

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **10,1** puan **kötüleşti**



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



Satış beklentisi **6,2** puan **kötüleşti**



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **8,8** puan **iyileşti**



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



Satış beklentisi **3,7** puan **kötüleşti**



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek düşüş tekstil, hazır giyim ve ayakkabı sektöründe **33,9** puan



En yüksek düşüş Güneydoğu Anadolu'da **17,5** puan



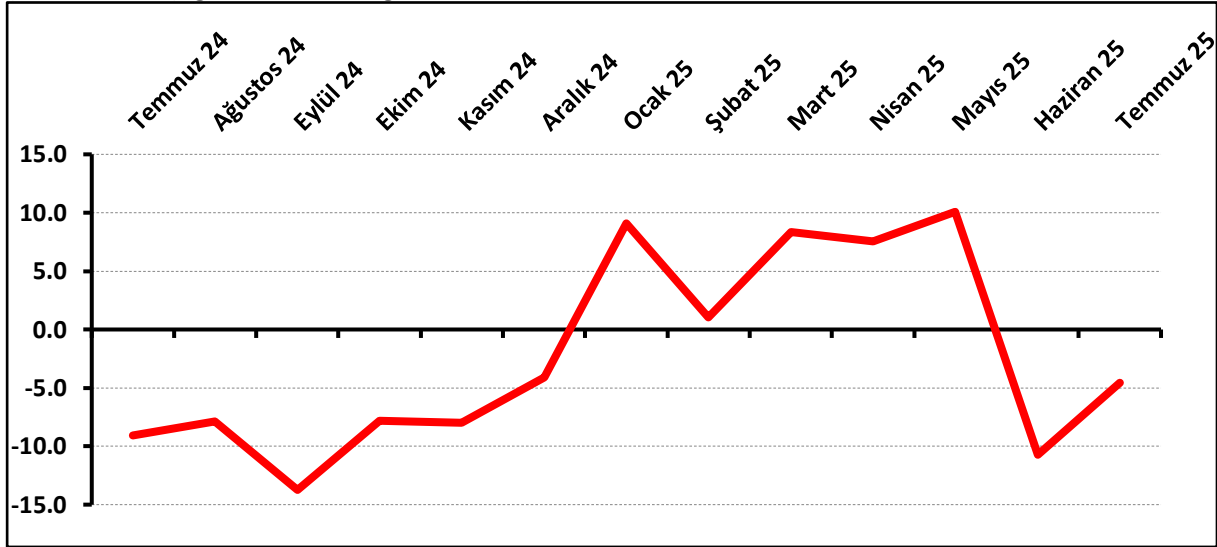
PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ AĞUSTOS AYINDA GERİLEDİ

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), ağustos ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 3,4 puanlık, bir önceki aya göre ise 5,4 puanlık azalışla -10,5 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 Ağustos 2025'te bir önceki aya göre yüzde 32,4'ten 45,4'e yükselirken önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 10,1'den yüzde 8,2'ye geriledi. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 64'ten yüzde 82,8'e yükseldi.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla azaldı

TEPE değeri, -10,5 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 3,4 puan, geçen aya göre 5,4 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 (Ağustos 2024 – Ağustos 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					

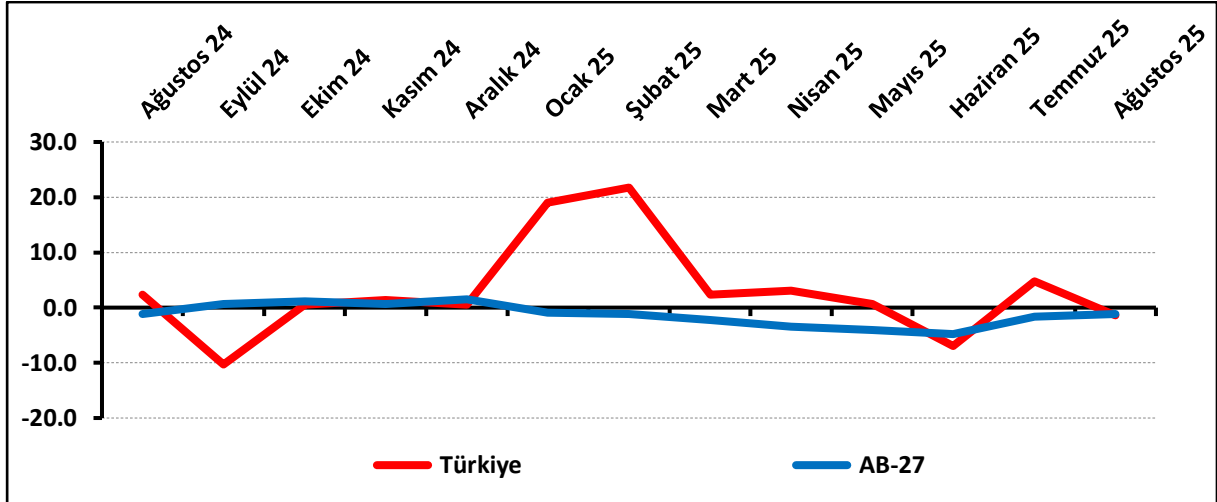
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

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

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Ağustos 2025'te -1,4 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 6,2 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 3,7 puan azaldı.

Ağustos 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 10,1'den 8,2'ye gerilerken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 84,4'ten yüzde 83,8'e geriledi. Katılımcıların yüzde 8'i işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde mevsimsel geçiş ve okulların açılması; kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

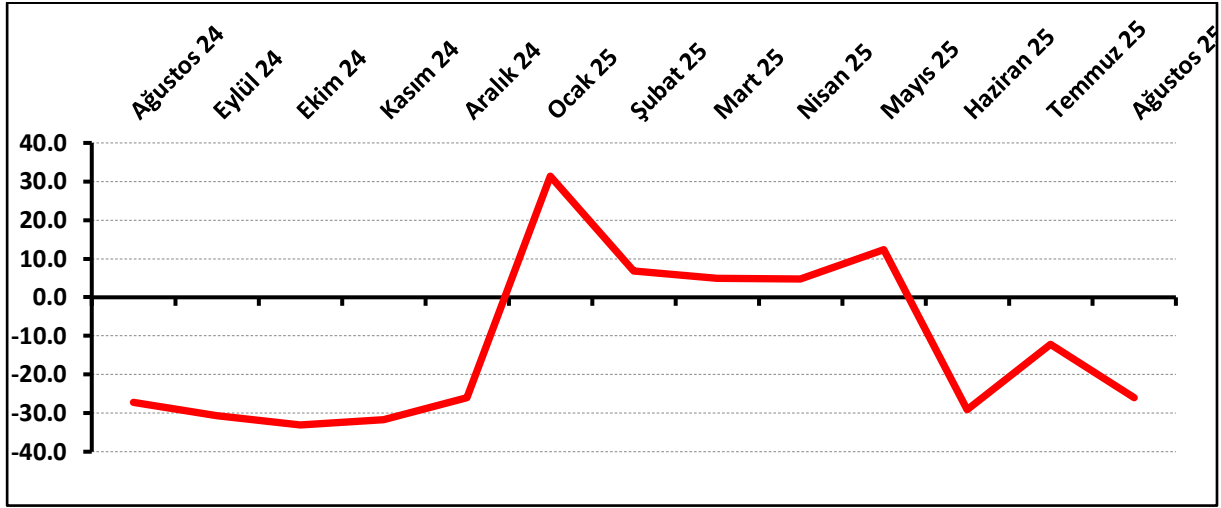
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-11,7	3,6	-5,7	5,1	-0,5	0,8	-13,8	-3,8	3,6	-18,1	-9,7	-8,4
2024	-15,3	-17,1	-1,2	-6,8	-6,0	2,4	-2,2	2,3	-10,3	0,6	1,4	0,5
2025	19,0	21,7	2,3	3,0	0,6	-7,0	4,8	-1,4				

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmeler geçen yıla kıyasla daha olumsuz gerçekleşti

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Ağustos 2025'te -26,0 puan değerini alarak Temmuz 2025'e göre 13,9 puan azalırken, Ağustos 2024'e göre 1,2 puan arttı.

Ağustos 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 10,1'i geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 36,1 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 53,9 oldu.

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



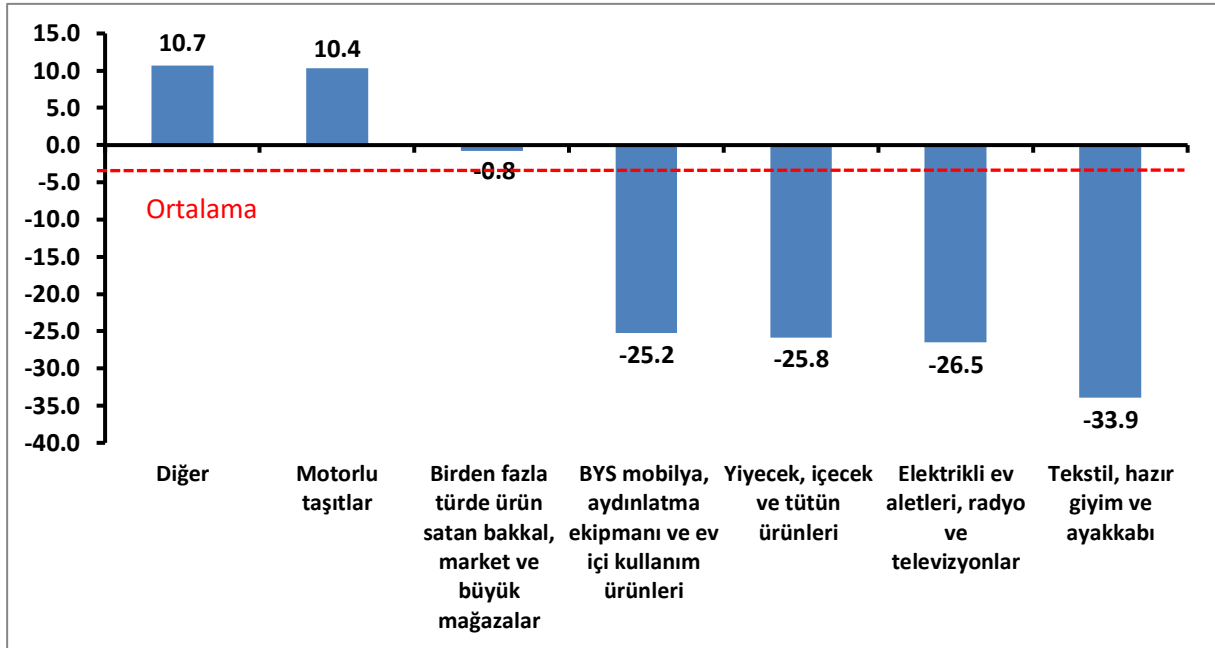
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	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	-26,0				

Perakende güveni en fazla “tekstil, hazır giyim ve ayakkabı” sektöründe azaldı

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

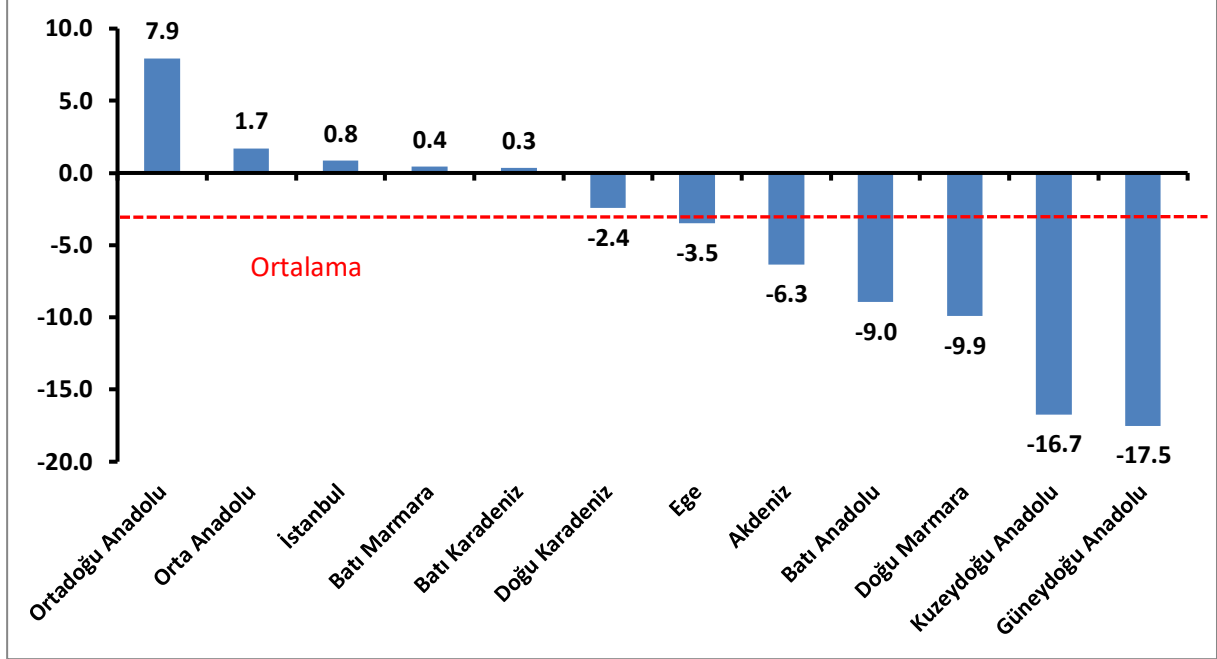
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE’nin Ağustos 2025’te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla Güneydoğu Anadolu'da azaldı

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

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE'nin Ağustos 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 kötüleşti

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

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

Sorular	Endeks 08/2024	Endeks 07/2025	Endeks 08/2025	Bir önceki aya göre değişim 08/2025	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 08/2025
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-41,7	-22,8	-32,9	-10,1	8,8
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	18,2	2,6	2,7	0,1	-15,5
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-4,3	1,3	0,8	-0,5	5,1
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	2,3	4,8	-1,4	-6,2	-3,7
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	7,9	1,2	-1,8	-3,0	-9,7
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	62,7	62,4	82,0	19,6	19,3
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-27,2	-12,1	-26,0	-13,9	1,2
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	6,9	0,4	-1,0	-1,4	-7,9

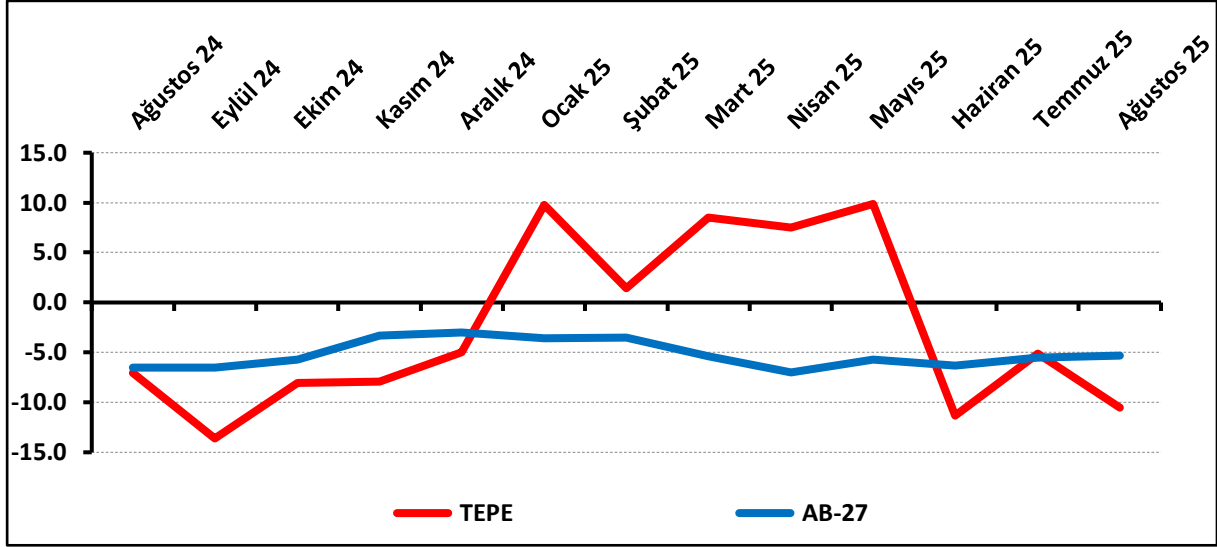
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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, Ağustos 2025'te de -5,3 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 0,2 puan, geçen yılın aynı dönemine göre ise 1,2 puan artış yönünde oldu. Öte yandan TEPE, Ağustos ayında negatif değer aldı.

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

Ağustos 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, ağustos ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Finlandiya oldu. Finlandiya'yı Avusturya ve Belçika takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 1,2 puan, Euro Bölgesi'nde ise 1,8 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış Malta ve Hollanda'da yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de 0,2 puan, Euro Bölgesi'nde 0,1 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 (Ağustos 2024 ve Temmuz 2025'e göre)

Ülkeler	Ağustos 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Temmuz 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Finlandiya	25,5	1,6
Avusturya	15,9	-2,4
Belçika	15,5	-1,9
Malta	15,2	11,5
İrlanda	10,3	-2,4
Hollanda	9,2	5,7
Makedonya Cumhuriyeti	9,2	1,6
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	8,2	5,6
Estonya	7,1	-3,3
İsveç	6,4	2,3
Portekiz	2,3	-0,4
Danimarka	2,1	-1,5
Bulgaristan	1,9	-2,4
Euro Bölgesi-19	1,8	0,1
Letonya	1,5	1,5
İtalya	1,4	-2,7
AB-27	1,2	0,2
Litvanya	0,6	1,2
Almanya	0,2	1,2
Fransa	0,2	0,3
Arnavutluk	-2,0	1,1
Polonya	-2,4	-0,1
Slovakya	-2,9	-1,6
Karadağ	-3,3	-3,0
Türkiye	-3,4	-5,4
Hırvatistan	-4,8	-0,4
Çek Cumhuriyeti	-6,2	-1,9
Romanya	-7,7	3,1
Sırbistan	-8,1	-4,9
Macaristan	-10,0	2,8
Slovenya	-15,7	-6,5
Yunanistan	-25,8	-2,9

*Sıralama Ağustos 2024 değişimine göre yapılmıştır.