" kabul edilebileceği ifade edilmiştir. Buna göre, AB ile Gümrük Birliği ilişkisi bulunan Türkiye'nin otomotiv üretimi de Avrupa değer zincirinin bir parçası olarak söz konusu çerçeveye dahil edilmiştir. Söz konusu yasa, Avrupa otomotiv sanayisinde tedarik güvenliğini artırmayı ve üretimin Avrupa'ya yakın coğrafyalarda yoğunlaşmasını teşvik etmektedir. Bu gelişmenin, Türkiye'nin özellikle otomotiv üretim kapasitesi ve tedarik zinciri entegrasyonu sayesinde Avrupa otomotiv ekosistemi içerisindeki konumunu güçlendirmesi ve yeni yatırımlar açısından cazibesini artırması beklenmektedir.

İSO tarafından yayımlanan İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI verilerine göre kara ve deniz taşıtları imalatı endeksi Şubat'ta aylık bazda 3,8 puan azalarak 45,6'ya inmiştir. Böylece endeks, eşik değerinin altındaki seyrini 11. ayına taşımıştır. Bu dönemde üretim ve yeni siparişler bir önceki aya göre sırasıyla 5,1 puan ve 8,2 puan ile hızlı gerilerken, yeni ihracat siparişleri de 1,4 puan azalmıştır. Öte yandan, yeni siparişlerdeki yavaşlamaya rağmen firmaların üst üste üçüncü ayda da istihdamlarını artırdığı görülmüştür.

İSO Kara ve Deniz Taşıtları PMI Endeksi



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası

Ticaret Bakanlığı'nın 30 Aralık 2025 tarihinde, otomotiv sektöründe spekülasyon fiyat artışları ve stokçuluk faaliyetlerini önlemeye yönelik mevcut düzenlemenin süresinin 6 ay daha uzatılacağını duyurmuştur. Buna göre, ikinci el motorlu kara taşıtı satışında geçerli olan "6 ay ve 6 bin kilometre" ilan kısıtlamasının 1 Temmuz 2026 tarihine kadar devam etmesine karar verilmiştir.

Temel Göstergeler

	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Toplam Üretim (adet, yıllık % değişim)	-7,9	-9,1	9,8	10,7	6,4	8,1	10,6	0,7
Otomobil (adet, yıllık % değişim)	-6,6	-7,0	-1,9	1,0	-5,0	-6,2	-1,4	-7,2
Ticari Araç (adet, yıllık % değişim)	-10,7	-12,9	34,0	30,4	30,3	41,0	35,1	16,3
Toplam Yurt İçi Araç Satışları (adet, yıllık % değişim)	3,6	-6,5	17,4	17,6	13,4	19,4	9,8	12,6
Otomobil (adet, yıllık % değişim)	1,5	-4,1	15,1	19,9	12,0	19,9	10,8	8,5
Ticari Araç (adet, yıllık % değişim)	12,0	-15,5	27,6	9,0	18,4	17,8	6,4	27,8
İhracat (milyar USD)	9,1	8,3	9,3	9,0	10,1	3,4	3,4	3,3
İhracat (tutar, yıllık % değişim)	8,9	4,4	23,8	13,0	10,8	6,5	19,9	6,8
İhracat (adet, % değişim)	-0,1	-1,2	15,8	1,2	2,8	-2,5	11,6	-0,1
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	3,4	3,4	3,4	3,5	3,4	3,4	3,4	3,4
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,2	0,3	0,5	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7

Küresel Ham Çelik Üretimi (yıllık % değişim)		Kapasite Kullanım Oranı		İhracat ¹ (yıllık % değişim)		Hurda Çelik Fiyatı (USD, yıllık % değişim)	
2025	-2,0	2025	%73,9	2025	1,9	2025	-13,7
2025 Ç3	-0,9	2025 Ç3	%74,1	2025 Ç3	-1,1	2025 Ç3	-15,6
2025 Ç4	-4,6	2025 Ç4	%74,8	2025 Ç4	3,9	2025 Ç4	-7,0

AB Konseyi, 12 Aralık 2025'te küresel çelik kapasite fazlasının Birlik sanayisi üzerindeki olumsuz etkilerini sınırlamayı amaçlayan yeni koruma düzenlemesini Avrupa Parlamentosu'nun onayına sunmayı kararlaştırmıştır. Düzenleme, Haziran 2026'da sona erecek mevcut tedbirlerin yerini alacak şekilde, gümrüksüz ithalat kotasının yıllık 18,3 milyon tonla sınırlandırılmasını ve bu eşiğin üzerindeki ithalata %50 oranında vergi uygulanmasını öngörmektedir. İthal edilen çeliğin eritildiği ve döküldüğü ülkeye ilişkin menşe bilinirliğinin artırılması da hedeflenmektedir. Buna ek olarak, Rusya ve Belarus menşeli tüm çelik ürünlerinin AB'ye ithalatının yasaklanması beklenmektedir. Söz konusu düzenleme, AB üreticilerini küresel kapasite fazlasına karşı korumayı ve değer zinciri boyunca şeffaflığı sağlamayı amaçlamaktadır.

Sektör temsilcileri, AB ile ticaretimiz açısından önemli sonuçlar doğurması beklenen Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması'nın (SKDM) kapsamının genişletilmesinin Türkiye çelik sektörü açısından bazı riskler barındırabileceğine işaret etmektedir. Bununla birlikte, Türkiye'de çelik üretiminin büyük ölçüde hurda girdisine dayalı elektrik ark ocaklarında (EAF) gerçekleştirilmesi ve bu teknolojinin cevher bazlı yüksek fırınlara kıyasla daha düşük karbon salımı sağlaması, SKDM kaynaklı maliyet baskılarına karşı Türkiye'nin görece avantajlı bir konumda bulunduğu yönünde değerlendirilmelerin de yaygın olduğunu göstermektedir.

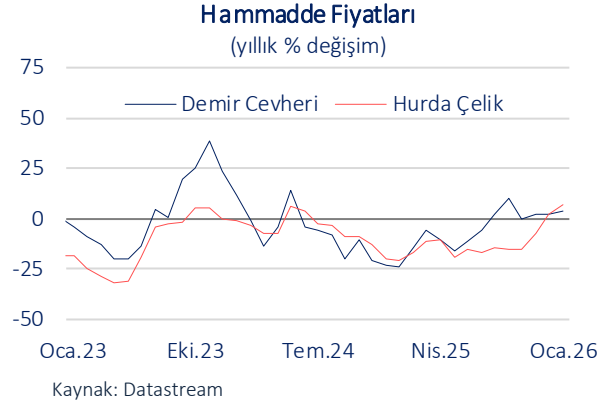
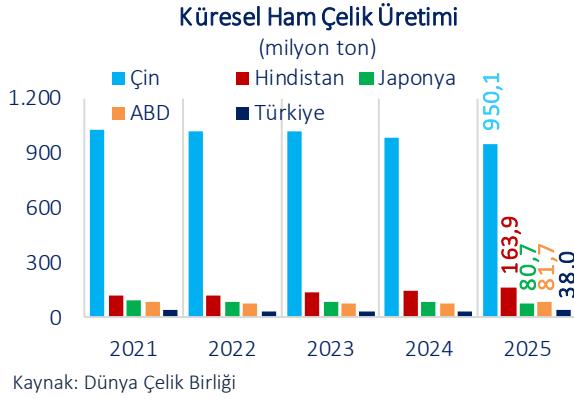
Muhafazakar senaryoda ithalat kotalarının daraltılması ve tarife oranlarının artırılması sonucunda, Türkiye'nin AB'ye çelik ihracatında daralma gündeme gelebileceği öngörülmektedir. Bu önlemler doğrultusunda AB pazarına giremeyen üçüncü ülke menşeli çelik ürünlerinin Türkiye pazarına yönelme riskinin artabileceği ve SKDM kapsamının çelik türev ürünlerini de içine alacak şekilde genişletilmesinin, dolaylı çelik ihracatı üzerinde ilave baskı oluşturabileceği değerlendirilmektedir. Ayrıca, emisyon hesaplamalarında kullanılan varsayılan değerlerin üretim teknolojileri arasındaki farklılıkları yeterince yansıtmaması durumunda rekabet eşitsizliğinin de doğabileceği değerlendirilmektedir.

Çin hükümeti, 2026–2030 döneminde ham çelik üretimini sıkı biçimde kontrol etmeyi ve yeni kapasite artışlarını engellemeyi planladığını açıklamıştır. Bu karar, Çin'in 2021'den bu yana yürüttüğü karbon emisyonlarını sınırlama ve iç talepteki zayıflık kaynaklı aşırı kapasite sorununa karşı alınan önlemlerin devamı niteliğindedir. Plan kapsamında 2026 yılından itibaren yaklaşık 300 çelik ürün grubunu kapsayan bir ihracat lisans sistemi uygulanarak üretim ve dış satım faaliyetlerinin düzenlenmesi öngörülmektedir.

27 Aralık 2025 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanan karar ile Çin menşeli soğuk haddelenmiş paslanmaz yassı çelik ürünlerine yönelik yürütülen antidamping soruşturmasının sonucu kesinleşmiştir. Buna göre, Çin'den ithal edilen bu ürünlerin iç piyasada fiyat baskısı yarattığı ve yerli üretimde maddi zarara yol açtığı tespit edilmiş olup, söz konusu ürünlerin ithalatına CIF değerinin %3,95'i oranında antidamping vergisi uygulanması kararlaştırılmıştır. Endonezya menşeli ithalat için benzer bir zarar tespit edilmediğinden soruşturma Endonezya için önlemsiz kapatılmıştır. Yeni önlem, beş yıl süreyle yürürlükte kalacak şekilde uygulanacak olup belirli GTİP kodlarındaki ürün gruplarını kapsamaktadır.

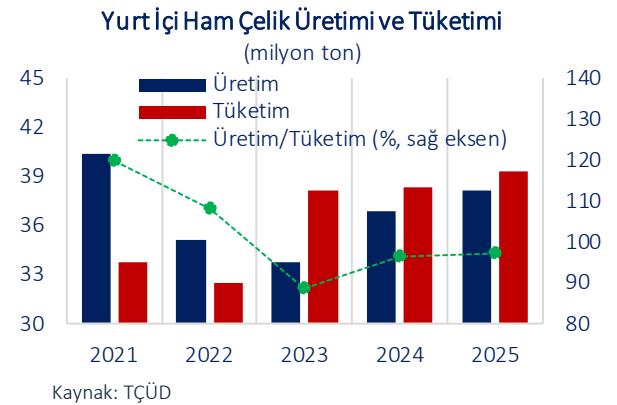
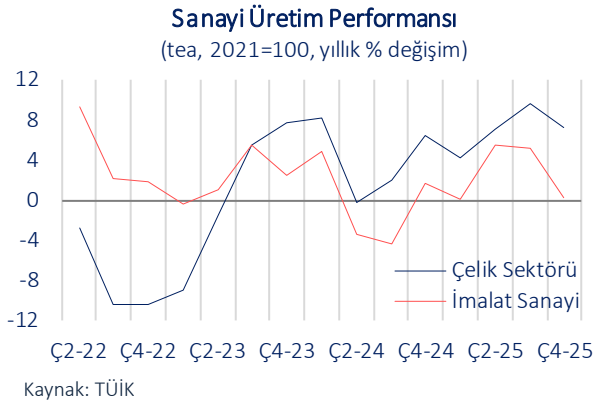
Dünya Çelik Derneği (worldsteel) tarafından açıklanan verilere göre küresel ham çelik üretimi, 2025'in son çeyreğinde yıllık bazda %4,6 düşüşle 423 milyon ton seviyesine gerilemiştir, küresel ham çelik üretimi Çin'deki (-%11,1) ve Japonya'daki (-%1,9) gerileme paralelinde aralıksız düşüşünü üçüncü çeyreğe taşımıştır. 2025 yılı genelinde ise dünya ham çelik üretimi, en büyük üretici konumunda bulunan Çin'deki gerilemenin etkisiyle yıllık bazda %2,0 oranında azalarak 1,8 milyar tona inmiştir. Aynı dönemde üretim, Japonya'da %4,0 azalırken, Hindistan'da ve ABD'de ise sırasıyla %10,4 ve %1,1 artış kaydetmiştir.

Yılın son çeyreğinde metal emtia fiyatlarındaki dalgalı seyir devam etmiştir. Çin’de üretim zayıflığı ve küresel talepteki zayıf seyir demir cevheri fiyatlarında güçlü yükselişi sınırlarken, hurda piyasasında fiyatlar talebin yanı sıra navlun maliyetleri ve dönemsel tedarik koşullarına bağlı olarak şekillenmiştir. Demir cevheri fiyatları son çeyrekte yıllık bazda %1,5 artış kaydetmesine rağmen 2025 yılı genelinde %6,7 oranında gerilemiştir. 2024’ün üçüncü çeyreğinden bu yana gerileme eğiliminde olan hurda çelik fiyatları ise aynı dönemde %7,0, 2025’te yıllık bazda %13,7 oranında gerilemiştir.



TÜİK verilerine göre ana metal sanayi üretimi yılın son çeyreğinde çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %6,8 ve %7,2 oranında genişlemiştir. Bu gelişmelerle birlikte sektör, 2025 yılı genelinde bir önceki yıla göre %7,1 oranında büyüme kaydederken, imalat sanayindeki %2,7’lik artışın üzerinde büyümüştür. Aynı dönemde ana metal kapasite kullanım oranı çeyreklik bazda yükseliş eğilimini sürdürmesine rağmen uzun dönemli ortalamasının altında kalmaya devam etmiştir. Kapasite kullanım oranı Şubat’ta aylık bazda 0,2 puan azalarak %75,0’e inmiştir.

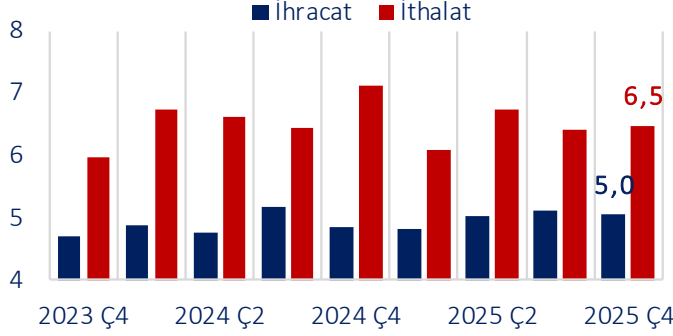
Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD) verilerine göre, yurt içinde nihai çelik tüketimi Aralık’ta yıllık bazda %3,8 artışla 3,4 milyon ton seviyesine yükselmiştir. Böylece, 2025 yılında nihai mamul tüketimi yıllık bazda %2,6 artışla 39,3 milyon tona ulaşmıştır. Üretim ise %3,3’lük artışla 38,1 milyon tona ulaşmış, ülkemiz dünya çelik üretiminde 7. sıradaki konumunu korumuştur.



2025’in dördüncü çeyreğinde demir-çelik ihracatı miktar bazında yıllık %12,2 artarken, değer bazında %7,6 artışla son beş çeyreğin en olumlu performansını sergilemiştir. İlgili dönemde demir-çelik ithalatı ise miktar ve değer bazında sırasıyla %5,8 ve %10,9 oranında azalmıştır.

Dış ticaret performansının ülkelere göre dağılımı incelendiğinde 2025 yılında gerçekleşen 20 milyar USD’lik demir-çelik ihracatından, Romanya %8,0, İtalya %6,5 ve Almanya %5,8 oranında pay almıştır. İlgili dönemde ithalat hacmi ise 25,7 milyar USD seviyesinde gerçekleşmiştir. İthalatta en yüksek payı 3,9 milyar USD ile Çin alırken, onu sırasıyla Rusya (3,7 milyar USD) ve Güney Kore (1,7 milyar USD) takip etmiştir. Böylece, sektörün net dış ticaret açığı yıllık bazda %21,8 oranında azalarak 5,7 milyar USD ile 2021 yılından beri (4,1 milyar USD) en düşük düzeyinde kaydedilmiştir.

Demir-Çelik Dış Ticareti (milyar USD)



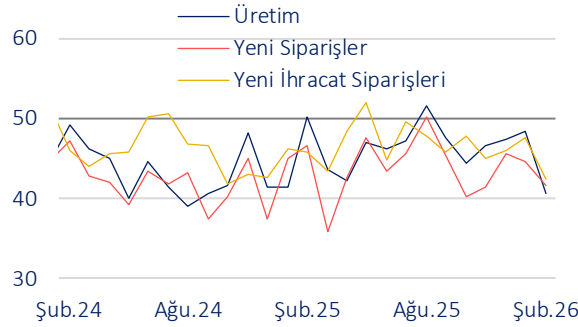
Kaynak: TÜİK

Demir-Çelik İhracat-İthalatında İlk 10 Ülke (Ocak-Aralık 2025)					
İhracat			İthalat		
Ülke	milyon USD	% pay	Ülke	milyon USD	% pay
Romanya	1.592	8,0	Çin	3.940	15,3
İtalya	1.296	6,5	Rusya	3.663	14,2
Almanya	1.151	5,8	G.Kore	1.732	6,7
İngiltere	938	4,7	ABD	1.588	6,2
İspanya	791	4,0	Almanya	1.374	5,3
Fas	768	3,8	Hollanda	1.158	4,5
Irak	657	3,3	İngiltere	1.032	4,0
Ukrayna	650	3,2	Malezya	1.013	3,9
ABD	642	3,2	Fransa	853	3,3
Belçika	612	3,1	Belçika	801	3,1
Diğer	10.916	54,5	Diğer	8.570	33,3
Toplam	20.012		Toplam	25.724	

Kaynak: TÜİK

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından yayımlanan Türkiye Sektörel PMI verilerine göre ana metal sektöründe PMI Şubat'ta aylık bazda 2,7 puan azalarak 44,3 ile Nisan 2025'ten bu yana en düşük düzeyine inmiştir. Bu dönemde üretim (-7,8 puan) ve yeni siparişlerde (-2,9 puan) eşzamanlı olarak hızlı düşüşler gözlenirken, ihracat siparişleri de belirgin bir şekilde yavaşlamıştır. Ayrıca, girdi maliyetleri, Ocak ayına göre düşük oranda olmakla birlikte keskin bir şekilde artmaya devam etmiştir.

İSO Ana Metal PMI Alt Endeksleri



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası

Temel Göstergeler

	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Ham Çelik Üretimi (yıllık % değişim)	-3,3	-3,2	-3,4	-0,9	-4,6	-5,8	-4,6	-3,4
Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	6,5	4,3	7,1	9,6	7,2	7,7	7,3	6,8
Hurda Çelik Fiyatı (yıllık % değişim)	-13,7	-16,6	-15,0	-15,6	-7,0	-15,3	-7,0	2,5
Demir Cevheri Fiyatı (yıllık % değişim)	-18,4	-15,6	-12,6	1,9	1,5	0,2	2,2	2,2
İhracat (milyar USD)	4,9	4,8	5,0	5,1	5,0	1,7	1,6	1,8
İhracat (tutar, yıllık % değişim)	3,1	-0,7	6,0	-1,1	3,9	4,7	3,0	3,8
İthalat (milyar USD)	7,1	6,1	6,7	6,4	6,5	2,0	2,3	2,2
İthalat (tutar, yıllık % değişim)	19,7	-9,4	1,7	-0,5	-9,3	-9,1	-5,7	-12,8
Yurt İçi Ciro (reel, yıllık % değişim)	1,9	3,0	8,9	11,1	6,4	5,0	8,7	5,5
Yurt Dışı Ciro (reel, yıllık % değişim)	5,5	11,3	5,8	1,5	13,1	5,8	17,2	12,1
Sektörel Kredilerdeki Payı* (%)	5,6	5,7	5,5	5,5	5,3	5,4	5,3	5,3
Takipteki Krediler Oranı* (%)	1,0	1,1	1,4	1,9	2,1	2,0	2,1	2,1

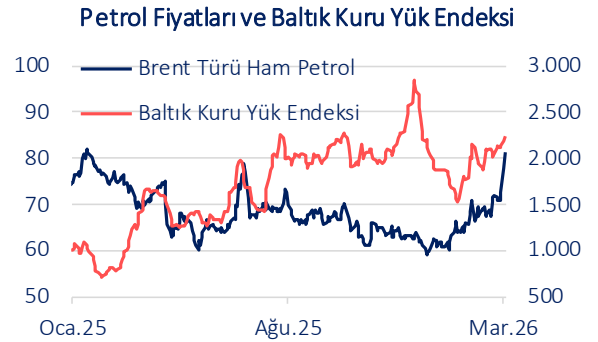
(*) Ana metal sanayii verileridir.

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 Ç3	5,8	2025 Ç3	-0,6	2025 Ç3	1,5	2025 Ç5	447
2025 Ç4	49,5	2025 Ç4	-5,6	2025 Ç4	3,3	2025 Ç4	316

2025 yılında küresel ticaret savaşları ve jeopolitik gerilimlerin baskıladığı lojistik sektörü, yılın son çeyreğinde genel olarak yatay bir görünüm sergilemiştir. ABD gümrük tarifelerinin yürürlüğe girmesinden önce öne çekilen siparişler ve buna eşlik eden stoklama eğilimi ilk yarıda sektörü daha güçlü bir patikaya taşımış, ikinci yarıda ise bu etkinin sönümlenmesiyle faaliyet daha çok normalleşme ve belirsizlik kaynaklı dalgalanma üzerinden ilerlemiştir. 2026 yılı başına gelindiğinde bu tablo daha kırılğan bir zemine doğru ilerlemiştir. IMF'nin Ocak 2026 güncellemesinde küresel ticaret hacmi (mal ve hizmet) büyümesinin 2025'te %4,1'den 2026'da %2,6'ya gerileyeceği öngörülmüştür. Bu beklenti, öne çekilmiş talebin doygunluğa yaklaşması ve tarifelerin küresel ticaret üzerindeki baskıyı artırmasıyla birlikte, sektörün yeni yılda daha zorlu bir dış konjonktüre girmiş olabileceğine işaret etmektedir. Aynı dönemde İran-ABD arasında başlayan savaş jeopolitik risk algısını yeniden güçlendirmiştir. Diğer taraftan ABD Yüksek Mahkemesi'nin Başkan Trump'ın kapsamlı tarifelerini yetki aşımı gerekçesiyle iptal etmesinin ardından, yönetimin 150 gün süreli %10 geçici ithalat ek vergisi ilan etmesi ve yasal çerçevenin oranı %15'e kadar yükseltmeye imkân tanıdığını vurgulaması, ticaret savaşları gerilimini yeniden tırmandırmıştır.

IMF Dünya Ticaret Hacmi Tahminleri (Ocak 2026)	Ekim 2025 Tahmininden Fark			
	2026	2027	2026	2027
Dünya	2,6	3,1	0,3	0,0
Gelişmiş Ekonomiler	1,9	2,4	0,4	0,2
Gelişmekte Olan Ekonomiler	3,6	4,4	0,0	0,0

Kaynak: IMF



Yılın son çeyreğinde yurt içi taşımacılık sektörünün reel cirolarında alt sektörler bazında belirgin bir ayrışma gözlemlenmiştir. Bu dönemde taşımacılık ana endeksi yıllık bazda %1,1 oranında sınırlı bir artış kaydetmiştir. Söz konusu büyüme büyük ölçüde hava yolu taşımacılığında yaşanan %6,7'lik güçlü yükselişten kaynaklanırken, kara ve su yolu taşımacılığının reel ciroları sırasıyla %1,1 ve %0,4 oranında daralmıştır. İlgili dönemde ihracat pazarlarındaki genel yavaşlama ve artan fiyat rekabetinin baskısıyla, ihracat miktar endeksi yıllık bazda %5,6 gerileyerek düşüş eğilimini üst üste üçüncü çeyreğe taşımıştır. Buna karşılık, ithalat miktar endeksinin ise aynı dönemde %3,3 oranında artarak yükseliş trendini dördüncü çeyreğe taşıması dikkat çekmiştir.

Ödemeler dengesi verilerine göre 2025 yılında yolcu kalemi hariç net taşımacılık gelirleri navlun giderlerindeki belirgin düşüşün olumlu katkısıyla 1,0 milyar USD düzeyine yükselmiş ve bir önceki yıl kaydedilen 63 milyon USD seviyesine kıyasla iyileşme sergilemiştir. Yurt içi limanlarda elleçlenen yük ve konteyner miktarı 2025'in dördüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %7,3 ve %3,6 artarak yükseliş eğilimini korumuştur. Söz konusu göstergeler 2025 yılının tamamında yıllık bazda sırasıyla %4,0 ve %3,5 artış kaydetmiştir. Öte yandan 2026 yılının ilk iki ayında ise limanlarda elleçlenen yük miktarı yıllık bazda %0,7 daralırken, konteyner miktarı ise %3,0 yükselmiştir.

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

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) Genel Müdürlüğünün öncü verilerine göre 2025 yılında havalimanlarından taşınan toplam bagaj, kargo ve yük miktarı bir önceki yıla göre %4,4 artarak 5,4 milyon ton düzeyinde kaydedilmiştir. Söz konusu yükün %82,8'ini dış hat taşımacılığı oluştururken, toplam hacmin %66,7'si ise tek başına İstanbul Havalimanı üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, Kuzey Çevre Demiryolu projesi için uluslararası finans kuruluşlarıyla toplam 6,75 milyar USD tutarında finansman anlaşmasına varıldığını ve yapım sürecine ilişkin ihale hazırlıklarının sürdüğünü açıklamıştır. Projenin Marmaray hattının Çayırova kesiminden başlayarak Sabiha Gökçen Havalimanı–Yavuz Sultan Selim Köprüsü–İstanbul Havalimanı üzerinden Çatalca'ya uzanacağı ve devamında ise Halkalı–Çerkezköy Hızlı Tren Hattı'na entegre edileceği belirtilmiştir. 2028 yılında tamamlanması hedeflenen proje kapsamında yıllık bazda 33 milyon yolcu ve 30 milyon ton yük taşınması hedeflenmektedir.

Orta Doğu merkezli jeopolitik gelişmelerin, sektörün önümüzdeki dönemdeki seyrinde belirleyici olmaya devam edeceği görülmektedir. Özellikle 2026 Şubat ayı sonlarında ABD, İsrail ve İran eksenindeki gerilimin savaşa dönüşmesiyle, dünya enerji ticaretinin kilit noktası olan Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiği fiilen durdurulmuş ve bölgede dökme yük, konteyner, kuru yük ve yolcu gemilerinin beklemek durumunda kaldığı aktarılmıştır. İran Devrim Muhafızları'ndan gelen “geçiş denemelerine müdahale edileceği” yönündeki açıklamalar risk algısını kuvvetlendirirken, petrol ve sıvılaştırılmış doğal gaz tankerleri dâhil olmak üzere en az 150 geminin boğaz ve çevre sulara demirde beklediği kaydedilmiştir. Söz konusu gelişmeler öncelikle sigorta ve güvenlik prim maliyetleri üzerinde etkili olurken kısa süre içinde Körfez'de savaş riski primlerinin yükseldiği, bazı sigortacıların Hürmüz geçişleri için teminat sağlamaktan kaçındığı belirtilmiştir. Sektör kaynakları, 48 saat gibi kısa bir süre içinde savaş riski primlerinin gemi değerinin yaklaşık %0,2'si seviyesinden %1'e kadar çıkabildiğine ve bunun sevkiyat başına yüz binlerce dolar ek maliyet üretebildiğine işaret etmiştir. Hürmüz'ün küresel petrol ve gaz ticaretinin yaklaşık %20'sinin geçtiği kritik bir geçiş noktası olması nedeniyle, kesintinin uzaması durumunda tedarik zincirlerinde gecikmeler ve risk priminin kalıcılığı üzerinden enerji fiyatlarında yukarı yönlü baskı oluşabileceği öngörülmektedir. Nitekim kapanmanın uzayabileceğine yönelik endişelerle Brent petrol ve Avrupa doğal gaz vadeli fiyatlarında belirgin yükselişler kaydedilmiştir. Bu çerçevede ortaya çıkan tablo, lojistik sektörü açısından hem yakıt maliyetleri hem de sigorta–güvenlik giderleri üzerinden navlun ve operasyon maliyetlerini artırırken, bekleme süreleri, rota planlama belirsizliği ve teslimat performansı kanalıyla iş hacmi ve kârlılıklar üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabileceğine işaret etmektedir.

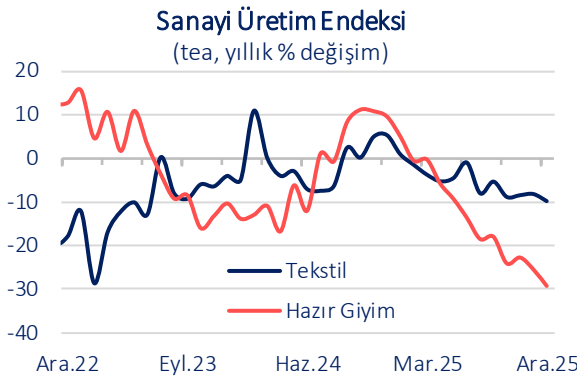
Temel Göstergeler

	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Baltık Kuru Yük Endeksi (ortalama, yıllık % değişim)	-29,9	-38,9	-21,1	5,8	49,5	41,2	51,9	88,3
İhracat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)	-3,4	3,8	-0,9	-0,6	-5,6	-7,0	-5,6	-4,3
İthalat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)	1,9	5,6	6,8	1,5	3,3	3,3	3,6	3,1
İhracat İklimi Endeksi (düzey)	50,9	51,3	50,9	52,0	2,5	52,4	51,6	52,1
Taşımacılık İhracat Geliri (net, milyon USD)	82	164	120	447	316	217	126	-27
Kara Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-3,7	-2,0	1,0	-0,6	-1,1	-2,5	1,1	-1,8
Deniz Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-9,8	-3,7	-7,0	-11,6	-3,5	-5,3	0,2	-5,0
Hava Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-5,9	-3,8	-0,7	-0,4	6,7	4,9	2,6	12,8
Depolama Ciro (reel, yıllık % değişim)	3,0	3,3	3,7	-0,2	-0,4	0,0	-0,2	-1,0
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	6,6	7,1	6,9	7,0	6,8	6,7	6,5	6,8
Takipteki Krediler Oranı (%)	1,0	0,8	0,9	1,0	1,0	1,0	1,1	1,0

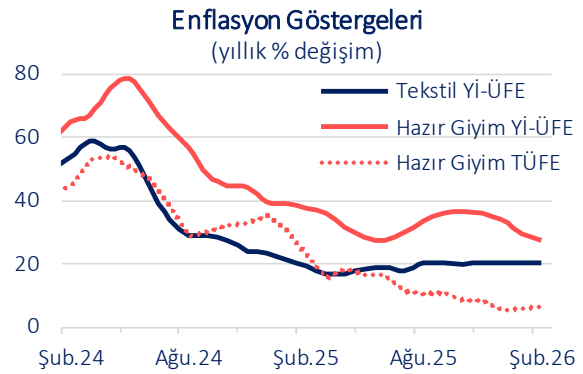
Tekstil Sanayi Üretim Endeksi (yıllık % değişim)		Hazır Giyim Sanayi Üretim Endeksi (yıllık % değişim)		Tekstil Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)		Hazır Giyim Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	
2025	-5,4	2025	-14,0	2025	-2,6	2025	-9,1
2025 Ç3	-7,4	2025 Ç3	-20,2	2025 Ç3	-2,7	2025 Ç3	-13,9
2025 Ç4	-8,8	2025 Ç4	-25,8	2025 Ç4	-5,9	2025 Ç4	-16,4

Tekstil ve hazır giyim sektörlerinde iç ve dış talepteki zayıf görünüm ile dış pazarlarda rekabet gücü kaybı nedeniyle 2023 yılından bu yana gözlenen olumsuz seyir devam etmektedir. Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre yılın son çeyreğinde sanayi üretimi tekstil ve hazır giyim sektörlerinde yıllık bazda sırasıyla %8,8 ve %25,8 gerilemiştir. Böylece 2025 genelinde yıllık bazda tekstil sektörünün üretimi %5,4, hazır giyim sektörünün üretimi %14,0 daralmıştır. Son çeyrekte kapasite kullanım oranı tekstilde %69,1, hazır giyimde %75,6 ile uzun dönemli ortalamalarının altında seyretmeye devam etmiştir. Ocak ve Şubat ayına ilişkin veriler kapasite kullanımındaki görünümün 2026'nın ilk aylarında da sürdüğünü göstermektedir.

Son çeyrekte yıllık bazda bakıldığında reel ciro tekstilde %5,9, hazır giyimde %16,4 ile gerilemeye devam etmiştir. Ayrıca, aynı dönemde TÜFE'nin hazır giyimde %7,5 ile manşet enflasyonun oldukça altında artış göstermesi iç talepteki zayıf görünümün sürdüğüne ve buna bağlı olarak maliyetlerdeki artışın satış fiyatlarına yansıtılamadığına işaret etmiştir. 2025 genelinde reel ciro tekstilde %2,6, hazır giyimde %9,1 azalmıştır.



Kaynak: TÜİK

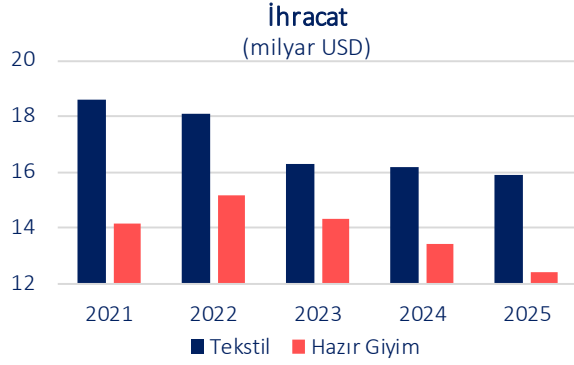


2025'in son çeyreğinde ihracat bir önceki yılın aynı dönemine göre tekstilde %2,2, hazır giyimde %5,2 gerilemiştir. Böylece 2021'de 18,6 milyar USD ile tarihi yüksek seviyesine ulaşan tekstil sektörünün ihracatı 2025'te 15,9 milyar USD'ye; 2022'de 15,2 milyar USD'ye ulaşan hazır giyim ihracatı da 12,4 milyar USD'ye gerilemiştir.

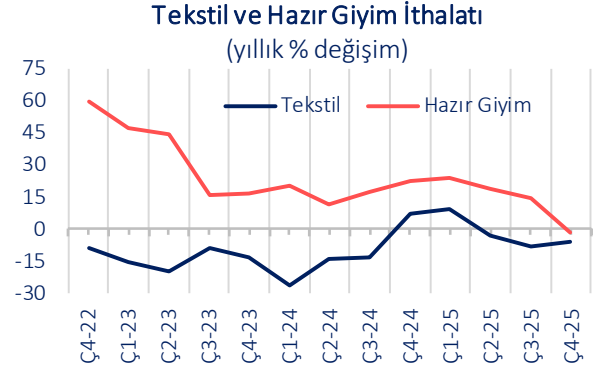
Sektörün en önemli ihraç pazarı olan Avrupa'da Uzak Doğu kaynaklı rekabet baskısı artmaktadır. Sektör temsilcileri Türkiye'de üretilen tekstil ürünlerinin Uzak Doğu menşeli ürünlere göre yaklaşık %60, Kuzey Afrika menşeli ürünlere göre yaklaşık %45 pahalı duruma geldiğini ifade etmektedir. Dış pazarlar açısından önem arz eden bir diğer gelişme AB ile Hindistan arasında imzalanan serbest ticaret anlaşmasıdır. Söz konusu anlaşma sayesinde, dikey entegre üretim yapısı ile özellikle pamuklu ürünlere büyük avantaja sahip olan Hindistan'ın Avrupa pazarında daha rekabetçi duruma gelmesi beklenmektedir.

Tekstil ithalatı yıllık bazda bakıldığında son çeyrekte %6,2, 2025 genelinde %2,4 azalmıştır. Hazır giyimde ise yıllık bazda ithalat son çeyrekte %1,7 azalırken 2025 genelinde %12,8 artmıştır. Hazır giyim ithalatındaki artışta firmaların üretimi Mısır'a kaydırması paralelinde bu ülkeden yapılan ithalatın artması da etkili olmuştur.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sanayi PMI verilerine göre yurt dışı siparişlerdeki kısmi toparlanmanın etkisiyle Ocak'ta tekstil sektöründe faaliyet koşulları 50,4 ile Haziran 2023'ten bu yana ilk kez iyileşme kaydetmiştir. Aynı dönemde giyim ve deri ürünleri sektöründe ise manşet PMI 46,6 ile faaliyet koşullarındaki bozulmanın sürdüğüne işaret etmiştir.



Kaynak: TÜİK



- Tekstil ve hazır giyim sektörlerindeki olumsuz tabloya bağlı olarak bu alanda faaliyet gösteren şirket sayısı azalmaya devam etmektedir. Söz konusu sektörlerde 2023'te 141 firma konkordato ilan ederken bu sayı 2024'te 252'ye, 2025'te ise 466'ya yükselmiştir. Ayrıca 2025'in Kasım ayı itibarıyla 2024 yılsonuna göre tekstilde 839, hazır giyimde 3.983 şirket kapanmıştır.
- Kapanan firmaların ve daralan iş hacminin etkisiyle sektörde istihdam kaybı sürmektedir. Bu dönemde ücretli çalışan sayısı hazır giyimde yaklaşık 515 bin ile 2018'den bu yana, tekstilde ise 416 bin ile 2013'ten bu yana en düşük seviyesine gerilemiştir. Böylece 2025 genelinde toplam istihdam kaybı hazır giyimde yaklaşık 85 bin kişi, tekstilde yaklaşık 49 bin kişi olmuştur.
- Yurt içindeki olumsuz faaliyet koşulları bir süredir sektörde faaliyet gösteren firmaların tesislerini yurt dışına kaydirmalarına neden olmaktadır. Ödemeler Dengesi istatistiklerine göre tekstil ve giyim eşyaları kategorisinde faaliyet gösteren firmaların yurt dışına doğrudan yatırımları 2025'te 1,9 milyar USD düzeyine ulaşmıştır.



Kaynak: TGSD, TCMB

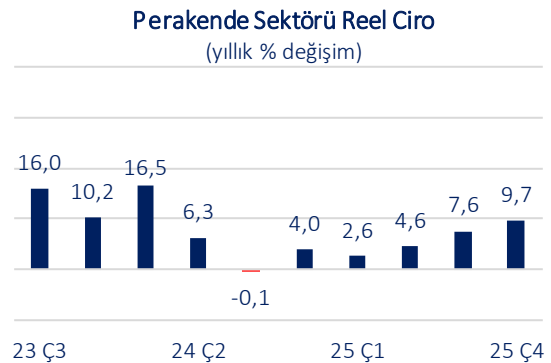
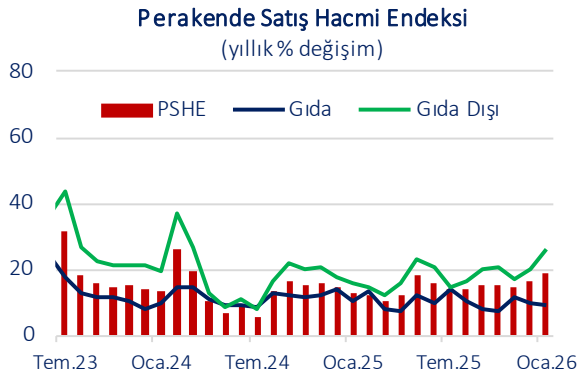


Temel Göstergeler

	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Tekstil Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	3,5	-1,5	-3,5	-7,4	-8,8	-8,4	-8,2	-9,8
Hazır Giyim Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)	10,5	1,4	-9,7	-20,2	-25,8	-22,7	-25,4	-29,2
Tekstil Ciro (reel, yıllık % değişim)	3,1	-1,6	-0,4	-2,7	-5,9	-6,3	-2,9	-8,2
Hazır Giyim Ciro (reel, yıllık % değişim)	1,9	0,6	-6,5	-13,9	-16,4	-16,7	-15,7	-16,8
Tekstil Üretici Fiyatları (yıllık % değişim)	24,6	18,7	17,7	19,0	19,9	19,5	20,0	20,1
Hazır Giyim Üretici Fiyatları (yıllık % değişim)	42,5	37,2	28,8	32,7	35,2	36,4	35,7	33,6
Tekstil İhracatı (milyon USD)	4.381	3.791	3.593	4.240	4.284	1.549	1.365	1.370
Hazır Giyim İhracatı (milyon USD)	3.059	3.260	3.054	3.192	2.899	1.052	937	910
Tekstil İhracatı (değer bazında, yıllık % değişim)	2,6	-3,4	2,4	-3,2	-2,2	-0,2	-9,6	3,8
Hazır Giyim İhracatı (değer bazında, yıllık %)	0,0	-8,5	-8,3	-8,5	-5,2	-3,1	-11,4	-0,6
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	4,5	4,4	4,5	4,5	4,4	4,4	4,4	4,3
Takipteki Krediler Oranı (%)	2,1	2,2	2,3	2,5	2,9	2,8	2,9	3,0

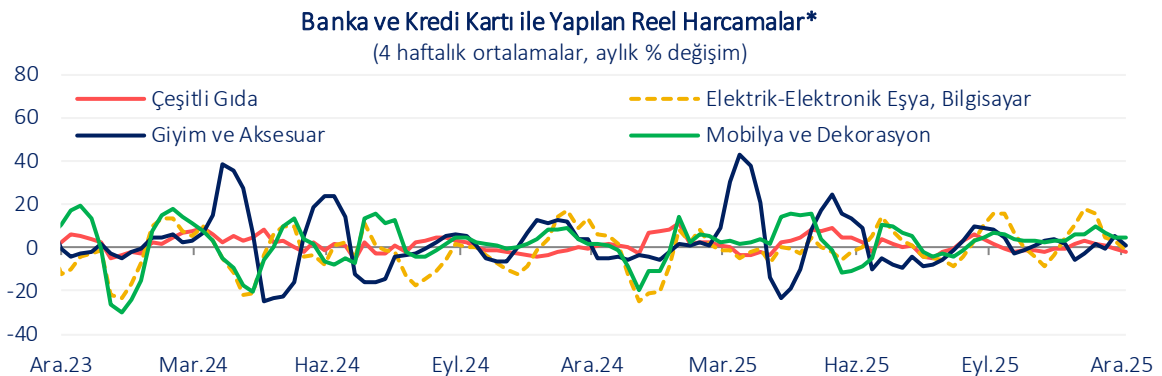
Satış Hacim Endeksi (yıllık % değişim)		Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)		Tüketici Güven Endeksi (ma)		Perakende Ticaret Güven Endeksi (tea)	
2025	14,4	2025	6,3	2025	83,9	2025	111,9
2025 Ç3	15,6	2025 Ç3	6,7	2025 Ç3	83,9	2025 Ç2	108,6
2025 Ç4	13,6	2025 Ç4	9,7	2025 Ç4	84,0	2025 Ç4	114,3

2025 yılının son çeyreği, perakende sektörü için yıl genelindeki olumlu seyrin korunduğu ve özellikle yıl sonunda ivmelenmenin yaşandığı bir dönem olmuştur. Kasım ayı indirimleri ve yılsonu kampanyalarının da etkisiyle perakende satış hacim endeksi son çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %4,0 oranında artış kaydetmiştir. Böylece 2025 yılının tamamında endekste yıllık artış %14,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Endeksin alt kırılımları incelendiğinde, yılın son çeyreğinde gıda ve gıda dışı gruptaki harcamaların bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %9,5 ve %19,3 arttığı gözlenmektedir. Gıda dışı alt endeksin bileşenleri arasında yer alan elektronik eşya ve bilgisayar sektöründe yıl boyu devam eden talep son çeyrekte de etkili olurken, tekstil- hazır giyim ile mobilya-beyaz eşya sektörlerindeki talep diğer sektörlerle kıyasla görece zayıf seyrini sürdürmeye devam etmiştir. Sektörün reel cirosu ise yılın son çeyreğinde yıllık bazda %9,7, 2025 yılının tamamında da %6,3 artış göstermiştir.



Kaynak: TÜİK

Yurt içinde banka ve kredi kartıyla yapılan harcamalar 2025 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %9,0, bir önceki yılın aynı dönemine göre %58,1 artış göstermiştir. Aynı dönemde, fiyat etkilerinden arındırılmış harcamaları gösteren kartlı harcamalar endeksi bir önceki çeyreğe göre %2,9, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %20,3 oranında artmıştır.



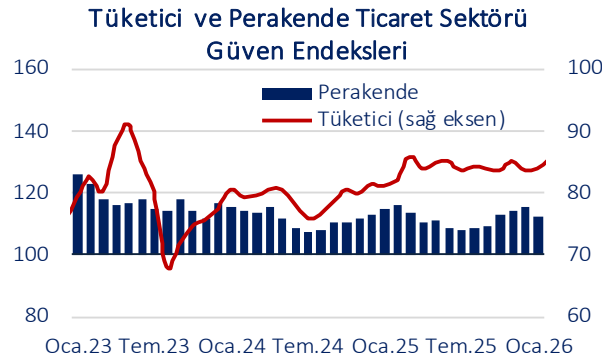
Kaynak: TCMB, TÜİK

(*) İlgili kalemlerin TÜFE alt endekslerin göre düzeltilmiş harcamalar

2025'in son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %5,2 artış kaydederek 114,3 seviyesinde gerçekleşen mevsimsellikten arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi, 2026'nın Şubat ayında 115,9 seviyesine yükselerek son 1 yılın en yüksek seviyesinde kaydedilmiştir. Bu görünüm, tüketim eğiliminde 2025'in son çeyreğindeki ivmenin korunduğuna işaret etmektedir. Alt kalemler incelendiğinde, gelecek üç aya ilişkin iş hacmi değerlendirmesindeki 2 aylık gerilemeden sonra güçlü toparlanma dikkat çekmiştir.

Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği verilerine göre 2025'te 5 yeni AVM devreye alınmış ve Türkiye'de toplam AVM sayısı 450'ye ulaşmıştır. Aralık ayı itibarıyla AVM ciroları yıllık %30,9 artarken, artışın enflasyona yakın seyri reel tarafta daha yatay bir görünüme işaret etmiştir. Ziyaretçi sayısı ise yıllık bazda %2 ile sınırlı bir yükseliş kaydetmiştir. Sektör temsilcileri, para politikasındaki sıkı duruşun iç talebi sınırlamasının AVM yatırımcılarının faaliyet koşulları üzerinde baskı oluşturduğunu ifade etmiştir.

TÜSİAD tarafından yayımlanan Türkiye Perakende Pazar Değerlendirmesi raporuna göre, perakende sektörünün önümüzdeki dönemde dijitalleşme, sürdürülebilirlik uyumu ve teknoloji yatırımlarının belirleyici olduğu bir dönüşüm sürecinden geçmesi beklenmektedir. Raporda, e-ticaretin olgunlaşmasıyla birlikte fiziksel mağazalar ile dijital kanalların entegre edildiği omni-channel yapıların rekabet açısından kritik hale geldiği ve şirketlerin müşteri deneyimini geliştirmek amacıyla yapay zeka destekli fiyatlama, kampanya optimizasyonu ve kişiselleştirme sistemlerine yöneldiği belirtilmiştir. Makroekonomik normalleşme ve dezenflasyon süreciyle birlikte perakende ticaret hacmindeki büyümenin fiyat artışlarından ziyade hacim ve kategori bazlı genişleme ile sürmesinin beklendiği vurgulanmıştır.



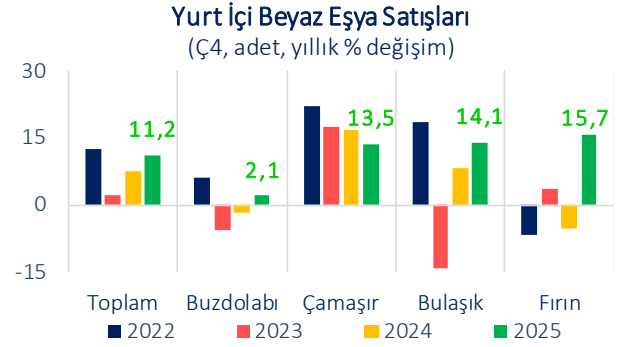
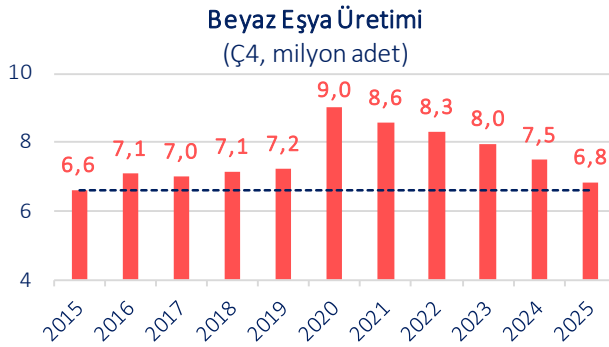
Temel Göstergeler

	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Satış Hacim Endeksi (reel, yıllık % değişim)	15,2	11,9	15,5	14,4	15,6	15,5	14,9	16,3
Gıda	12,8	10,7	9,9	10,9	9,5	7,5	11,6	9,6
Gıda Dışı (akaryakıt hariç)	19,4	14,1	19,9	17,2	19,3	20,6	17,0	20,3
Mobilya, beyaz eşya ve diğer	9,9	2,5	10,9	9,0	7,4	4,2	8,2	9,1
Elektronik eşya ve bilgisayar	38,2	26,7	38,8	38,2	29,9	34,2	26,1	29,7
Tekstil, giyim ve ayakkabı	5,9	4,0	-3,7	3,2	5,0	8,3	-1,5	8,4
Eczacılık, tıbbi ürünler ve kozmetik	11,7	13,5	14,9	12,8	20,7	18,9	21,0	22,1
Ciro Endeksi (reel, yıllık % değişim)	4,0	2,6	4,6	7,6	9,7	9,0	9,5	10,7
Perakende Ticaret Güven Endeksi (yıllık % değişim)	-2,1	0,3	-1,7	0,1	2,2	2,3	2,3	2,1
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	4,1	4,3	4,5	4,7	4,9	4,8	4,8	4,9
Takipteki Krediler Oranı (%)	1,6	1,7	1,9	2,1	2,4	2,2	2,4	2,5

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 Ç3	-10,0	2025 Ç3	-2,1	2025 Ç3	72,1	2025 Ç3	-13,2
2025 Ç4	-8,5	2025 Ç4	11,2	2025 Ç4	72,3	2025 Ç4	-15,7

2025 yılında beyaz eşya üretimi yıllık bazda %8,7 azalarak 29,1 milyon adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün faaliyet koşullarındaki olumsuz seyir 2025'in son çeyreğinde de devam etmiştir. Bu dönemde sektör 6,8 milyon adetlik üretim ile 2015'ten bu yana en zayıf 4. çeyrek performansını göstermiştir. Yıllık bazda bakıldığında son çeyrekte toplam üretim %8,5 daralırken, buzdolabı üretimindeki %24,6 düşüş dikkat çekmiştir.

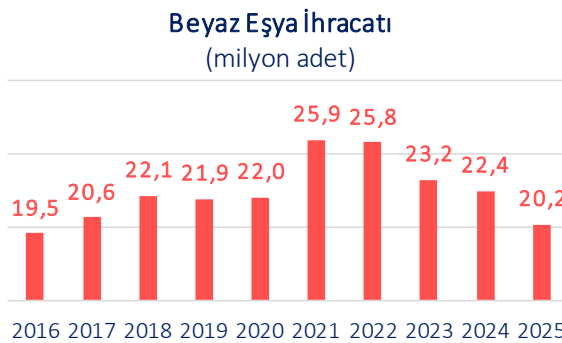
Yurt içinde beyaz eşya satışları 2025'te yıllık bazda %2,5 azalarak 9,9 milyon adet olmuştur. Yıl genelinde zayıf seyreten yurt içi satışlar son çeyrekte yıllık bazda %11,2 yükselmiştir. Bu dönemde takvim etkilerinden arındırılmış ciro endeksindeki artış da yıllık bazda %41,3 ile son 6 çeyreğin en yüksek düzeyine çıkmıştır. Son çeyrekteki performans 2025 yılında yurt içi satışlardaki gerilemeyi bir miktar sınırlandırmıştır.



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB)

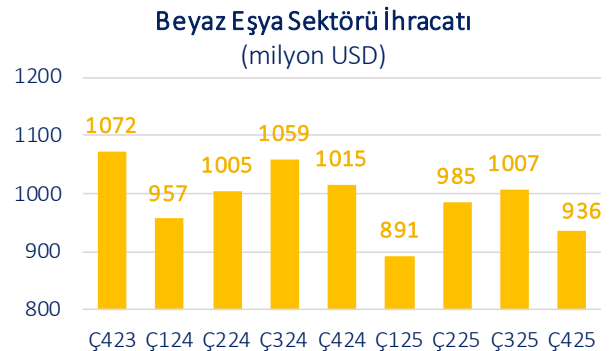
Üretiminin yaklaşık %70'ini ihraç eden sektörün güncel dış ticaret rakamları da zayıf bir görünüm sunmaktadır. Adet bazında ihracat 2025'in son çeyreğinde 4,9 milyon adet ile yıllık bazda %15,7 gerilemiştir. Böylece Türk beyaz eşya sanayi, Covid-19 pandemisinin etkili olduğu 2020'nin 2. çeyreğinden sonra en zayıf ihracat performansını sergilemiştir. Ayrıca yıl genelinde ihracat 20,2 milyon adet ile 2016'dan bu yana en düşük seviyesinde kaydedilmiştir.

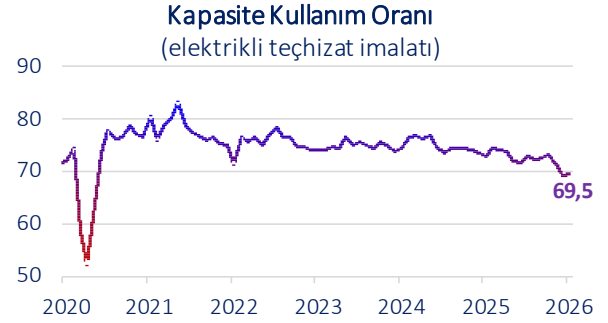
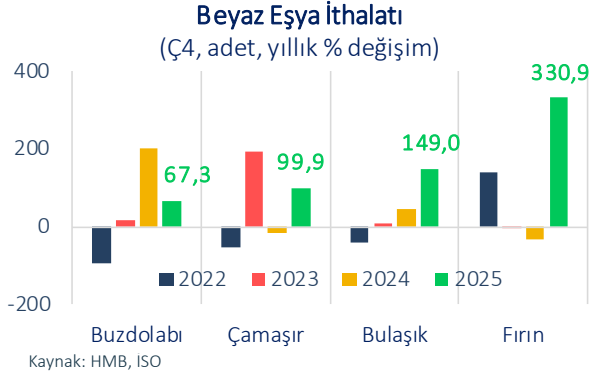
Elektrik ve Elektronik İhracatçıları Birliği (TET) rakamlarına göre, değer bazında ihracat da yılın son çeyreğinde güç kaybetmiştir. Bu dönemde beyaz eşya ihracatı 936 milyon USD ile yıllık bazda %7,8 gerilemiştir. Birleşik Krallık, Almanya ve Fransa başta olmak üzere Avrupa pazarındaki pek çok ülkeye ihracat azalırken, ABD'ye ihracat %36,2 artışla 62,0 milyon USD'ye ulaşmıştır. Avrupa pazarında Uzak Doğu kaynaklı rekabetin artması paralelinde sektörün alternatif pazarlara yöneldiği ifade edilmektedir.



Kaynak: HMB, TET

ekonomi.isbank

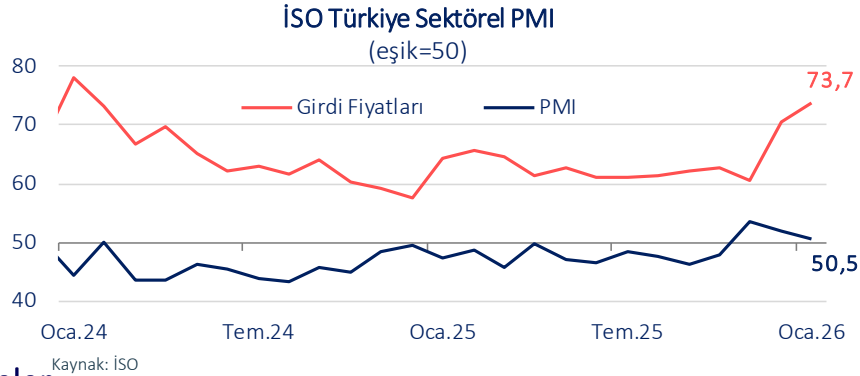




Yılın son çeyreğinde beyaz eşya ithalatı yurt içi satışlardaki hareketlenmenin de etkisiyle hızlı yükselmiştir. Bu dönemde adet bazında beyaz eşya ithalatı bir önceki yılın aynı dönemine göre 2 katına çıkmıştır. Böylece 2025 genelinde toplam ithalat yaklaşık 980 bin adet ile 2017'den bu yana en yüksek düzeyine ulaşmıştır.

Beyaz eşya sektörünün de içinde yer aldığı elektrikli teçhizat imalatında kapasite kullanım oranı Ocak ayında pandemi döneminden bu yana en düşük düzeyinde (%69,2) kaydedilmiştir. Sektörde kapasite kullanımını Şubat'ta %69,5 ile sınırlı bir artış kaydetmiştir.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI verilerine göre elektrikli ve elektronik ürünler sektöründe faaliyet Şubat'ta 53,5 olurken, sektörde girdi fiyatları endeksi 72,7 ile yüksek seyrini sürdürmüştür. Son dönemde küresel hammadde fiyatlarında ılımlı bir seyir izlense de sektör temsilcilerine göre üretimde önemli yer tutan ve ithalata bağımlılığın yüksek olduğu paslanmaz çelik ürünlerine yönelik karara bağlanan anti-damping soruşturması maliyetler açısından risk oluşturmaktadır. Belli ülkelerden gerçekleştirilen ithalata Ticaret Bakanlığı tarafından getirilen %3,95 oranındaki ek gümrük vergisinin yerli paslanmaz çelik üretimini destekleyerek uzun vadede beyaz eşya sektörü için avantaj sağlaması mümkün olsa da alınan kararın ilk aşamada maliyetler üzerinde olumsuz etki yaratması beklenmektedir.



Temel Göstergeler

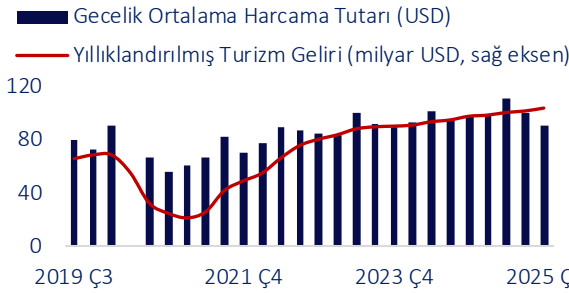
	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Toplam Üretim (bin adet)	7.477	8.072	6.974	7.174	6.844	2.539	2.282	2.023
Toplam Üretim (yıllık % değişim)	-6,0	-4,2	-12,3	-10,0	-8,5	-8,6	-11,2	-5,1
Yurt İçi Satışlar (bin adet)	2.179	2.539	2.583	2.374	2.422	836	835	752
Yurt İçi Satışlar (yıllık % değişim)	7,7	-15,3	0,4	-2,1	11,2	8,4	4,9	22,8
İhracat (bin adet)	5.850	5.199	4.980	5.077	4.930	1.933	1.550	1.447
İhracat (adet, yıllık % değişim)	-8,5	-2,9	-7,3	-13,2	-15,7	-14,6	-16,9	-16,0
İhracat (milyon USD)	1.015	891	985	1.007	936	366	272	298
İhracat (tutar, yıllık % değişim)	-5,3	-6,8	-2,0	-5,0	-7,8	-7,0	-9,6	-7,2
Kapasite Kullanım Oranı (%)	74,3	73,6	73,2	72,1	72,3	72,6	73,1	71,2
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	2,2	2,3	2,3	2,4	2,5	2,4	2,5	2,4
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,6	0,7	0,9	1,1	1,7	1,6	1,8	1,9

Ziyaretçi Sayısı (yıllık % değişim)		Turizm Geliri (yıllık % değişim)		Turizm Gideri (yıllık % değişim)		Turizm Faaliyeti Harcamaları* (reel, ortalama yıllık % değişim)	
2025	2,7	2025	6,8	2025	24,0	2025	13,0
2025 Ç3	1,9	2025 Ç3	3,9	2025 Ç3	32,3	2025 Ç3	12,8
2025 Ç4	5,9	2025 Ç4	9,9	2025 Ç4	-10,2	2025 Ç4	17,2

Turizm sektöründe 2025 yılı yeni rekorların kırıldığı güçlü bir sene olmuştur. TÜİK verilerine göre turizm gelirleri 2025'te bir önceki yıla göre %6,8 yükselerek 65,2 milyar USD seviyesine ulaşmıştır. İlgili dönemde ülkemizden çıkış yapan ziyaretçi sayısı da %2,7 artış göstermiş, 11,2 milyonu yurt dışında ikamet eden vatandaşlarımız olmak üzere toplam 63,9 milyon kişi seviyesinde kaydedilmiştir. 2025'te kişi başı ortalama harcama tutarı yeniden 1.000 USD eşliğinin üzerine çıkarken, gecelik ortalama harcama tutarı ise tarihte ilk defa 100 USD seviyesine ulaşmıştır. Öte yandan söz konusu dönemde turizm giderleri de yıllık bazda %24'lük hızlı bir artışla 9,6 milyar USD seviyesine ulaşmıştır.

Ülkemize gelen yabancı ziyaretçilerin dağılımı incelendiğinde, 2025'te ülkemize en çok ziyaretçi gönderen ülke 6,9 milyon kişi ile Rusya olmuştur. Rusya'yı 6,7 milyon kişi ile Almanya, 4,3 milyon kişi ile İngiltere takip etmiştir. Söz konusu dönemde Rusya ve Almanya'dan ülkemize gelen ziyaretçi sayısı yıllık bazda sırasıyla %2,9 ve %1,9 artarken, İngiltere'den gelen ziyaretçi sayısında %3,7'lik düşüş yaşanmıştır.

Turizm Geliri ve Ortalama Harcama Tutarı



Kaynak: TÜİK

Yıllara Göre Ziyaretçi Sayıları



Kaynak: TÜİK

Türkiye genelinde Kültür ve Turizm Bakanlığı belgeli konaklama tesislerinde doluluk oranı 2025 yılında bir önceki yıla göre 2,4 puan azalarak %49,5 seviyesine gerilemiştir. Buna karşılık ilgili dönemde tesise geliş sayısı %19,0 yükselerek 99,0 milyona, ortalama kalış süresi ise sınırlı bir azalışla 2,5 gün seviyesinde kaydedilmiştir.

Güncel jeopolitik gelişmeler ve ABD-İran savaşı bölgesel güvenlik algısı ve uluslararası seyahat hareketleri açısından yeni bir belirsizlik ortamı yaratmaktadır. 2025 yılında İran'dan gelen 3 milyon kişiyle birlikte Ortadoğu'dan toplam gelen turist sayısı 6,2 milyon kişi seviyesinde gerçekleşmiştir. Bölgeden hiç turist gelmemesi halinde ülkemiz turizm gelirinde %10 seviyelerine varan kayıp yaşanabileceği öngörülmektedir.

	Gelen Turist Sayısı (milyon kişi)			Konaklama Tesislerine Geliş Sayısı (milyon adet)			Ortalama Kalış Süresi (gün)		
	2024	2025	Değişim (%)	2024	2025	Değişim (%)	2024	2025	Değişim (puan)
Rusya	6,71	6,90	2,8	6,48	7,81	20,5	3,48	3,48	0,00
Almanya	6,62	6,75	1,9	8,54	8,92	4,4	3,77	3,80	0,03
İngiltere	4,43	4,27	-3,7	4,76	5,37	12,9	3,48	3,49	0,01
İran	3,28	3,05	-6,9	1,11	0,86	-22,8	2,64	2,62	-0,02
Genel Toplam	52,6	52,8	0,3	83,2	99,0	19,0	2,60	2,55	-0,05

Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

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

TÜİK verilerine göre 2025 yılında takvim etkisinden arındırılmış konaklama faaliyetleri ciro endeksi yıllık bazda %38,9 artış kaydetmiştir. Aynı dönemde söz konusu endeks ilgili TÜFE kalemi ile enflasyondan arındırıldığında, konaklama faaliyeti yürüten firma cirolarının reel olarak %2,1 yükseldiği gözlenmektedir.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı verilerine göre 2025 yılında limanlarımıza gelen kruvaziyer yolcu sayısı yıllık bazda %13,2 artarak 2,1 milyon kişiye yükselmiş, gemi sayısı da %15,1 artışla 1.375'e ulaşmıştır. Böylece 2013'ten bu yana ilk kez kruvaziyer yolcu sayısı 2 milyon eşiğinin üzerinde kaydedilmiştir. Ülkemize gelen kruvaziyer ziyaretçilerinin %46,6'sı Kuşadası Limanı üzerinden giriş yaparken, %29,3'ü İstanbul Limanı'nı tercih etmiştir.

Banka ve kredi kartları ile turizmle ilişkili sektörler olan havayolları, konaklama ve seyahat acentalarına yönelik reel harcamalar 2025 yılında yıllık bazda %13,0 artarak yükseliş eğilimini sürdürmüştür. Alt kırılımlarda seyahat acentaları ve konaklamaya yönelik harcamalar sırasıyla %20,5 ve %22,3 yükselirken, havayollarına yönelik harcamalarda %4,9'luk düşüş kaydedilmiştir.

TÜİK verileri, son yıllarda yurt dışını ziyaret eden vatandaşlarımızın seyahat amaçlarında belirgin bir değişime işaret etmektedir. 2025 yılında yurt dışına çıkan vatandaş sayısı bir önceki yıla göre %4,4 artarak 11,9 milyon kişiye yükselmiştir. Bu dönemde gezi, eğlence, sportif ve kültürel amaçlarla yapılan seyahatler %17,3 artışla 6,5 milyon kişiye ulaşmış buna karşılık, konferans ve toplantı gibi iş amaçlı yurt dışı seyahatlerinde aynı dönemde %28,0 oranında gerileme yaşanması dikkat çekmiştir.

Turizm sektöründe kaydedilen olumlu performansın 2026 yılında da korunması beklenmektedir. Ocak ayında ülkemize gelen yabancı ziyaretçi sayısı 2,5 milyon kişi ile geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %3,5 artış kaydederek sektörün yıla güçlü başladığına işaret etmektedir. Sektör temsilcilerinden alınan ilk bilgilere göre, 2025 yılının son çeyreğinde yüksek sezon için yapılan erken rezervasyon adetlerinde geçtiğimiz senenin aynı dönemine kıyasla artış gözlenmiş, bu görünüm doğrultusunda kapasite artışlarına gidilmiştir. Bununla birlikte, Orta Doğu'da son dönemde tırmanan jeopolitik gerilim ve savaş ortamının bölgesel güvenlik algısı ile hava ulaşımı üzerindeki olası etkilerinin, önümüzdeki dönemde turizm talebi ve rezervasyon akışı açısından yakından izleneceği değerlendirilmektedir. Diğer taraftan turizm aktivitesinin yalnızca yaz dönemine sıkışmadan yıl geneline yayılması amacıyla yürütülen ürün çeşitlendirme ve destinasyon bazlı çalışmalar sürmektedir. Söz konusu adımların önümüzdeki dönemde doluluk oranlarını desteklemesi beklenmektedir. Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından 2026 yılsonu için 68 milyar USD turizm geliri hedeflendiği açıklanmıştır.

Temel Göstergeler

	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Gelen Ziyaretçi (bin kişi)	13.918	9.121	16.412	23.640	14.744	7.079	4.255	3.410
Yabancı Ziyaretçi (bin kişi)	11.501	6.689	14.710	20.169	11.206	5.684	2.805	2.718
Rusya (bin kişi)	1.237	601	2.008	2.901	1.378	865	288	225
Almanya (bin kişi)	1.463	572	1.851	2.761	1.527	983	278	266
İngiltere (bin kişi)	735	304	1.449	1.790	728	510	121	96
Turizm Geliri (milyon USD)	13.788	9.494	16.284	24.301	14.939	7.290	4.298	3.351
Turizm Geliri (yıllık % değişim)	14,8	5,6	8,2	3,7	9,9	9,4	9,1	10,0
Turizm Gideri (milyon USD)	2.131	2.448	2.760	2.479	1.915	600	655	659
Turizm Gideri (yıllık % değişim)	-10,4	37,6	41,1	32,3	-10,2	-2,3	-14,0	-12,7
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	3,9	4,0	4,1	4,0	4,1	4,0	4,1	4,1
Takipteki Krediler Oranı (%)	1,4	1,1	1,0	1,1	1,0	1,1	1,0	1,0

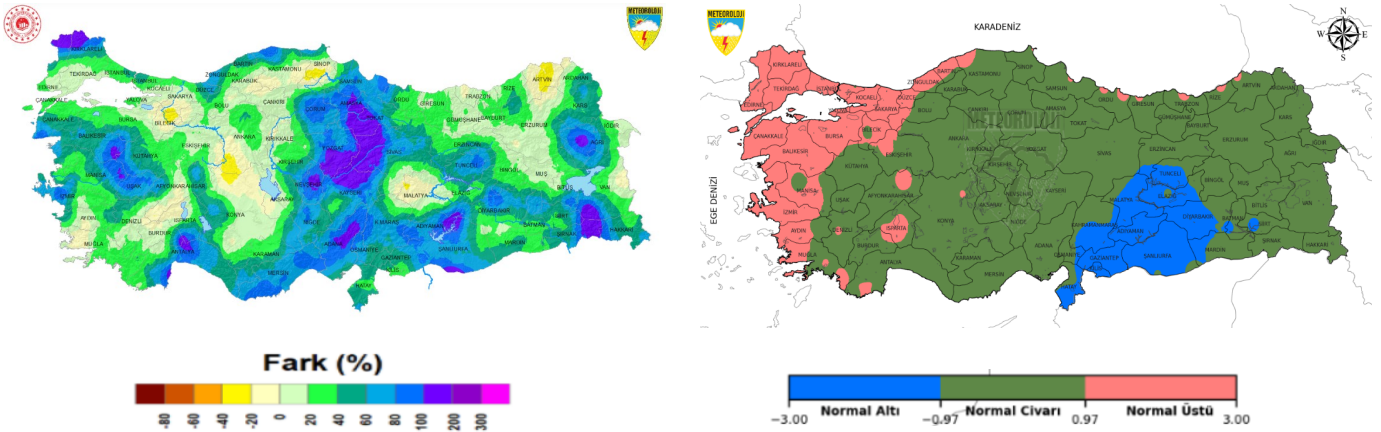
İhracat (yıllık % değişim)		Tarım ÜFE (yıllık % değişim)		İşlenmemiş Gıda Enflasyonu (yıllık % değişim)		Küresel Tarımsal Emtia Fiyatları (reel, yıllık % değişim)	
2025	-3,7	2025	37,5	2025	32,2	2025	3,4
2025 Ç3	-19,6	2025 Ç3	44,3	2025 Ç3	33,1	2025 Ç3	4,9
2025 Ç4	-1,2	2025 Ç4	37,4	2025 Ç4	32,1	2025 Ç4	-2,4

Zirai don ve kuraklığın öne çıktığı 2025 yılında, başta meyveler olmak üzere pek çok tarımsal ürünün rekoltesinde önemli kayıplar yaşanmıştır. TÜİK verilerine göre, 2025 yılında üretim sebzelerde bir önceki yıla göre %0,9 ile görece sınırlı bir düşüş kaydederken, tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde %9,0 azalmıştır. Don ve kuraklıktan en fazla zarar gören ürün grubu olan meyvelerde ise üretim %30,9 daralmıştır. Rekoltelediği kayıplar paralelinde, zincirlenmiş hacim endeksiyle hesaplanan GSYH verilerine göre tarım sektörü 2025 genelinde yıllık bazda %8,8 daralmıştır.

Meyve kategorisinde üretimin yaklaşık %61'ini oluşturan turuncgiller, üzüm, zeytin ve elmada kayda değer rekolte kayıpları gerçekleşmiştir. 2025'te rekolte elmada %48,3, zeytinde %34,7, üzümde %27,5, turuncgillerde %13,5 oranında azalmıştır. Ayrıca, meyve üretimindeki toplam payları %10'un altında olmakla birlikte ticari değeri yüksek olan ürünlerden fındıkta %38,5, şeftalide %46,1, antep fıstığında %61,5, kirazda %70,6, kayısıda %73,9 rekolte kaybı kaydedilmiştir.

Tahıllar ve diğer ürünler kategorisinde 2025'te kurubaklagiller (%29,2), arpa (%25,9), buğday (%13,7) ve patates (%7,2) üretimi önemli oranlarda gerilemiştir. Bu dönemde şeker pancarında rekolte kaybı %2,0 ile sınırlı kalırken, mısır üretimi %4,9 ile artış göstermiştir. Domates üretimindeki gerilemenin dikkat çektiği sebzeler kategorisinde ise yumru ve kök sebzeler ile yaprağı yenen sebzelerin etkisiyle rekolte kaybı sınırlı düzeyde kalmıştır.

Toplam yağış ve ortalama sıcaklıkların mevsim normallerine göre seviyesi (Ocak 2026)

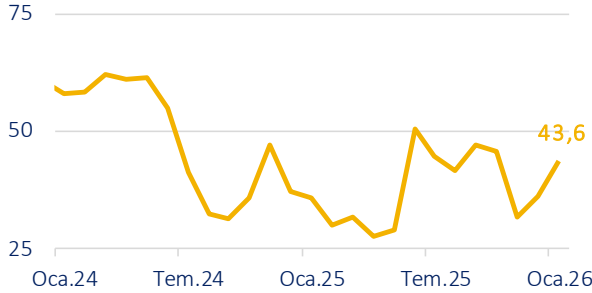


Kaynak: Meteoroloji Genel Müdürlüğü

2025 yılı genelinde iklim olayları tarımı olumsuz etkilese de yılın son çeyreğindeki ve 2026'nın Ocak ayındaki meteorolojik gelişmeler görece olumlu bir tablo çizmiştir. Meteoroloji Genel Müdürlüğü (MGM) verilerine göre Ekim-Ocak aylarını kapsayan 4 aylık dönemde yurt genelinde toplam yağış mevsim normallerine yakın gerçekleşirken, önceki yılın aynı dönemine göre %38 artış göstermiştir. Bu dönemde yağış miktarı Güneydoğu Anadolu'da %100'ün üzerinde, Doğu ve İç Anadolu'da da %80 civarında artış göstermiştir.

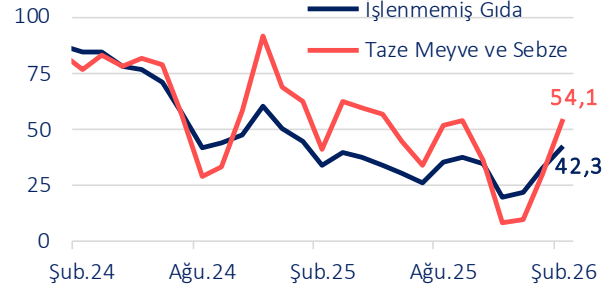
2026'nın ilk ayında neredeyse yurdun tamamında yağışların mevsim normallerine yakın veya üzerinde gerçekleştiği görülmüştür. Ocak'ta Türkiye'ye düşen toplam yağış önceki yılın aynı dönemine göre 3 katından fazla artmış ve 1991-2020 dönemi ortalamasının %49 üzerinde gerçekleşmiştir. Ayrıca, Ocak'ta ortalama sıcaklıklar da bölgeler bazında ayırmakla beraber mevsim normallerine yakın gerçekleşmiştir.

Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi
(yıllık, %)



Kaynak: TÜİK

Gıda Enflasyonu
(yıllık, %)

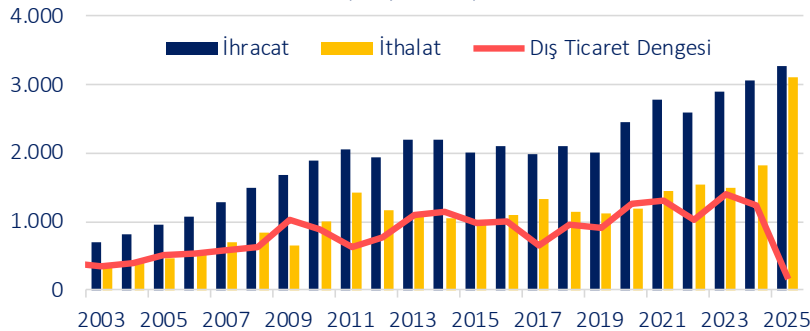


Tarımsal girdi fiyat endeksinde (Tarım-GFE) yıllık enflasyon son çeyrekte %33,68 ile yatay seyretmiştir. Bu dönemde de gübre ve tohum fiyatların en hızlı arttığı kalemler olurken, enerji ve tarım ilaçları kalemlerinde de fiyat artışlarının bir miktar hızlandığı gözlenmiştir. Son çeyrekte tarım ürünleri üretici fiyat endeksi ise yıllık bazda %37,4 oranında artarak ivme kaybetmiştir. Böylece Tarım ÜFE’de yıl genelinde yıllık enflasyon %37,5 ile son 4 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Bununla beraber, tarım ÜFE’de yıllık enflasyon Ocak’ta %43,6 düzeyinde gerçekleşerek belirgin şekilde hızlanmıştır.

Tarımsal ürün fiyatları yılın son çeyreğinde ılımlı bir tablo çizmiştir. İşlenmemiş gıdada yıllık enflasyon dördüncü çeyrekte %24,93 ile 2021’in 2. çeyreğinden bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Buna karşılık, 2026’nın ilk iki ayındaki fiyat gelişmeleri işlenmemiş gıdada enflasyonun ivme kazandığını göstermiştir. Taze meyve ve sebze kaleminde Ocak ve Şubat’ta aylık bazda kaydedilen hızlı fiyat artışları (sırasıyla %22,03 ve %17,55) paralelinde işlenmemiş gıda enflasyonu Şubat’ta yıllık bazda son 13 ayın en yüksek düzeyine (%42,30) ulaşmıştır.

2025 genelinde ihracat yıllık bazda tek yıllık bitkilerde %1,1 gerilerken, çok yıllık bitkilerde %7,0 artmıştır. Ayrıca, yılın son çeyreğinde çok yıllık bitkilerde ihracatın hızlandığı görülmüştür. Rekolte kayıpları paralelinde ithalatta da kayda değer artışlar olmuştur. Yıllık bazda bakıldığında 2025 genelinde tek yıllık bitkilerin ithalatı %22,6, çok yıllık bitkilerin ithalatı %71,8 oranında artmıştır. Böylece çok yıllık bitkilerde veri setinin başladığı 2002 yılından bu yana ithalat 3,1 milyar USD ile en yüksek, dış ticaret dengesi ise 155,5 milyon USD ile en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir.

Çok Yıllık Bitkilerde Dış Ticaret
(milyon USD)



Kaynak: TÜİK

Tarım sektöründe 2026 yılına yönelik beklentiler arasında yapay zekanın ve dijital çözümlerin çok daha yaygın biçimde kullanılması öne çıkmaktadır. Bu çerçevede uydu ve sensör verilerini yorumlayan yapay zeka araçlarının bitki düzeyinde gerçek zamanlı müdahaleler yapabilmesi ve hedefli yabancı ot temizleme gibi hassas işlemlerin otomasyona entegre edilebilmesi gündeme gelmektedir. Giderek daha sık gözlenen aşırı hava koşulları ve iklim değişimi tarımda dijital dönüşümü hızlandırabilecek faktörler olarak değerlendirilmektedir.

Türkiye’de de yapay zeka ve dijitalleşmenin üretime entegrasyonu tarımsal mekanizasyonun geliştirilmesi kapsamında desteklenmektedir. Bu çerçevede dijital tarım teknolojilerinin yaygınlaştırılmasına yönelik altyapı sistemlerinin güçlendirilmesi 2026 yılı için öne çıkan beklentilerden biridir. Tarımsal Araştırmalar ve Politikalar Genel Müdürlüğü’nün (TAGEM) yıllık birim faaliyet raporuna göre 2025’te otonom ve robotik tarım uygulamaları, veri temelli yönetim sistemleri ve çevre dostu mekanizasyon kapsamında 55’i devam eden 6’sı sonuçlanan 61 proje gündeme alınmıştır.

Tarımda kuraklık sorunu, akıllı sulama sistemlerinin ve su kaynaklarının yönetiminin önemini artırmaktadır. Buna paralel olarak 2025’te akıllı sulamanın uygulandığı arazi büyüklüğünün 3 milyon hektar düzeyine ulaştığı tahmin edilmektedir. Modernizasyon ve sulama gibi alanlarda yapısal iyileştirmeler hedefi doğrultusunda 2026 yılı bütçesinden tarıma toplam 938 milyar TL kaynak ayrılmıştır. Bu kapsamda tarımsal kredi, tarımsal KİT ve ihracat destekleri için 318 milyar TL, tarım sektörü yatırım ödenekleri için 190 milyar TL, tarımsal destek programları için 168 milyar TL tutarlarında harcama yapılması beklenmektedir. Yatırım ödeneklerinin büyük kısmının (122 milyar TL) tarımsal sulama yatırımları için kullanılacak olması sayesinde 2026’da 64 bin hektar alanın tarıma kazandırılacağı, 14 bin hektar alanda ise mevcut sulama şebekelerinin modernize edileceği tahmin edilmektedir.

2026 yılında tarım sektörü açısından risk oluşturan unsurların başında girdi fiyatları gelmektedir. İran ile ABD ve İsrail arasında devam eden çatışmalar paralelinde petrol fiyatlarının yükselmesi, gerek girdi maliyetlerinde artış gerekse hammadde dışa bağımlılığın yüksek olduğu gübre üretimi üzerindeki etkileri bakımından yurt içinde tarımsal üretimi olumsuz etkileyebilecektir. Körfez ülkelerinin gübre ihracatındaki ağırlığı nedeniyle Hürmüz boğazının kapatılmasının küresel gübre ticaretinin 3’te 1’ini aksatabileceği tahmin edilmektedir. Ayrıca, devam eden saldırılar nedeniyle QatarEnergy’nin üretilen imalatını durdurduğunu açıklaması gübre arzına yönelik riskleri artırmaktadır. Söz konusu gelişmeler üzerine, yayımlanan Cumhurbaşkanı kararı ile gübre sektöründe arz güvenliğini temin etmek amacıyla üretilen cinsi eşya için gümrük vergileri sıfırlanmıştır.

Temel Göstergeler

	2024	2025						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Büyüme (reel, GSYH alt kalemi)	7,9	-0,1	-5,0	-12,4	-7,2	-	-	-
İhracat (milyon USD)	2.679	2.488	1.721	1.416	2.647	670	912	1.065
İthalat (milyon USD)	2.209	3.591	4.133	2.436	3.635	997	1.185	1.454
İhracat (yıllık % değişim)	-12,2	8,3	-6,9	-19,6	-1,2	-21,1	-0,8	16,8
İthalat (yıllık % değişim)	-8,7	27,9	33,9	15,0	64,6	61,5	45,8	86,6
Tarım-ÜFE (yıllık % değişim)	39,7	32,2	35,7	44,3	37,4	45,4	31,5	36,0
Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (yıllık % değişim)	32,7	29,7	31,9	34,3	33,7	33,7	34,2	33,2
İşlenmemiş Gıda Enflasyonu (yıllık % değişim)	52,3	39,0	33,6	32,7	24,9	34,7	19,4	21,5
FAO Gıda Fiyat Endeksi (reel, yıllık % değişim)	5,0	6,0	5,3	4,9	-2,4	-1,3	-2,8	-3,2
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	7,2	7,4	7,3	7,2	7,2	7,2	7,2	7,3
Takipteki Krediler Oranı (%)	0,4	0,5	0,6	0,8	1,1	1,0	1,0	1,2

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Gürler

Bölüm Müdürü

alper.gurler@isbank.com.tr

Berkay Arık

Uzman Yardımcısı

berkay.arik@isbank.com.tr

Seda Aydın Güleç

Birim Müdürü

seda.gulec@isbank.com.tr

Utkan İnam

Uzman Yardımcısı

utkan.inam@isbank.com.tr

Aslı Göksun Şat Sezgin

Müdür Yardımcısı

asli.sat@isbank.com.tr

Oğulcan Delil

Uzman Yardımcısı

ogulcan.delil@isbank.com.tr

E. Büşra Take

Müdür Yardımcısı

busra.take@isbank.com.tr

Onuray Günaydın

Uzman Yardımcısı

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.