

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
57,2 puan
iyileşti



Mevcut Stok düzeyi
32,2 puan
arttı



Satış beklentisi
18,7 puan
iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
65,0 puan
iyileşti



Mevcut Stok düzeyi
32,8 puan
arttı



Satış beklentisi
34,6 puan
iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek artış motorlu taşıtlar sektöründe
35,7 puan



En yüksek artış Doğu Karadeniz Bölgesinde
43,2 puan

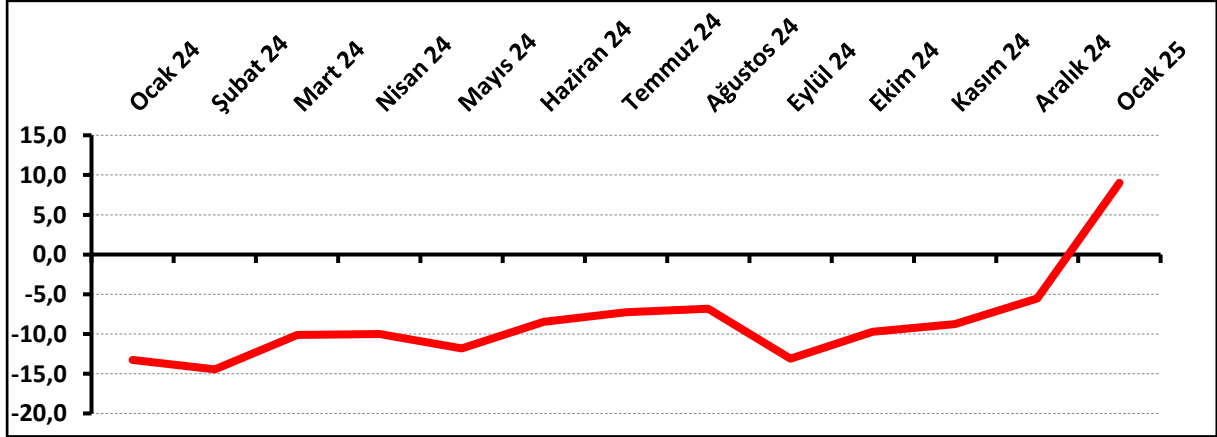
PERAKENDEDE YILBAŞI SONRASI HAREKETLİLİK: GÜVEN ENDEKSİ ARTIŞTA

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), ocak ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 22,3 puanlık, bir önceki aya göre ise 14,5 puanlık artışla 9,0 puan değerini aldı. Ocak ayındaki yükselişte, yılbaşı harcamalarının etkisi, maaş zamlarının tüketici harcamalarına yansması ve Ramazan ayının yaklaşmasının yarattığı talep artışı önemli rol oynadı. TEPE anketine katılan perakendecilerden geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumunun iyileştiğini belirtenlerin oranı Ocak 2025'te yüzde 35,1 olurken önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı ise yüzde 24'ten yüzde 31,9'a yükseldi. Özellikle motorlu taşıtlar sektöründe yılbaşına bağlı kampanyalar ve fiyat artış beklentisi nedeniyle talebin canlandığı görüldü. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 66,2'den yüzde 68,4'e yükseldi. Diğer taraftan, geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu ve gelecek 3 aya ilişkin satış beklentisindeki olumlu değerlendirmeler endeksi yükselten bileşenler oldu. Bölgeler bazında incelendiğinde ise ocak ayı perakende güveni en fazla Doğu Karadeniz'de arttı.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla arttı

TEPE değeri, 9,0 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 22,3 puan, geçen aya göre 14,5 puan arttı. TEPE değerinin yıllık değişiminde geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu ve gelecek 3 aya ilişkin satış beklentisine yönelik değerlendirmelerdeki iyileşme etkili oldu. Diğer taraftan, mevcut stok düzeyinin normalin üzerinde olduğu yönündeki değişim endekse olumsuz yansıdı.

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



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-10,8	-2,2	-10,1	-2,8	-9,1	-11,3	-16,2	4,7	12,6	-15,3	-10,5	-14,6
2024	-13,3	-14,5	-10,1	-10,0	-11,8	-8,5	-7,3	-6,8	-13,1	-9,7	-8,7	-5,5
2025	9,0											

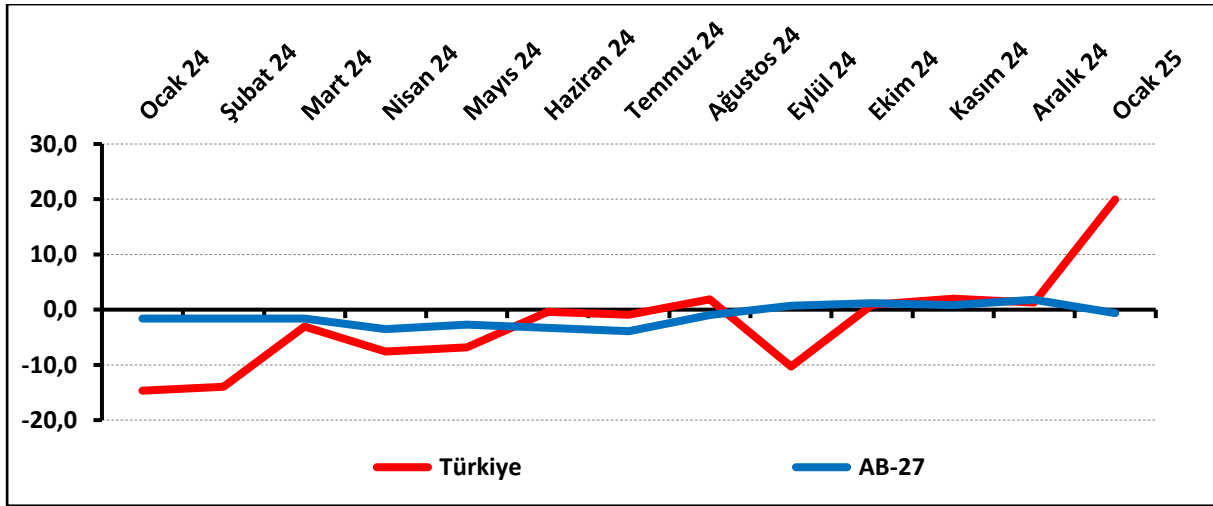
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

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

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Ocak 2025'te 20,0 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 18,7 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 34,6 puan arttı.

Ocak 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 24'ten 31,9'a yükselirken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 37,3'ten yüzde 52,5'e yükseldi. Katılımcıların yüzde 15,6'sı işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde yaz sezonunun, Ramazan ayının ve bayramının yaklaşması ve ekonomiye ilişkin iyileşme beklentileri; kötüleşme beklentilerinde enflasyon, alım gücünün düşmesi ve talebin daralması gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

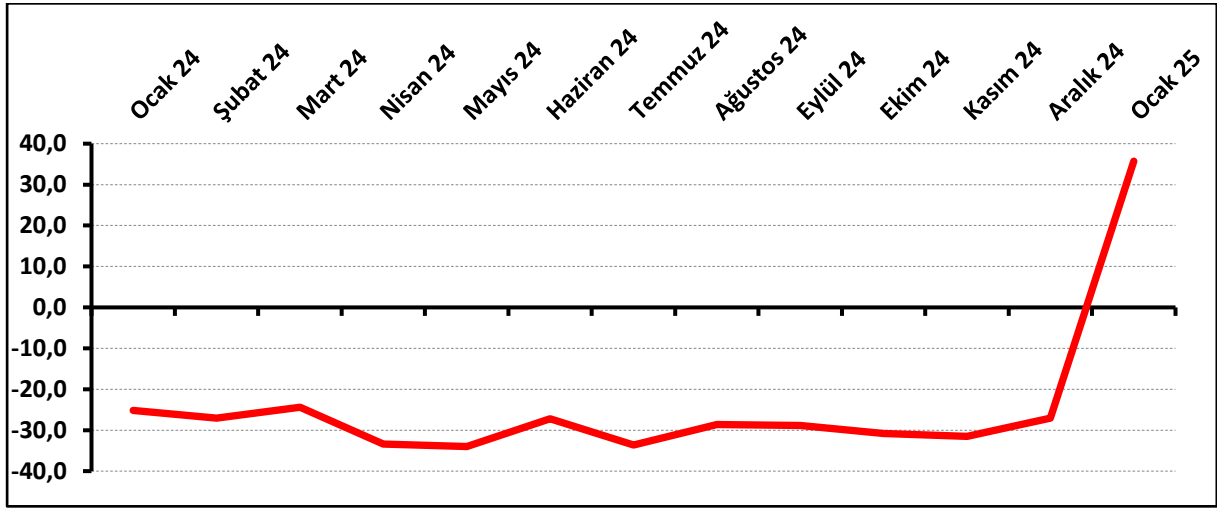
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-11,3	5,7	-6,9	4,6	-1,1	-1,1	-12,9	-4,1	3,6	-17,9	-9,3	-7,8
2024	-14,7	-14,0	-3,1	-7,6	-6,9	-0,4	-0,9	1,8	-10,3	0,9	2,0	1,3
2025	20,0											

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmelerde iyileşme görüldü

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Ocak 2025'te 35,7 puan değerini alarak Aralık 2024'e göre 62,8 puan, Ocak 2024'e göre 60,9 puan arttı.

Ocak 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 49,9'u geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 18,5 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 31,6 oldu.

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



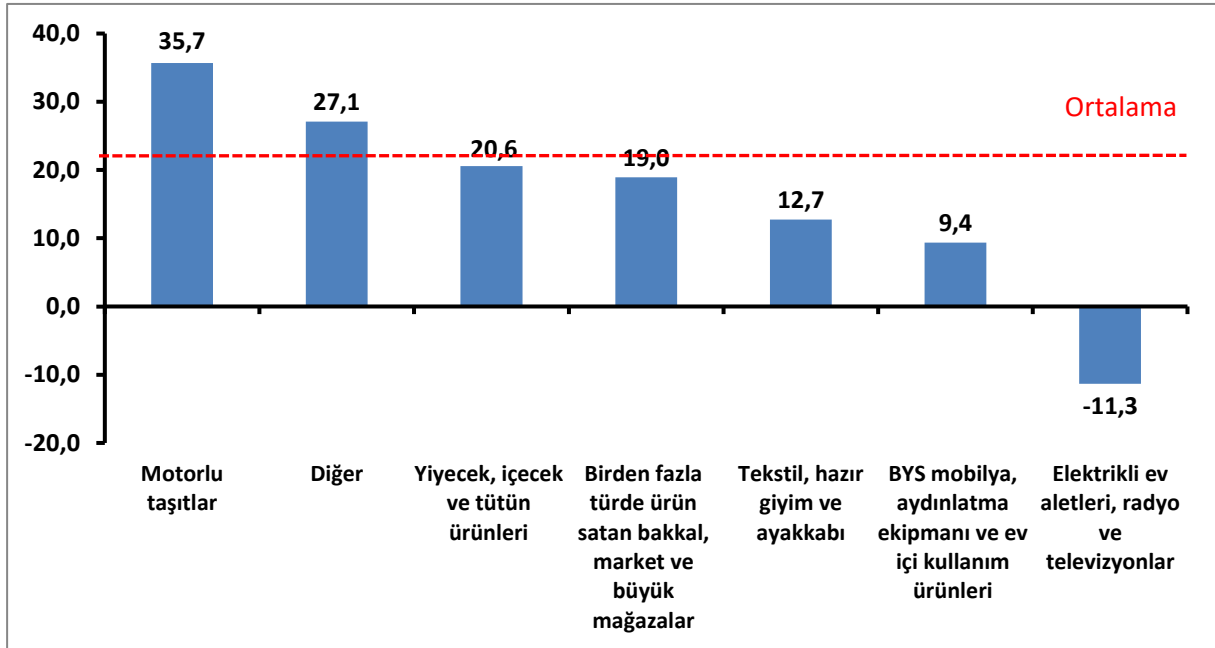
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2022	-37,2	-0,6	-37,7	-31,3	-54,0	-60,5	-61,6	-76,9	-30,4	-18,4	-21,3	-25,9
2023	-25,2	-27,1	-24,4	-33,4	-34,0	-27,2	-33,6	-28,6	-28,8	-30,8	-31,5	-27,0
2024	35,7											

Perakende güveni en fazla “motorlu taşıtlar” sektöründe arttı

Perakende güvenine alt sektörler itibarıyla bakıldığında, Ocak 2025’te, geçen yılın aynı dönemine göre “motorlu taşıtlar” ve “diğer (akaryakıt istasyonu, eczane, parfümeri, nalbur, züccaciye, kırtasiye, vb.)” 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”, “mobilya, aydınlatma ekipmanı ve ev içi kullanım ürünleri” ve “elektrikli ev aletleri, radyo ve televizyonlar” sektörleri ise ortalamanın altında değer aldı.

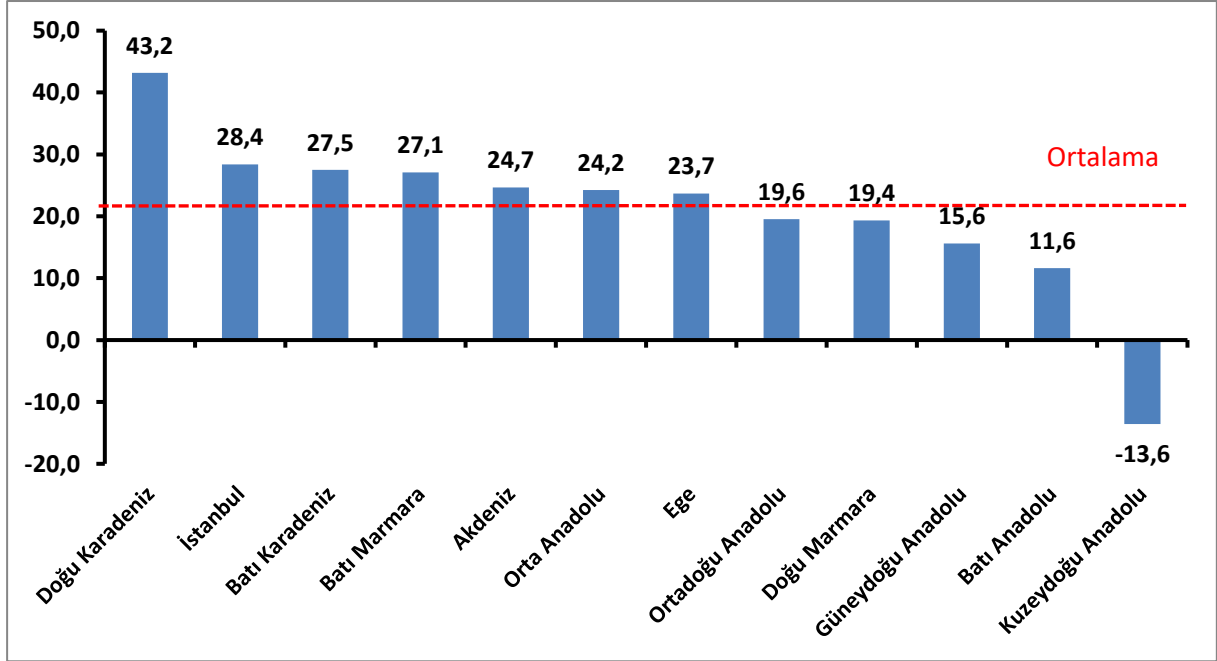
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE’nin Ocak 2025’te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni yalnızca Kuzeydoğu Anadolu’da azaldı

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

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE’nin Ocak 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 yükseldi

TEPE anketine soru bazında ve alt endekslerin denge değerleri olarak bakıldığında, geçtiğimiz 3 ayda işlerin gelişimi değerlendirmelerinde ve geçen yılın aynı dönemine göre işlerin durumu karşılaştırmalarında endekslerin yüksek oranlı pozitif değerler alması dikkat çekmektedir. Önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi ise yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Eğilimler incelendiğinde ise, Ocak 2025'te "mevcut stok düzeyi" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler hem Ocak 2024'e hem de Aralık 2024'e kıyasla olumlu yönde değişirken "önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi" ise arttı.

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

Sorular	Endeks 12/2023	Endeks 11/2024	Endeks 12/2024	Bir önceki aya göre değişim 12/2024	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 12/2024
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-45,0	-37,1	20,1	57,2	65,0
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	19,8	19,3	-13,0	-32,2	-32,8
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-14,2	-0,1	16,8	16,9	31,0
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-14,7	1,3	20,0	18,7	34,6
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-1,6	7,5	11,0	3,5	12,6
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	60,3	59,8	64,6	4,8	4,3
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-25,2	-27,0	35,7	62,8	60,9
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	2,0	1,5	1,5	0,0	-0,5

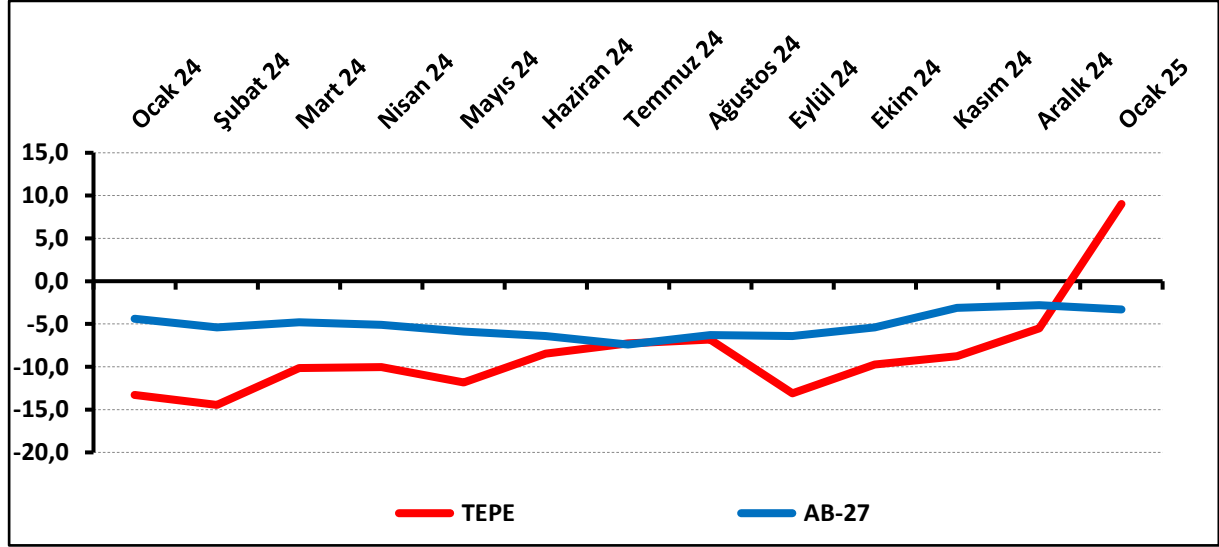
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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

AB'de perakende güveni geçen yıla kıyasla arttı

Mart 2022'den bu yana olumsuz görünüm gösteren ve negatif değerler alan AB-27 Perakende Güven Endeksi, Ocak 2025'te de -3,3 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 0,5 puan düşüş, geçen yılın aynı dönemine göre ise 1,1 puan artış yönünde oldu. Öte yandan TEPE, ocak ayında pozitif değer aldı.

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



Tablo-5. AB-27

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2022	4,1	5,4	-2,2	-4,0	-3,1	-3,4	-5,4	-5,0	-6,8	-5,8	-5,8	-3,3
2023	-1,5	-1,0	-1,8	-1,2	-4,6	-4,9	-3,3	-4,2	-4,8	-5,9	-6,0	-4,4
2024	-4,4	-5,3	-4,7	-5,0	-5,8	-6,3	-7,3	-6,2	-6,2	-5,2	-2,9	-2,8

Aralık 2024'te perakende güveni yıllık değişiminde Türkiye, AB-27 ve Euro Bölgesi ortalamalarının üzerinde değer aldı

Türkiye ve AB-27 ülkelerinin Perakende Güven Endeksleri değerlendirildiğinde, ocak ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Avusturya oldu. Avusturya'yı Türkiye, İsveç ve Makedonya Cumhuriyeti takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 1,1 puan, Euro Bölgesi'nde ise 0,9 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış Türkiye'de yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27 ve Euro Bölgesi'nde -0,5 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 (Ocak 2024 ve Aralık 2024'e göre)

Ülkeler	Ocak 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Aralık 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Avusturya	25,7	8,0
Türkiye	22,3	14,5
İsveç	18,0	-1,3
Makedonya Cumhuriyeti	15,0	-0,8
Letonya	5,2	1,7
Çek Cumhuriyeti	4,7	5,7
Slovenya	4,1	-2,9
Estonya	3,4	1,5
Bulgaristan	3,3	1,1
Slovakya	2,7	-0,4
Litvanya	1,9	-0,3
Almanya	1,6	-3,3
AB-27	1,1	-0,5
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	1,1	0,6
Euro Bölgesi-19	0,9	-0,5
Karadağ	0,9	3,4
Hollanda	0,9	-0,3
Danimarka	0,8	-3,0
Portekiz	0,5	-0,4
Finlandiya	0,0	-6,7
İtalya	-0,2	-1,2
Arnavutluk	-0,3	-1,5
Fransa	-1,5	2,4
Polonya	-2,2	-0,7
Sırbistan	-2,3	-2,7
Romanya	-2,4	2,2
Hırvatistan	-2,7	-6,4
Belçika	-11,0	-9,2
Yunanistan	-12,1	-8,1
Macaristan	-15,5	-1,5
Malta	-30,3	0,5

*Sıralama Ocak 2024 değişimine göre yapılmıştır.