



Sektörel Güncel Gelişmeler
2026 - I

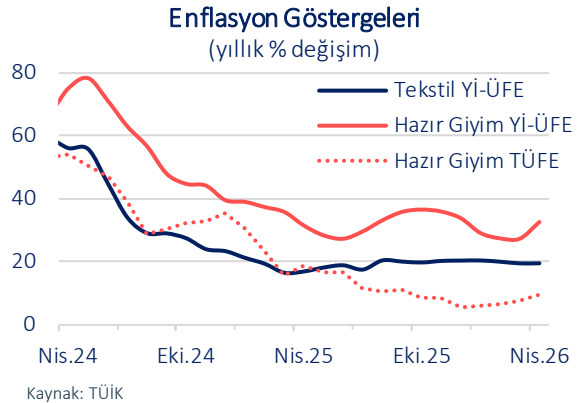
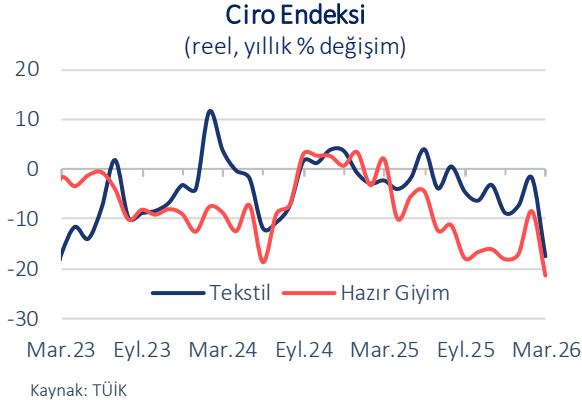
Tekstil ve Hazır Giyim

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

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

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

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



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

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

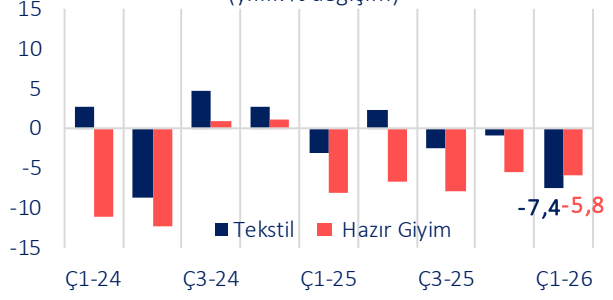
Ana ihracat pazarlarında yüksek rekabet ikliminin sürmesiyle tekstil ve hazır giyim ihracatı ilk çeyrekte gerilemiştir. Bu dönemde tekstil ihracatı 3 milyar USD ile 2020'nin 2. çeyreğinden bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde hazır giyim ihracatı da 3,7 milyar USD ile son üç çeyreğin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

Freightos Konteyner Fiyat Endeksi (bin USD)



Kaynak: Datastream

Tekstil ve Hazır Giyim İhracatı (yıllık % değişim)

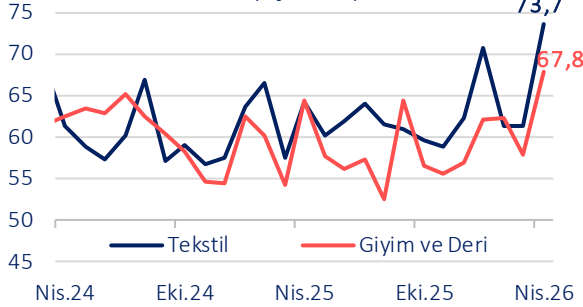


Kaynak: TÜİK

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

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

İSO Sektörel PMI Girdi Fiyat Endeksleri (eşik =50)



Kaynak: İSO

Takipteki Krediler Oranı (%)



Kaynak: BDDK

Temel Göstergeler

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

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Gürler

Bölüm Müdürü

alper.gurler@isbank.com.tr

Aslı Göksun Şat Sezgin

Müdür Yardımcısı

busra.take@isbank.com.tr

Seda Aydın Güleç

Birim Müdürü

seda.gulec@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.