

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
56,5 puan kötüleşti



Mevcut Stok düzeyi
0,2 puan azaldı



Satış beklentisi
7,5 puan kötüleşti



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
11,8 puan iyileşti



Mevcut Stok düzeyi
14,4 puan arttı



Satış beklentisi
9,4 puan kötüleşti



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek düşüş motorlu taşıtlar sektöründe
17,8 puan



En yüksek artış Akdeniz'de
10,3 puan



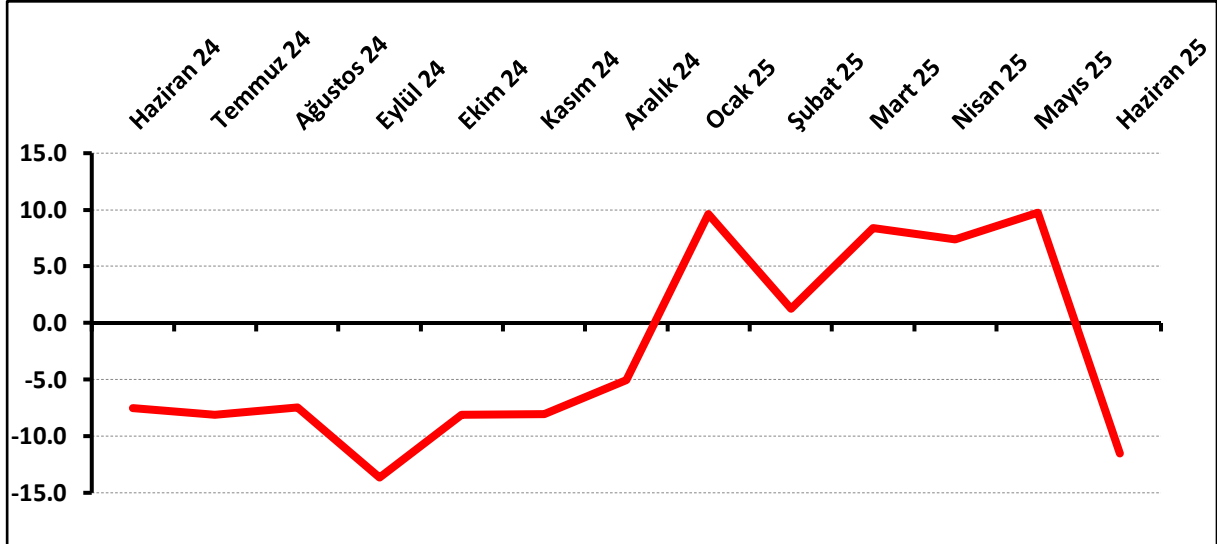
PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ GERİLERKEN PERAKENDECİLERİN SATIŞ FİYATI ARTIŞ BEKLENTİSİ YÜKSELDİ

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), haziran ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 4,1 puanlık, bir önceki aya göre ise 21,3 puanlık azalışla -11,6 puan değerini aldı. TEPE'nin aylık değişiminde geçtiğimiz 3 aya ilişkin olumsuz değerlendirmeler ve geleceğe yönelik olumsuz beklentiler etkili oldu. TEPE anketine katılan perakendecilerden geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumunun kötüleştiğini belirtenlerin oranı Haziran 2025'te bir önceki aya göre yüzde 7,5'ten 42,5'e yükselirken önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 14,5'ten yüzde 4,2'ye geriledi. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 21,9'dan yüzde 63,2'ye yükseldi.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla azaldı

TEPE değeri, -11,6 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 4,1 puan, geçen aya göre 21,3 puan azaldı. TEPE değerinin aylık değişiminde geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu ve önümüzdeki 3 ayda satış beklentisine yönelik değerlendirmelerdeki kötüleşme belirleyici oldu. Diğer taraftan, mevcut stok düzeyinin normalin altında olduğu yönündeki sınırlı değişim endekse olumlu yansıdı. Yıllık değişimde ise önümüzdeki 3 ayda satış beklentisine yönelik değerlendirmelerdeki kötüleşme belirleyici oldu.

Şekil-1. TEPE (Haziran 2024 – Haziran 2025)¹



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-9,8	-4,4	-8,9	-3,2	-10,2	-10,5	-17,1	4,0	11,9	-13,7	-9,7	-13,9
2024	-12,5	-16,9	-8,8	-10,4	-12,8	-7,5	-8,1	-7,5	-13,7	-8,1	-8,1	-5,1
2025	9,6	1,2	8,4	7,4	9,7	-11,6						

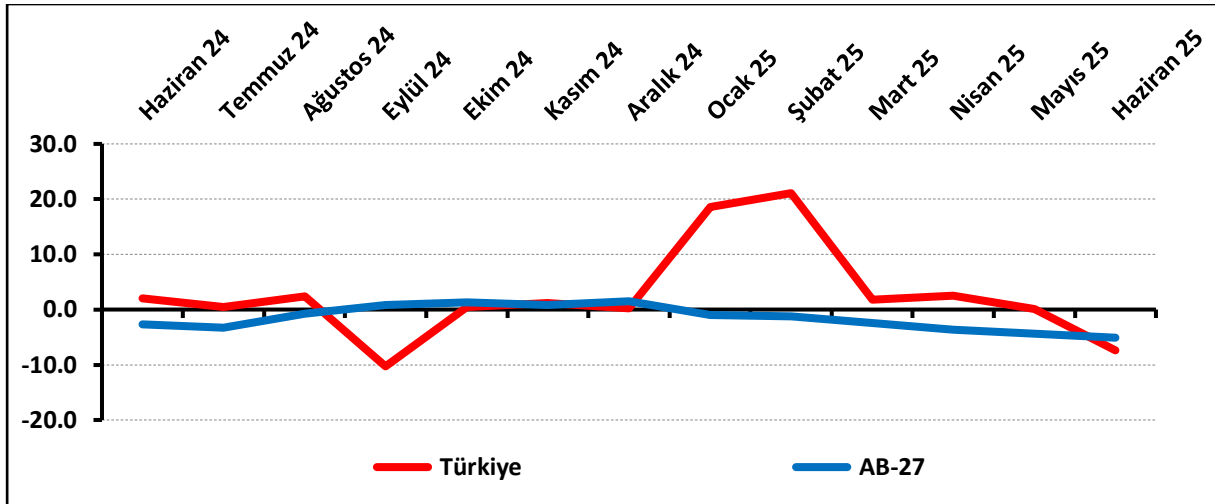
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

Perakendecilerin geleceğe yönelik satış beklentisi geçen aya ve geçen yıla kıyasla azaldı

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Haziran 2025'te -7,4 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 7,5 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 9,4 puan azaldı.

Haziran 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 14,5'ten 4,2'ye gerilerken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 77,9'dan yüzde 85,8'e yükseldi. Katılımcıların yüzde 10'u işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde mevsimsel geçiş; kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş ve belirsizliğin artması, yükselen maliyetler, alım gücünün düşmesi gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

Şekil-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi (Haziran 2024 – Haziran 2025)



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

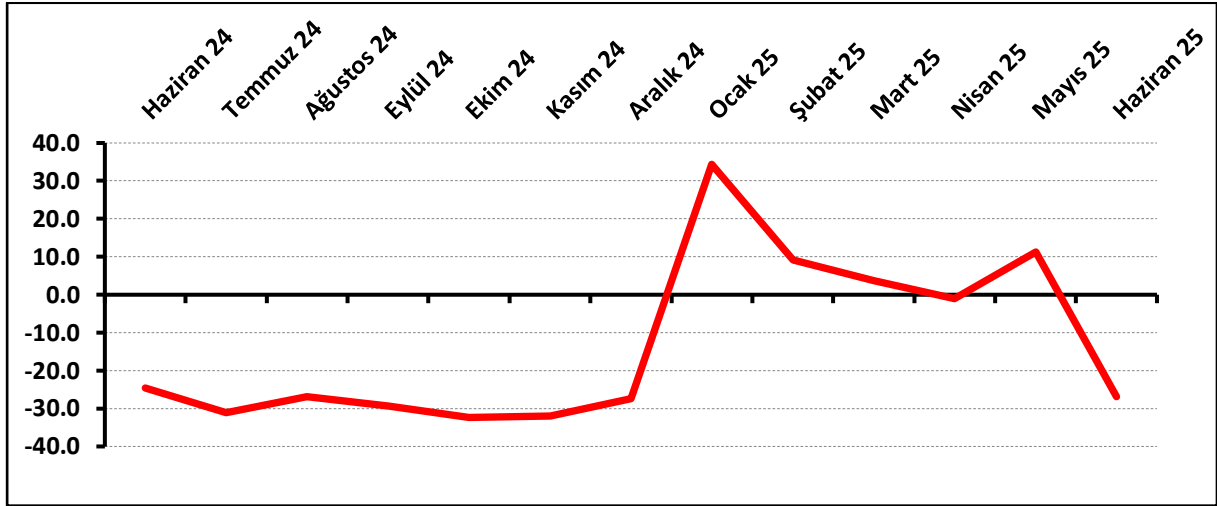
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-11,8	3,4	-5,8	4,9	-0,8	0,5	-12,0	-3,8	3,5	-18,2	-9,9	-8,6
2024	-15,5	-17,5	-1,5	-7,1	-6,3	2,0	0,5	2,4	-10,3	0,4	1,2	0,2
2025	18,5	21,1	1,8	2,5	0,1	-7,4						

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmeler geçen yıla ve geçen aya kıyasla daha olumsuz gerçekleşti

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Haziran 2025'te -26,8 puan değerini alarak Mayıs 2025'e göre 38,2 puan, Haziran 2024'e göre 2,2 puan azaldı.

Haziran 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 7,5'i geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 36,7 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 55,8 oldu.

Şekil-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu (Haziran 2024 – Haziran 2025)



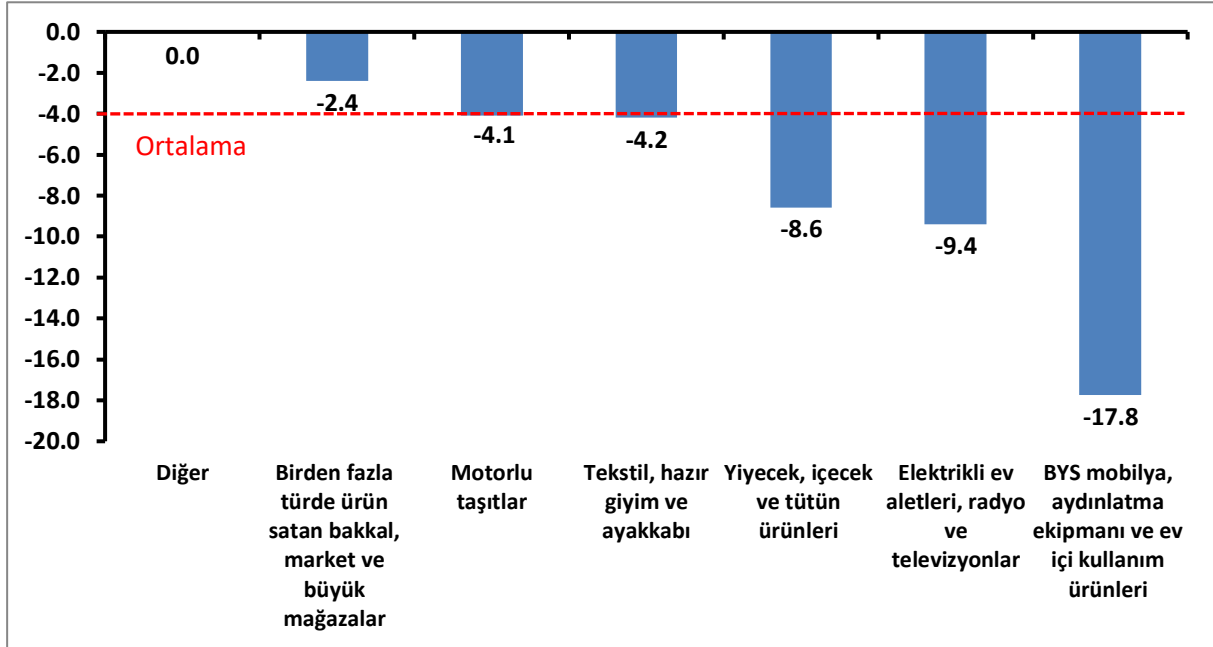
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-38,4	-0,4	-38,7	-32,9	-53,7	-58,0	-59,1	-75,2	-30,9	-20,1	-21,8	-26,3
2024	-26,5	-26,7	-25,6	-35,4	-33,7	-24,6	-31,1	-26,9	-29,3	-32,4	-32,0	-27,4
2025	34,4	9,2	3,7	-1,1	11,4	-26,8						

Perakende güveni en fazla “mobilya, aydınlatma ekipmanı ve ev içi kullanım ürünleri” sektöründe azaldı

Perakende güvenine alt sektörler itibarıyla bakıldığında, Haziran 2025'te, geçen yılın aynı dönemine göre “diğer (akaryakıt istasyonu, eczane, parfümeri, nalbur, züccaciye, kırtasiye, vb.)” ve “birden fazla türde ürün satan bakkal, market ve büyük mağazalar” sektörlerindeki değişim ortalamanın üzerinde gerçekleşirken “motorlu taşıtlar”, “tekstil, hazır giyim ve ayakkabı”, “yiyecek, içecek ve tütün ürünleri”, “elektrikli ev aletleri, radyo ve televizyonlar” ve “mobilya, aydınlatma ekipmanı ve ev içi kullanım ürünleri” sektörleri ise ortalamanın altında değer aldı.

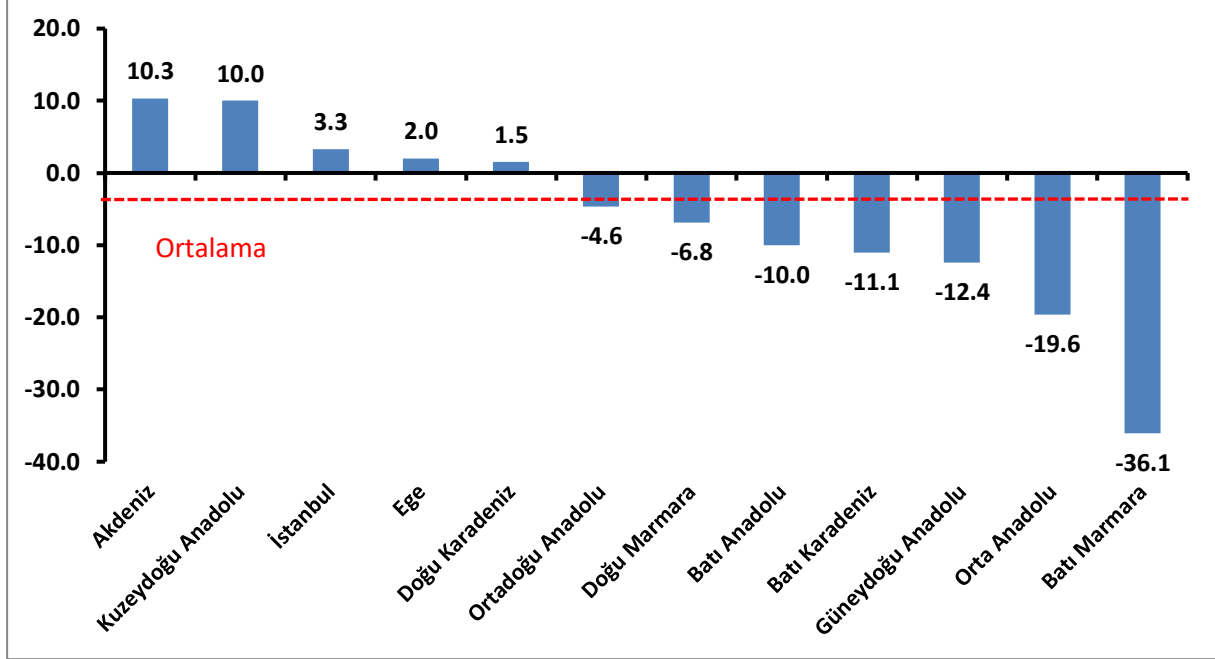
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE'nin Haziran 2025'te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla Akdeniz’de arttı

Perakende güvenine bölgeler itibarıyla bakıldığında, Haziran 2025’te Akdeniz, Kuzeydoğu Anadolu, İstanbul, Ege ve Doğu Karadeniz ortalamanın üzerinde gerçekleşirken; Ortadoğu Anadolu, Doğu Marmara, Batı Anadolu, Batı Karadeniz, Güneydoğu Anadolu, Orta Anadolu ve Batı Marmara bölgelerindeki değişim ortalamanın altında kaldı.

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE’nin Haziran 2025’te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)*



* Akdeniz, Adana, Antalya, Mersin, Osmaniye; Batı Anadolu, Ankara, Konya; Batı Karadeniz, Kastamonu, Samsun, Tokat, Zonguldak; Batı Marmara, Balıkesir, Tekirdağ; Doğu Karadeniz, Ordu, Trabzon; Doğu Marmara, Bursa, Eskişehir, Kocaeli, Yalova; Ege, Denizli, İzmir, Kütahya, Muğla, Uşak; Güneydoğu Anadolu, Diyarbakır, Gaziantep, Mardin; Kuzeydoğu Anadolu, Erzurum; Orta Anadolu, Kayseri, Niğde; Ortadoğu Anadolu, Malatya ve Van illerini kapsamaktadır.

Perakendecilerin satış beklentisi azaldı

TEPE anketine soru bazında bakıldığında, yüksek negatif değerleriyle en olumsuz görünüm geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu değerlendirmelerindedir. Diğer taraftan, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi yüksek seviyede gerçekleşti. Eğilimler incelendiğinde, Haziran 2025'te "geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu", "önümüzdeki 3 ayda tedarikçilerden sipariş beklentisi" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Haziran 2024'e kıyasla kötüleşirken satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı ise arttı. Bir önceki aya kıyasla bakıldığında "mevcut stok düzeyi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Mayıs 2025'e kıyasla olumsuz yönde değişirken "önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi" arttı.

Tablo-4. TEPE soru bazında detaylı sonuçlar (puan)

Sorular	Endeks 06/2024	Endeks 05/2025	Endeks 06/2025	Bir önceki aya göre değişim 06/2025	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 06/2025
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-41,5	26,8	-29,7	-56,5	11,8
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	16,9	2,3	2,5	0,2	-14,4
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-8,3	7,6	-1,2	-8,8	7,1
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	2,0	0,1	-7,4	-7,5	-9,4
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	0,4	1,7	-0,6	-2,3	-1,0
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	59,3	21,9	60,9	39,0	1,6
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-24,6	11,4	-26,8	-38,2	-2,2
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	-0,6	1,6	0,4	-1,2	1,0

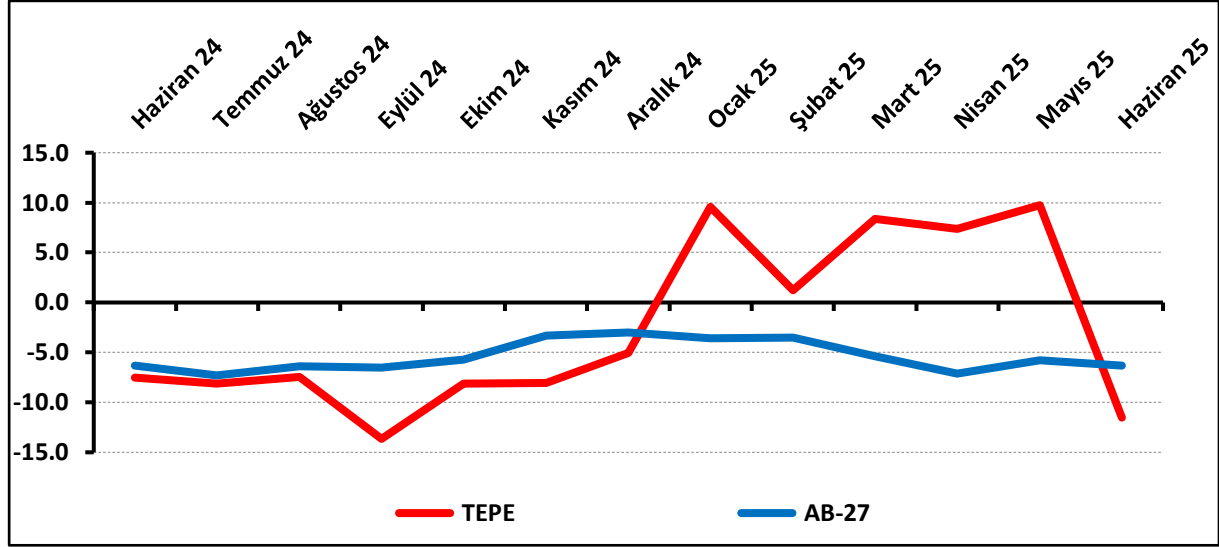
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

Tablodaki (-) değerler negatif beklentilerin pozitif beklentilerden fazla olduğunu ifade etmektedir.

AB'de perakende güveni geçen aya kıyasla sınırlı azaldı

Mart 2022'den bu yana olumsuz görünüm gösteren ve negatif değerler alan AB-27 Perakende Güven Endeksi, Haziran 2025'te de -6,3 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 0,5 puan azalış yönünde olurken geçen yılın aynı dönemine göre sabit kaldı. Öte yandan TEPE, Haziran ayında negatif değer aldı.

Şekil-6. TEPE ile AB-27 Perakende Endeksinin karşılaştırılması (Haziran 2024 – Haziran 2025)



Tablo-5. AB-27

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-1,7	-1,3	-2,0	-1,2	-4,6	-5,0	-3,4	-4,4	-5,0	-6,3	-6,3	-4,8
2024	-4,6	-5,6	-4,8	-4,9	-5,8	-6,3	-7,3	-6,4	-6,5	-5,7	-3,3	-3,0
2025	-3,6	-3,5	-5,4	-7,1	-5,8	-6,3						

Haziran 2025'te perakende güveni yıllık değişiminde Türkiye, AB-27 ve Euro Bölgesi ortalamalarının altında değer aldı

Türkiye ve AB-27 ülkelerinin Perakende Güven Endeksleri değerlendirildiğinde, haziran ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Finlandiya oldu. Finlandiya'yı Belçika ve Malta takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 0,0 puan, Euro Bölgesi'nde ise 0,5 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış Yunanistan ve Makedonya Cumhuriyeti'nde yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de 0,5 puan, Euro Bölgesi'nde -0,3 puan oldu. Türkiye'nin perakende güveni yıllık değişiminde AB-27 ve Euro Bölgesi ortalamalarının altında olduğu görüldü.

Tablo-6. AB-27 Ülkeleri** ve Türkiye'nin Perakende Güven Endeksi karşılaştırmaları (Haziran 2024 ve Mayıs 2025'e göre)

Ülkeler	Haziran 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Mayıs 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Finlandiya	15,4	-6,9
Belçika	13,1	-7,5
Malta	10,3	-0,5
Avusturya	8,7	2,0
Makedonya Cumhuriyeti	5,7	5,1
Hollanda	5,2	2,0
Bulgaristan	4,6	1,7
Estonya	3,3	1,0
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	3,1	-5,5
Danimarka	1,6	-1,5
Letonya	0,8	-0,5
Euro Bölgesi-19	0,5	-0,3
Çek Cumhuriyeti	0,5	-6,9
Polonya	0,4	0,3
AB-27	0,0	-0,5
Portekiz	-0,3	1,0
İtalya	-0,7	-1,0
Almanya	-0,9	-1,6
Fransa	-0,9	-0,4
Slovakya	-1,3	1,3
Arnavutluk	-1,4	-2,8
İsveç	-2,1	-5,0
İrlanda	-3,9	-1,0
Sırbistan	-3,9	-1,4
Türkiye	-4,1	-21,3
Litvanya	-4,4	-1,7
Karadağ	-5,0	-2,6
Yunanistan	-5,0	15,1
Macaristan	-10,5	1,0
Romanya	-11,4	-0,9
Hırvatistan	-18,7	-5,1
Slovenya	-22,0	-10,7

*Sıralama Haziran 2024 değişimine göre yapılmıştır.