

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **6,6** puan **iyileşti**



Mevcut Stok düzeyi **0,1** puan **azaldı**



Satış beklentisi **11,8** puan **iyileşti**



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **21,9** puan **iyileşti**



Mevcut Stok düzeyi **15,5** puan **arttı**



Satış beklentisi **7,2** puan **iyileşti**



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek artış motorlu taşıtlar sektöründe **36,8** puan



En yüksek artış Batı Marmara'da **21,2** puan



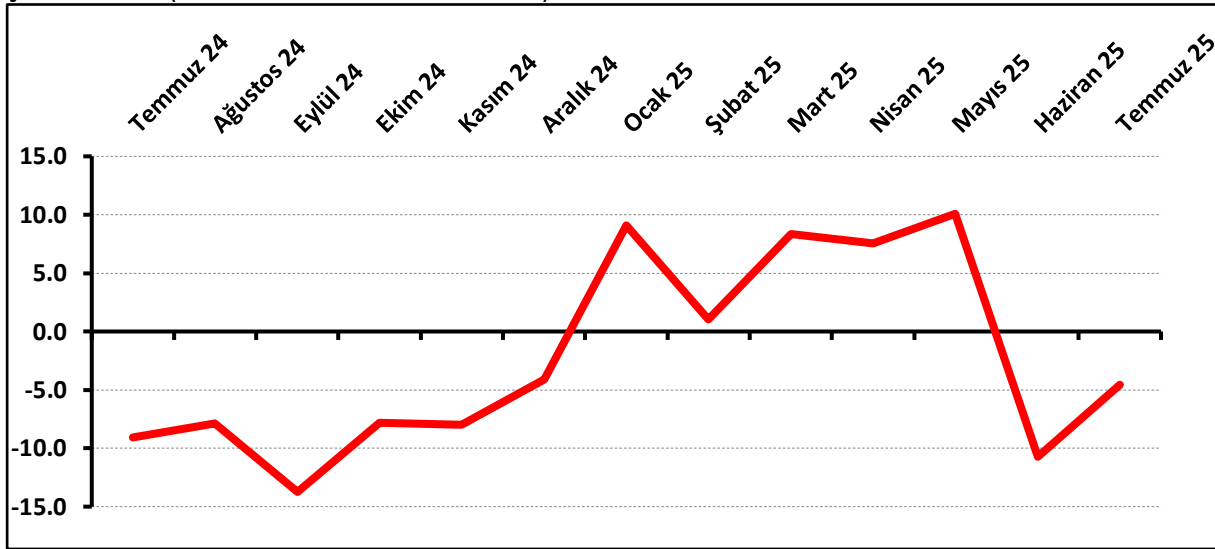
PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ TEMMUZ AYINDA İYİLEŞME KAYDETTİ

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 4,5 puanlık, bir önceki aya göre ise 6,1 puanlık artışla -4,6 puan değerini aldı. TEPE'nin aylık değişiminde geçtiğimiz 3 aya ilişkin olumlu değerlendirmeler ve geleceğe yönelik olumlu beklentiler etkili oldu. TEPE anketine katılan perakendecilerden geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumunun kötüleştiğini belirtenlerin oranı Temmuz 2025'te bir önceki aya göre yüzde 42,5'ten 32,4'e gerilerken önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 4,2'den yüzde 10,1'e yükseldi. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 63,2'den yüzde 64'e yükseldi.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla arttı

TEPE değeri, -4,6 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 4,5 puan, geçen aya göre 6,1 puan arttı. TEPE değerinin aylık değişiminde geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu ve önümüzdeki 3 ayda satış beklentisine yönelik değerlendirmelerdeki iyileşme belirleyici oldu. Diğer taraftan, mevcut stok düzeyinin normalin altında olduğu yönündeki sınırlı değişim endekse olumlu yansıdı. Yıllık değişimde ise geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu ve önümüzdeki 3 ayda satış beklentisine yönelik değerlendirmelerdeki iyileşme belirleyici oldu.

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



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

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

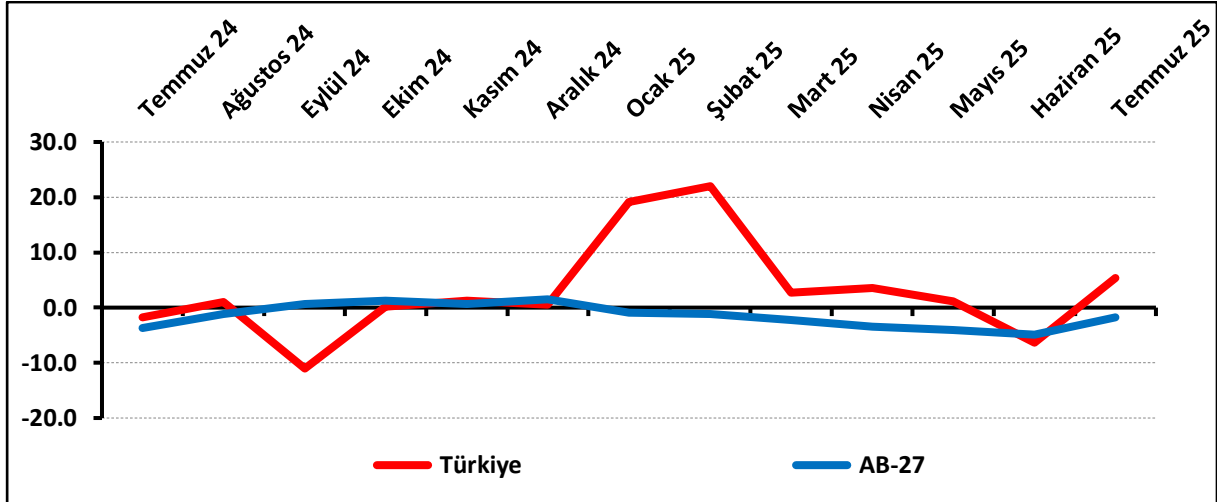
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

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

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Temmuz 2025'te 5,4 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 11,8 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 7,2 puan arttı.

Temmuz 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 4,2'den 10,1'e yükselirken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 85,8'den yüzde 84,4'e geriledi. Katılımcıların yüzde 5,5'i işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde mevsimsel geçiş ve piyasa hareketliliği; kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

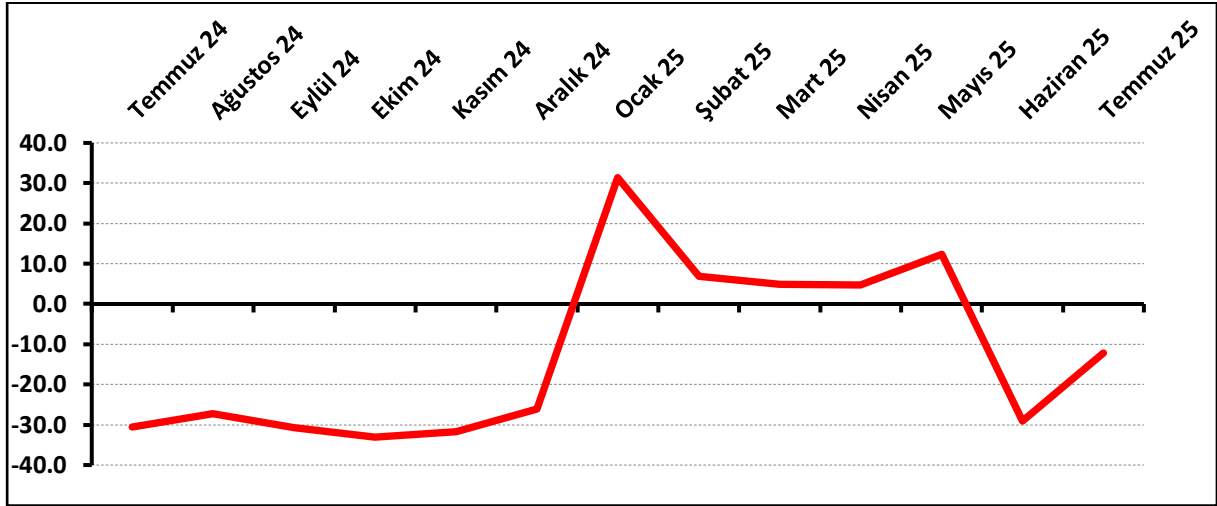
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-11,6	3,7	-5,4	5,3	-0,3	1,1	-13,5	-4,7	3,1	-18,4	-9,8	-8,3
2024	-15,1	-16,9	-0,9	-6,5	-5,6	2,8	-1,8	1,1	-11,0	0,2	1,3	0,6
2025	19,2	22,0	2,7	3,5	1,2	-6,4	5,4					

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

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Temmuz 2025'te -12,1 puan değerini alarak Haziran 2025'e göre 17,0 puan, Temmuz 2024'e göre 18,4 puan arttı.

Temmuz 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 13,6'sı geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 25,7 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 60,7 oldu.

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



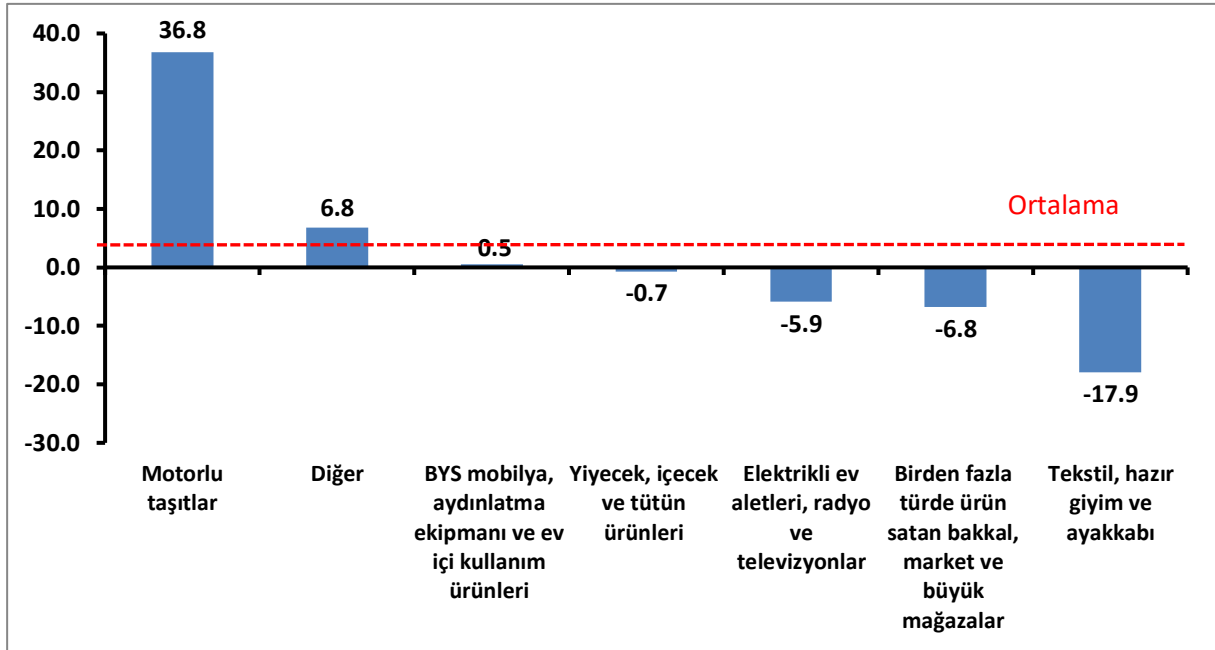
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-41,5	-2,5	-37,8	-27,7	-52,7	-60,2	-58,5	-75,5	-32,2	-20,7	-21,4	-25,0
2024	-29,5	-28,9	-24,5	-29,8	-32,7	-26,9	-30,5	-27,2	-30,7	-33,1	-31,7	-26,1
2025	31,4	6,8	4,9	4,7	12,4	-29,1	-12,1					

Perakende güveni en fazla “motorlu taşıtlar” sektöründe arttı

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

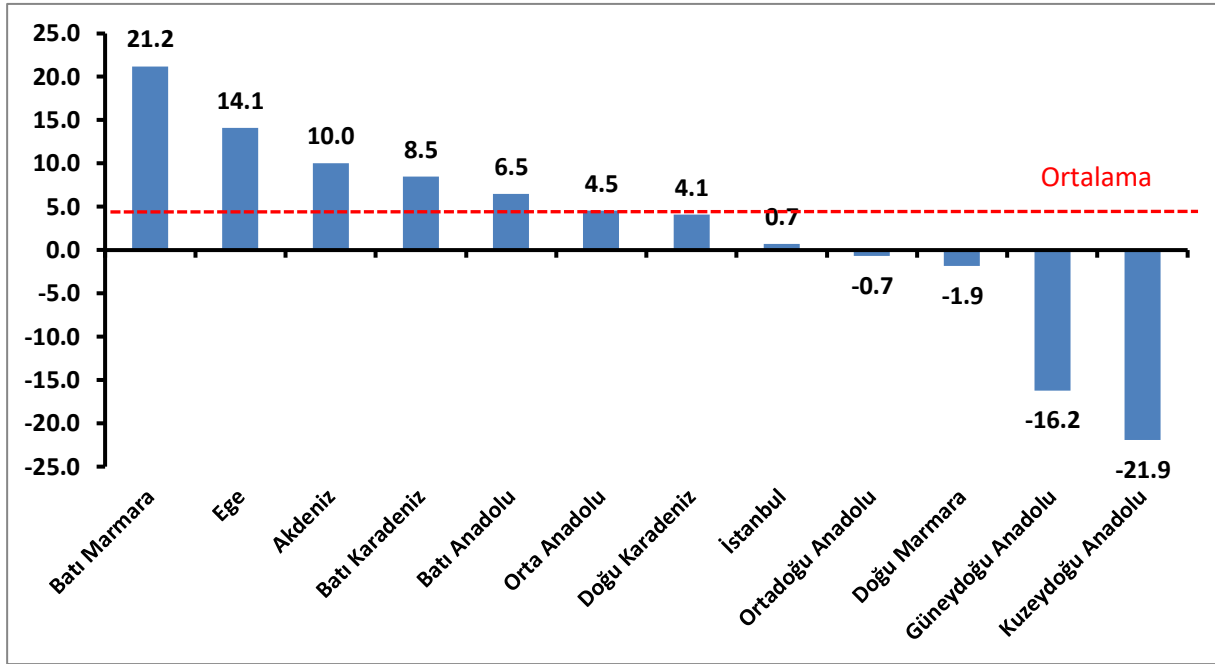
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE’nin Temmuz 2025’te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla Batı Marmara'da arttı

Perakende güvenine bölgeler itibarıyla bakıldığında, Temmuz 2025'te Batı Marmara, Ege, Akdeniz, Batı Karadeniz ve Batı Anadolu'daki değişim ortalamanın üzerinde, Orta Anadolu'daki değişim ortalama düzeyinde, Doğu Karadeniz, İstanbul, Ortadoğu Anadolu, Doğu Marmara, Güneydoğu Anadolu ve Kuzeydoğu Anadolu bölgelerindeki değişim ise ortalamanın altında gerçekleşti.

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE'nin Temmuz 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 arttı

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, Temmuz 2025'te "mevcut stok düzeyi" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Temmuz 2024'e kıyasla iyileşirken satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı ise arttı. Bir önceki aya kıyasla bakıldığında "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" aynı kalırken diğer tüm değerlendirme ve beklentiler Haziran 2025'e kıyasla olumlu yönde değişti. "Önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi" ise arttı.

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

Sorular	Endeks 07/2024	Endeks 06/2025	Endeks 07/2025	Bir önceki aya göre değişim 07/2025	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 07/2025
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-43,5	-28,2	-21,6	6,6	21,9
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	18,1	2,5	2,6	0,1	-15,5
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-12,9	-1,7	1,4	3,1	14,3
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-1,8	-6,4	5,4	11,8	7,2
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	0,1	-0,7	1,4	2,1	1,3
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	59,7	60,9	62,4	1,5	2,7
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-30,5	-29,1	-12,1	17,0	18,4
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	3,4	0,4	0,4	0,0	-3,0

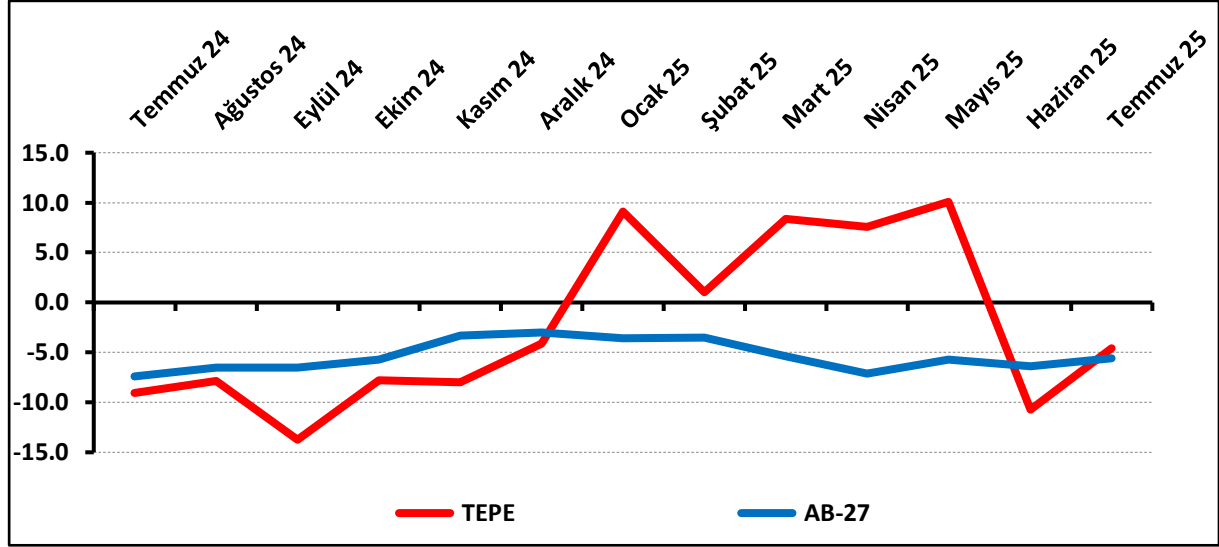
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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

AB'de perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla arttı

Mart 2022'den bu yana olumsuz görünüm gösteren ve negatif değerler alan AB-27 Perakende Güven Endeksi, Temmuz 2025'te de -5,6 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 0,8 puan, geçen yılın aynı dönemine göre ise 1,8 puan artış yönünde oldu. Öte yandan TEPE, temmuz ayında negatif değer aldı.

Şekil-6. TEPE ile AB-27 Perakende Endeksinin karşılaştırılması (Temmuz 2024 – Temmuz 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	-4,9	-3,5	-4,4	-5,0	-6,3	-6,3	-4,8
2024	-4,6	-5,5	-4,8	-4,9	-5,8	-6,2	-7,4	-6,5	-6,5	-5,7	-3,3	-3,0
2025	-3,6	-3,5	-5,4	-7,1	-5,7	-6,4	-5,6					

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

Türkiye ve AB-27 ülkelerinin Perakende Güven Endeksleri değerlendirildiğinde, temmuz ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Avusturya oldu. Avusturya'yı Finlandiya ve Belçika takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 1,8 puan, Euro Bölgesi'nde ise 2,6 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış İrlanda ve Hırvatistan'da yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de 0,8 puan, Euro Bölgesi'nde 0,9 puan oldu. Türkiye'nin perakende güveni yıllık değişiminde AB-27 ve Euro Bölgesi ortalamalarının üzerinde olduğu görüldü.

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

Ülkeler	Temmuz 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Haziran 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Avusturya	19,8	1,8
Finlandiya	16,3	-2,9
Belçika	15,8	4,5
İrlanda	7,9	10,1
Estonya	7,2	1,8
Makedonya Cumhuriyeti	6,2	1,9
Danimarka	5,6	-1,3
Türkiye	4,5	6,1
İtalya	3,6	3,3
Arnavutluk	2,8	-0,4
Euro Bölgesi-19	2,6	0,9
İsveç	1,9	4,5
AB-27	1,8	0,8
Letonya	1,7	0,8
Portekiz	1,5	0,9
Fransa	1,4	3,2
Slovenya	1,1	5,7
Almanya	1,0	-1,7
Slovakya	1,0	1,5
Hollanda	0,9	-1,2
Bulgaristan	0,3	-2,5
Çek Cumhuriyeti	-0,3	4,8
Litvanya	-0,4	-0,5
Sırbistan	-0,6	1,5
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	-0,7	2,7
Malta	-0,7	-16,3
Polonya	-1,2	-0,5
Hırvatistan	-5,6	8,6
Karadağ	-8,5	-1,3
Macaristan	-12,1	-0,4
Romanya	-16,0	-3,7
Yunanistan	-17,2	-12,8

*Sıralama Temmuz 2024 değişimine göre yapılmıştır.