

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **4,8** puan **iyileşti**



Mevcut Stok düzeyi **0,5** puan **azaldı**



Satış beklentisi **2,5** puan **iyileşti**



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **19,0** puan **iyileşti**



Mevcut Stok düzeyi **13,0** puan **arttı**



Satış beklentisi **11,9** puan **iyileşti**



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek artış motorlu taşıtlar sektöründe **28,6** puan



En yüksek artış Ege'de **17,8** puan



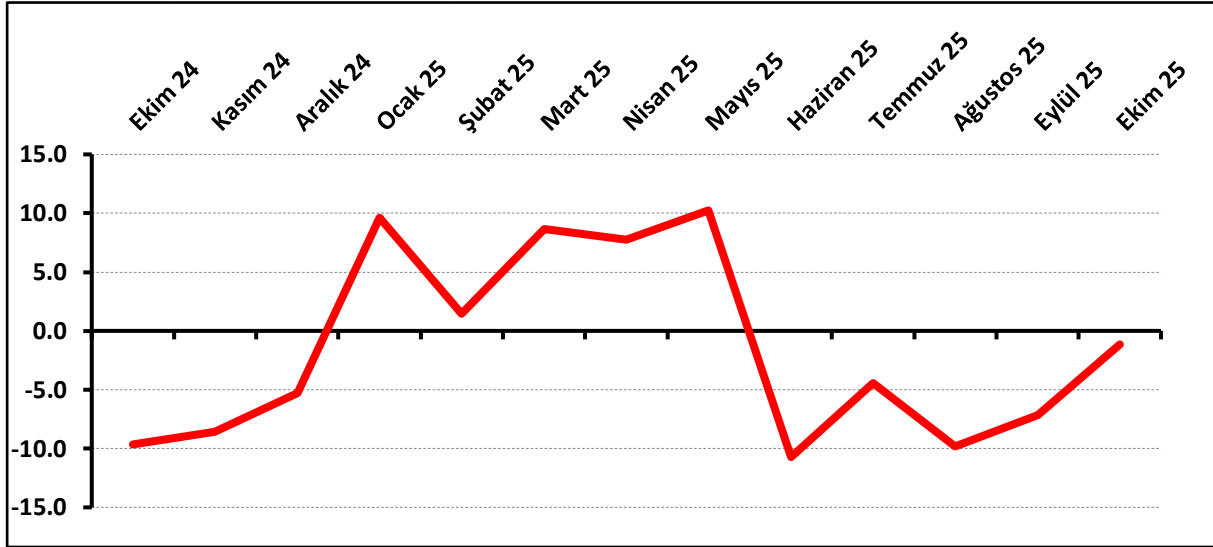
PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ EKİM AYINDA ARTTI

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), ekim ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 8,6 puanlık, bir önceki aya göre ise 6,0 puanlık artışla -1,1 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 Ekim 2025'te bir önceki aya göre yüzde 35,6'dan 24,9'a gerilerken önümüzdeki 3 ayda işlerinde kötüleşme bekleyenlerin oranı yüzde 2,7 oldu. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 73,6'dan yüzde 78,7'ye yükseldi.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla arttı

TEPE değeri, -1,1 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 8,6 puan, geçen aya göre 6,0 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 üzerinde olduğu yönündeki sınırlı değişim endekse olumsuz yansıdı.

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



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-9,9	-4,3	-8,8	-3,0	-9,9	-10,0	-17,8	4,7	12,3	-14,9	-10,1	-14,1
2024	-12,5	-16,8	-8,6	-10,1	-12,4	-6,9	-9,0	-6,5	-13,2	-9,7	-8,5	-5,3
2025	9,6	1,5	8,7	7,8	10,2	-10,7	-4,4	-9,8	-7,1	-1,1		

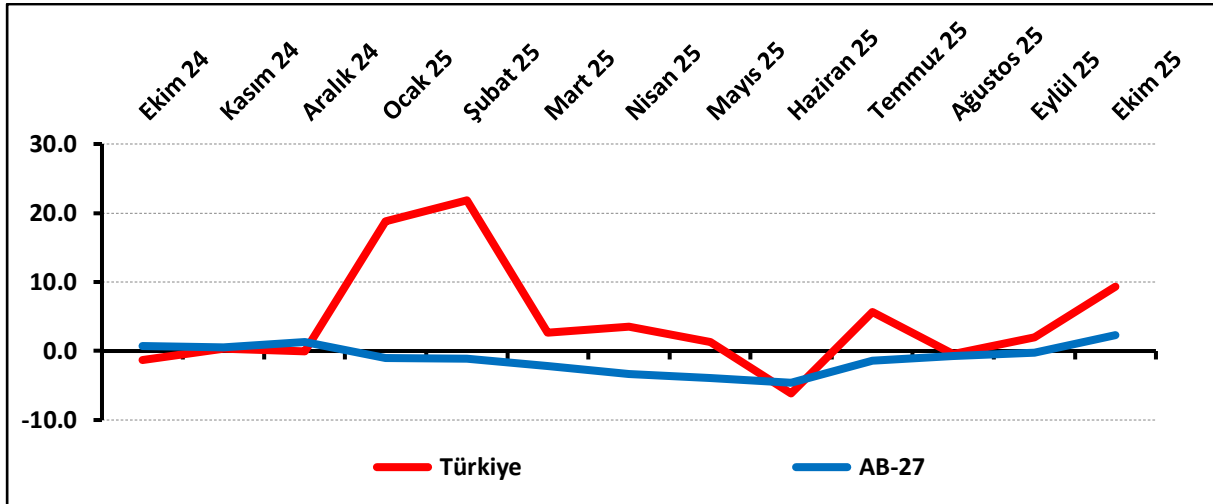
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

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

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Ekim 2025'te 9,3 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 7,3 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 10,6 puan arttı.

Ekim 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 1,6'dan 1,7'ye yükselirken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 95'ten yüzde 95,6'ya yükseldi. Katılımcıların yüzde 2,7'si işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde mevsimsel geçiş; kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

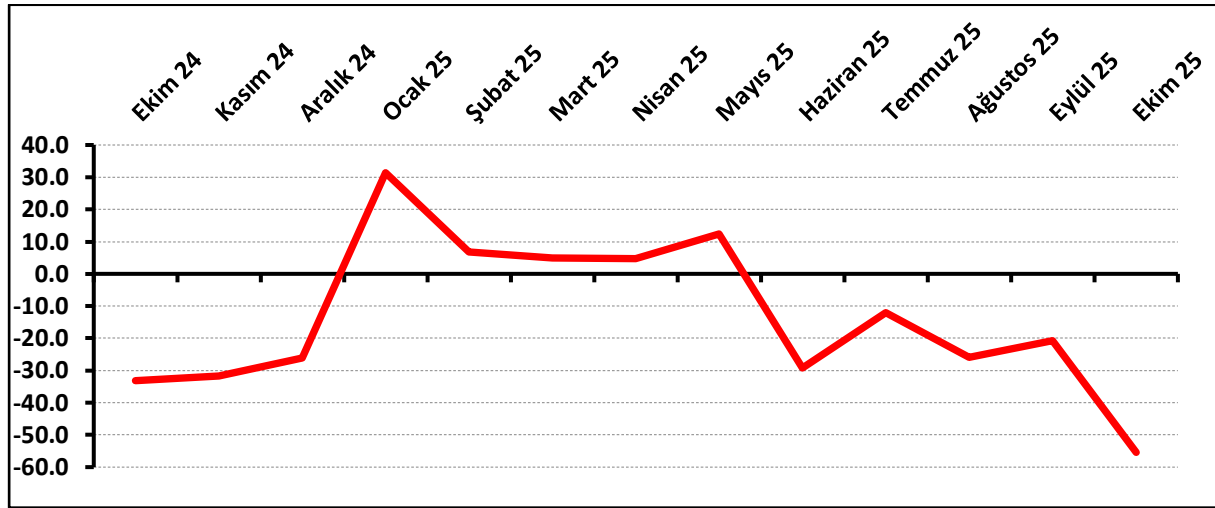
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-11,8	3,7	-5,5	5,3	-0,2	1,2	-13,4	-3,4	3,8	-19,4	-10,5	-8,8
2024	-15,4	-17,0	-1,0	-6,5	-5,5	2,9	-1,6	3,0	-10,1	-1,3	0,3	-0,1
2025	18,8	21,8	2,7	3,6	1,3	-6,2	5,7	-0,5	2,0	9,3		

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmeler geçen yıla kıyasla daha olumsuz gerçekleşti

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Ekim 2025'te -55,4 puan değerini alarak Eylül 2025'e göre 34,7 puan, Ekim 2024'e göre 22,3 puan azaldı.

Ekim 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 8,6'sı geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 64,0 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 27,5 oldu.

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



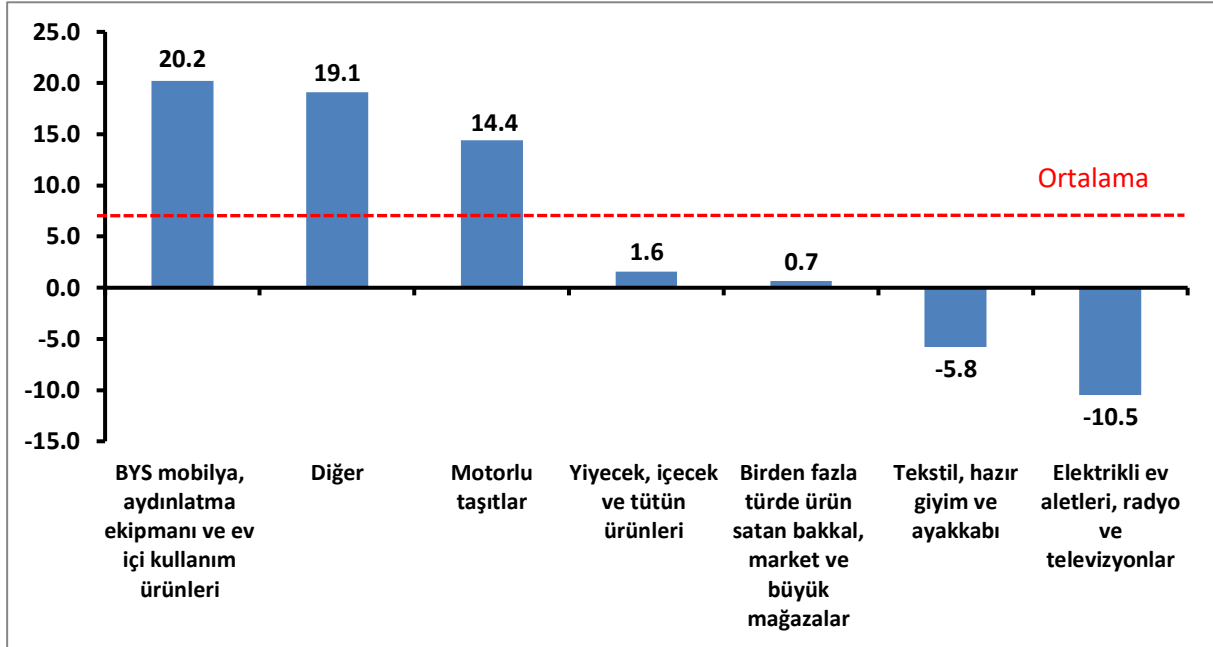
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	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	-20,7	-55,4		

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

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

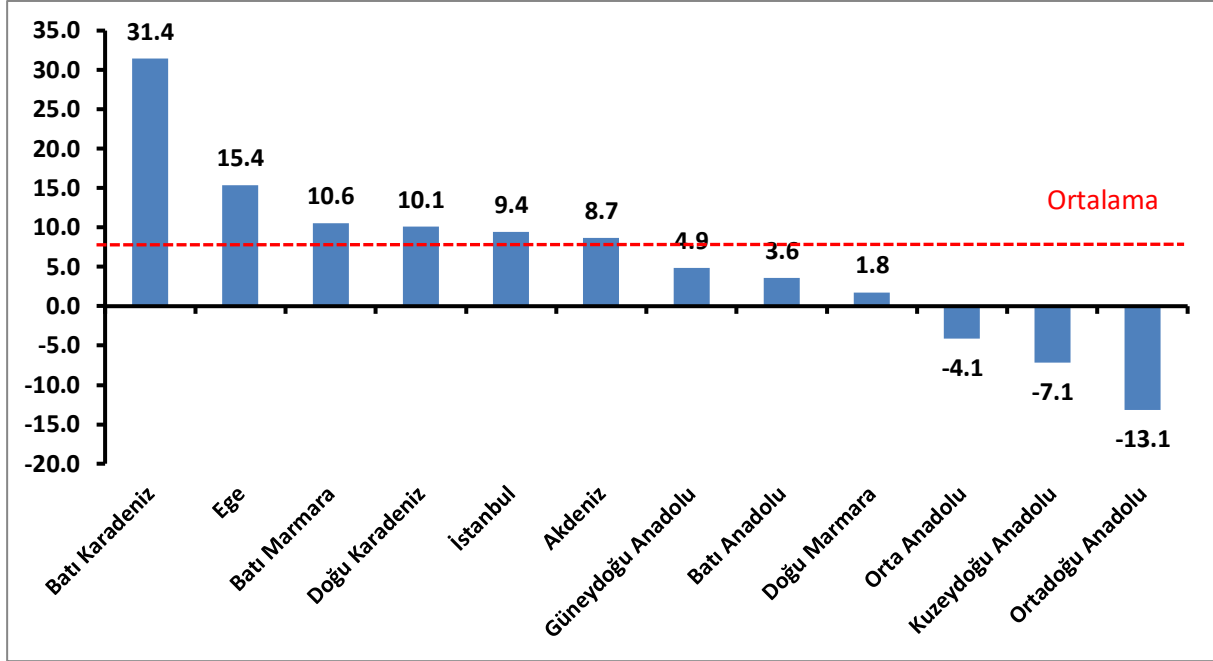
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE’nin Ekim 2025’te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla Batı Karadeniz’de arttı

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

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE’nin Ekim 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 geçen aya ve yıla kıyasla iyileşti

TEPE anketine soru bazında bakıldığında, yüksek negatif değerleriyle olumsuz görünüm geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu değerlendirmelerindedir. Diğer taraftan, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi yüksek seviyede gerçekleşti. Eğilimler incelendiğinde, Ekim 2025'te "mevcut stok düzeyi", "önümüzdeki 3 ayda istihdam beklentisi", "geçen yıla göre işlerin durumu" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Ekim 2024'e kıyasla iyileşirken satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı ise arttı. Bir önceki aya kıyasla bakıldığında "mevcut stok düzeyi", "önümüzdeki 3 ayda istihdam beklentisi" ve "geçen yıla göre işlerin durumu" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Eylül 2025'e kıyasla olumlu yönde değişti. "Önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi" ise arttı.

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

Sorular	Endeks 10/2024	Endeks 09/2025	Endeks 10/2025	Bir önceki aya göre değişim 10/2025	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 10/2025
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-43,8	-26,6	-13,5	13,1	30,3
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	16,1	3,2	0,8	-2,4	-15,3
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-3,4	1,8	6,6	4,8	10,0
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-1,3	2,0	9,3	7,3	10,6
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	2,7	2,1	1,3	-0,8	-1,4
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	60,9	73,6	78,7	5,1	17,8
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-33,1	-20,7	-55,4	-34,7	-22,3
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	3,0	-1,0	0,0	1,0	-3,0

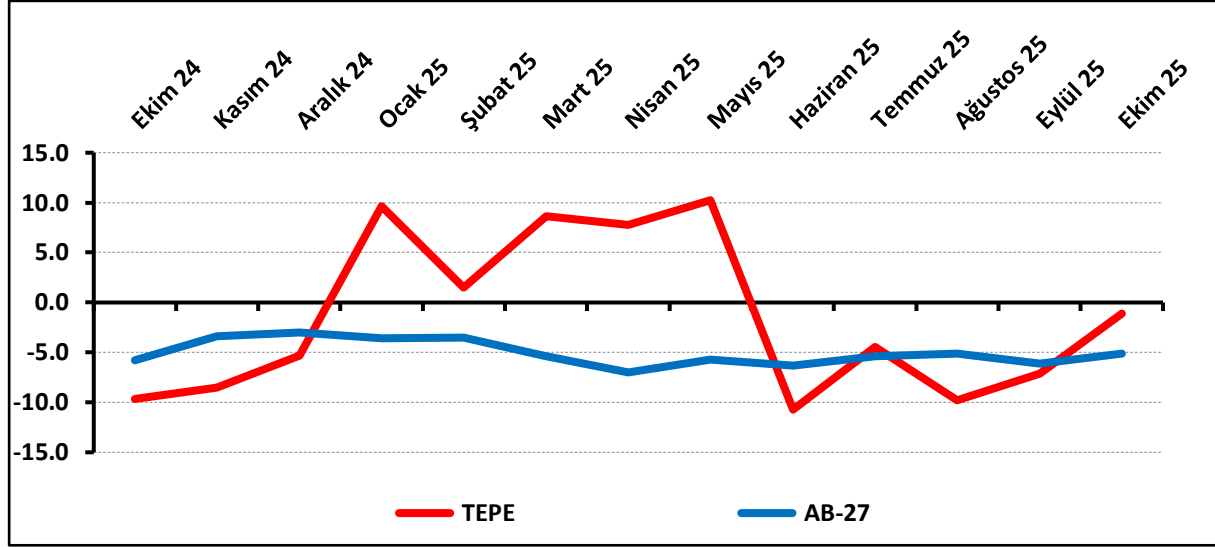
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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, Ekim 2025'te de -5,1 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 1,0 puan, geçen yılın aynı dönemine göre ise 0,7 puan artış yönünde oldu. Öte yandan TEPE, Ekim ayında negatif değer aldı.

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

Ekim 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, ekim ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Avusturya oldu. Avusturya'yı İsveç ve İrlanda takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 0,7 puan, Euro Bölgesi'nde ise 0,9 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış İsveç ve Türkiye'de yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de 1,0 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 (Ekim 2024 ve Eylül 2025'e göre)

Ülkeler	Ekim 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Eylül 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Avusturya	15,6	-0,3
İsveç	13,4	10,0
İrlanda	11,1	-3,3
Türkiye	8,6	6,0
Finlandiya	8,3	-4,6
Slovenya	7,4	5,7
Estonya	6,8	3,4
Malta	5,1	-9,4
Litvanya	4,9	1,0
Makedonya Cumhuriyeti	2,6	2,2
Almanya	2,2	1,6
Portekiz	1,9	1,3
İtalya	1,8	4,1
Euro Bölgesi-19	0,9	0,9
AB-27	0,7	1,0
Macaristan	0,7	4,0
Letonya	0,4	0,2
Hollanda	0,2	-3,9
Polonya	0,2	0,8
Çek Cumhuriyeti	-0,5	-2,6
Danimarka	-1,2	-4,1
Yunanistan	-1,2	4,9
Bulgaristan	-1,4	2,7
Karadağ	-1,6	-1,8
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	-2,1	-4,0
Belçika	-2,2	-9,3
Fransa	-4,5	1,0
Sırbistan	-4,6	-0,4
Arnavutluk	-5,6	0,3
Slovakya	-8,4	0,6
Hırvatistan	-14,0	-0,8
Romanya	-20,1	-2,4

*Sıralama Ekim 2024 değişimine göre yapılmıştır.