

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AY GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
37,6 puan
kötüleşti



Mevcut Stok düzeyi
16,9 puan
azaldı



Satış beklentisi
2,7 puan
iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
28,1 puan
iyileşti



Mevcut Stok düzeyi
12,4 puan
arttı



Satış beklentisi
39,3 puan
iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek artış mobilya, aydınlatma ekipmanı ve ev içi kullanım ürünleri sektöründe
42,8 puan



En yüksek artış Ege Bölgesinde
38,3 puan

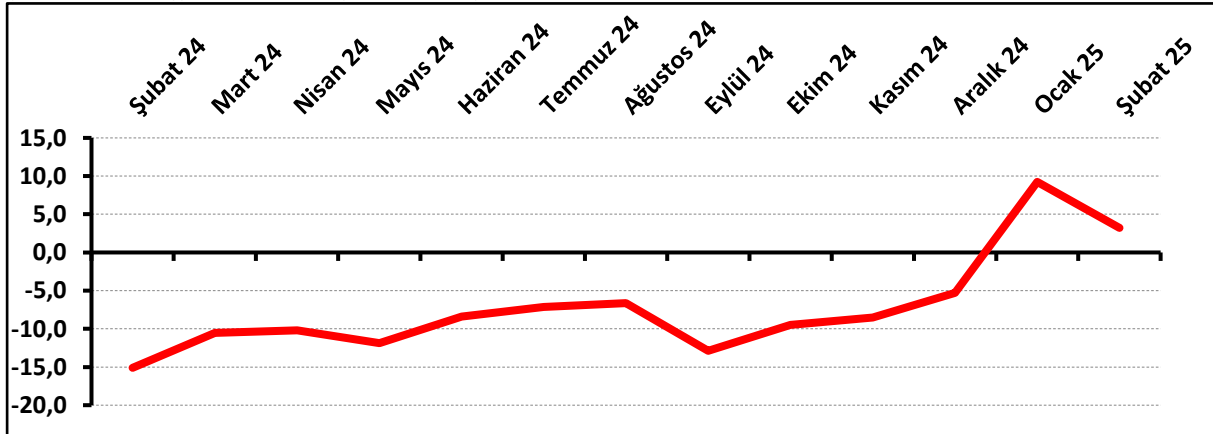
PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ ŞUBAT AYINDA AYLIK BAZDA DÜŞÜŞ GÖSTERDİ

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), şubat ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 18,3 puanlık artış, bir önceki aya göre ise 6,0 puanlık azalışla 3,2 puan değerini aldı. TEPE anketine katılan perakendecilerden geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumunun kötüleştiğini belirtenlerin oranı Şubat 2025'te yüzde 29,8 olurken önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı ise yüzde 31,9'dan yüzde 46,6'ya yükseldi. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 68,4'ten yüzde 46,9'a geriledi. Bölgeler bazında incelendiğinde ise şubat ayı perakende güveni en fazla Ege'de arttı.

Perakende güveni geçen aya kıyasla azalırken geçen yıla kıyasla arttı

TEPE değeri, 3,2 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 18,3 puan artarken geçen aya göre 6,0 puan azaldı. 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 (Şubat 2024 – Şubat 2025)¹



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

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

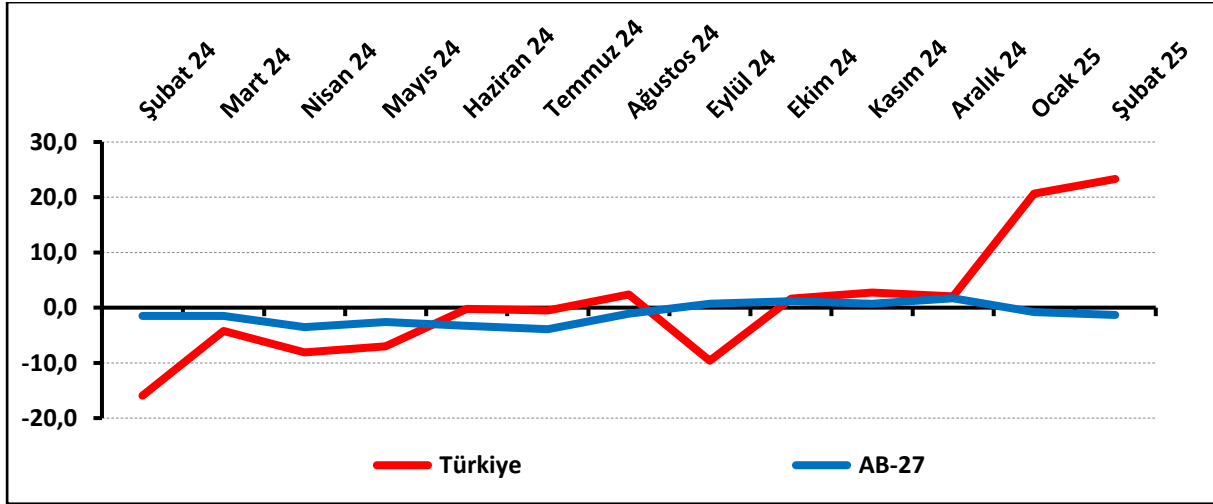
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

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

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Şubat 2025'te 23,3 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 2,7 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 39,3 puan arttı.

Şubat 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 31,9'dan 46,6'ya yükselirken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 52,5'ten yüzde 46'ya geriledi. Katılımcıların yüzde 7,3'ü işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde yaz sezonunun, Ramazan Bayramının yaklaşması ve ekonomiye ilişkin iyileşme beklentileri; kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş, yükselen maliyetler, alım gücünün düşmesi gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

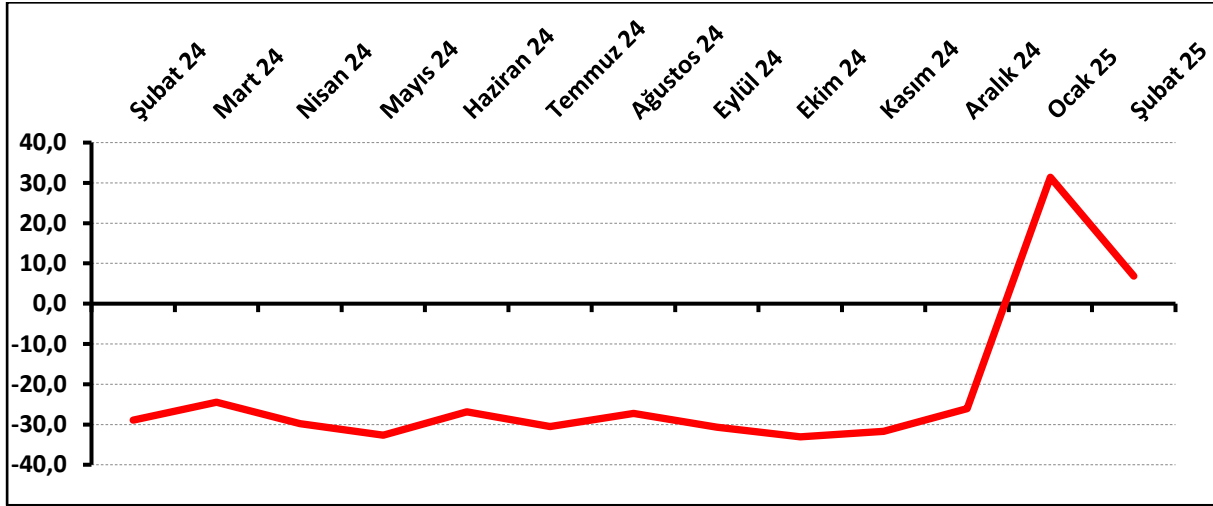
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-10,9	4,4	-7,7	4,2	-1,2	-1,0	-12,6	-3,8	4,0	-17,4	-8,8	-7,3
2024	-14,2	-15,9	-4,2	-8,1	-7,0	-0,2	-0,5	2,4	-9,6	1,6	2,7	2,0
2025	20,6	23,3										

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmelerde geçen yıla kıyasla iyileşme görüldü

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Şubat 2025'te 6,8 puan değerini alarak Ocak 2025'e göre 24,6 puan azalırken Şubat 2024'e göre 35,8 puan arttı.

Şubat 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 24,2'si geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 17,3 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 58,5 oldu.

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



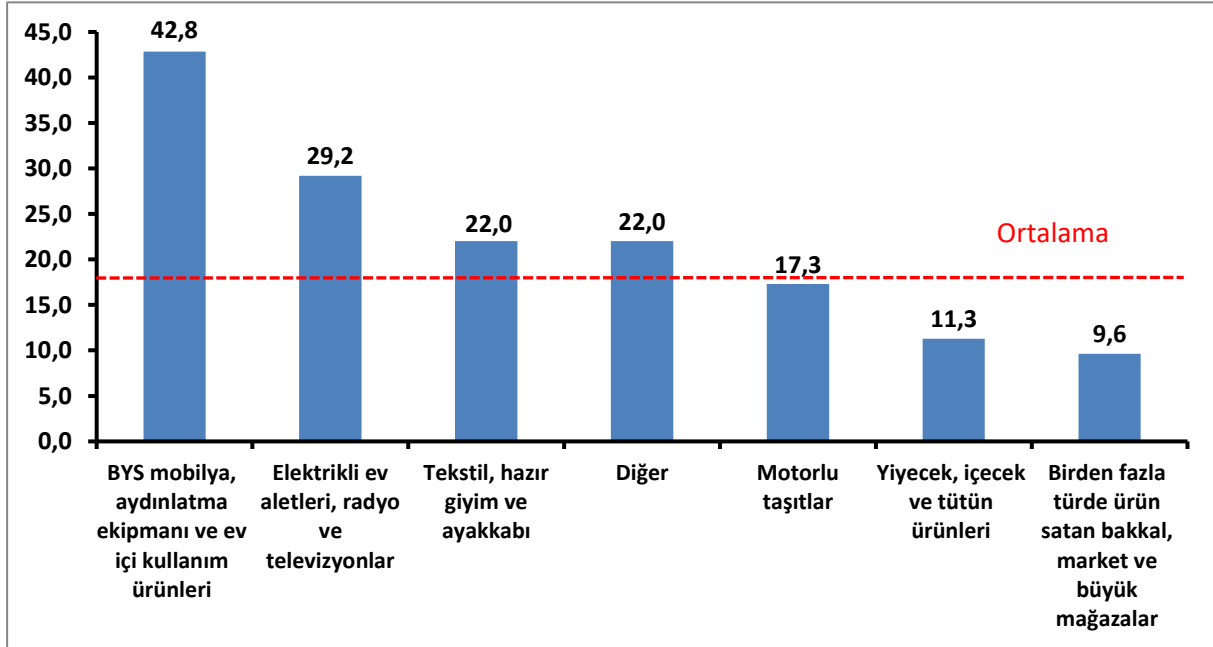
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	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										

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

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

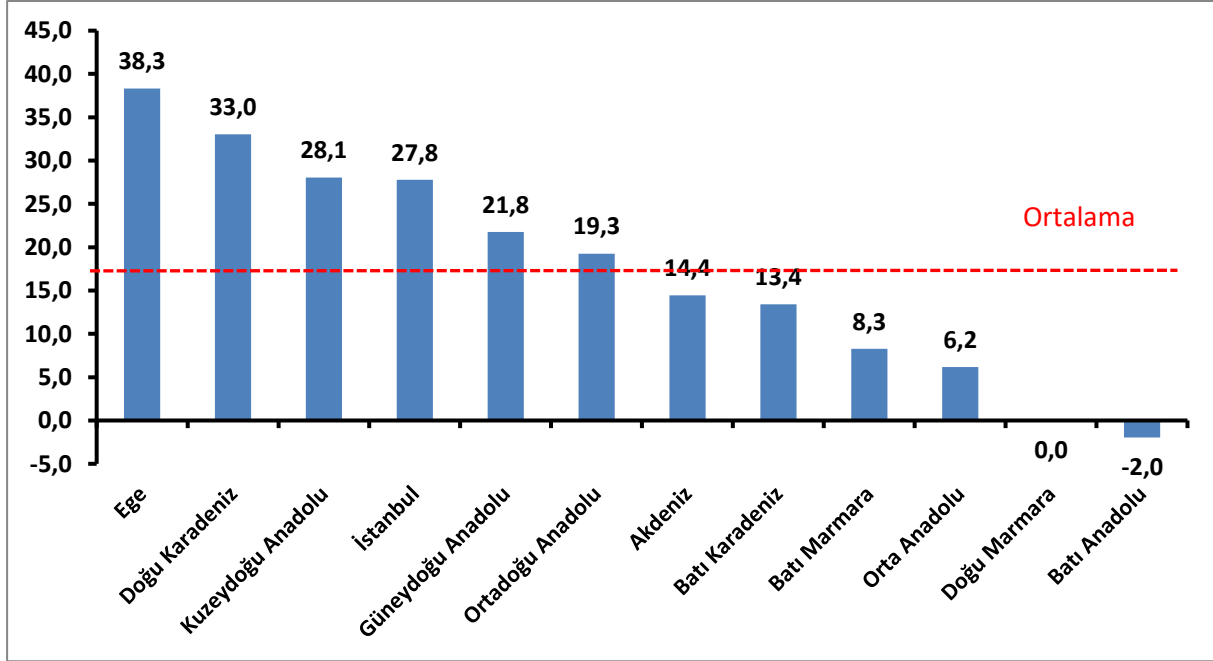
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE’nin Şubat 2025’te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni yalnızca Batı Anadolu’da azaldı

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

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE’nin Şubat 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, önümüzdeki 3 ayda tedarikçilerden sipariş ve satış beklentileri karşılaştırmalarında endekslerin yüksek oranlı pozitif değerler alması dikkat çekmektedir. Önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi ise yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Eğilimler incelendiğinde ise, Şubat 2025'te "mevcut stok düzeyi" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Şubat 2024'e kıyasla iyileşirken satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı ise azaldı. Bir önceki aya kıyasla bakıldığında ise, "mevcut stok düzeyi" ve "önümüzdeki 3 ayda tedarikçilerden sipariş ve satış beklentileri" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Ocak 2025'e kıyasla olumsuz yönde değişirken "önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi" ise azaldı.

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

Sorular	Endeks 02/2024	Endeks 01/2025	Endeks 02/2025	Bir önceki aya göre değişim 02/2025	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 02/2025
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-45,7	20,1	-17,5	-37,6	28,1
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	16,3	-13,0	3,9	16,9	-12,4
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-20,6	17,4	17,9	0,5	38,5
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-15,9	20,6	23,3	2,7	39,3
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-1,2	10,9	5,1	-5,8	6,3
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	66,3	60,4	48,9	-11,5	-17,4
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-28,9	31,4	6,8	-24,6	35,8
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	5,6	1,5	-3,4	-4,9	-8,9

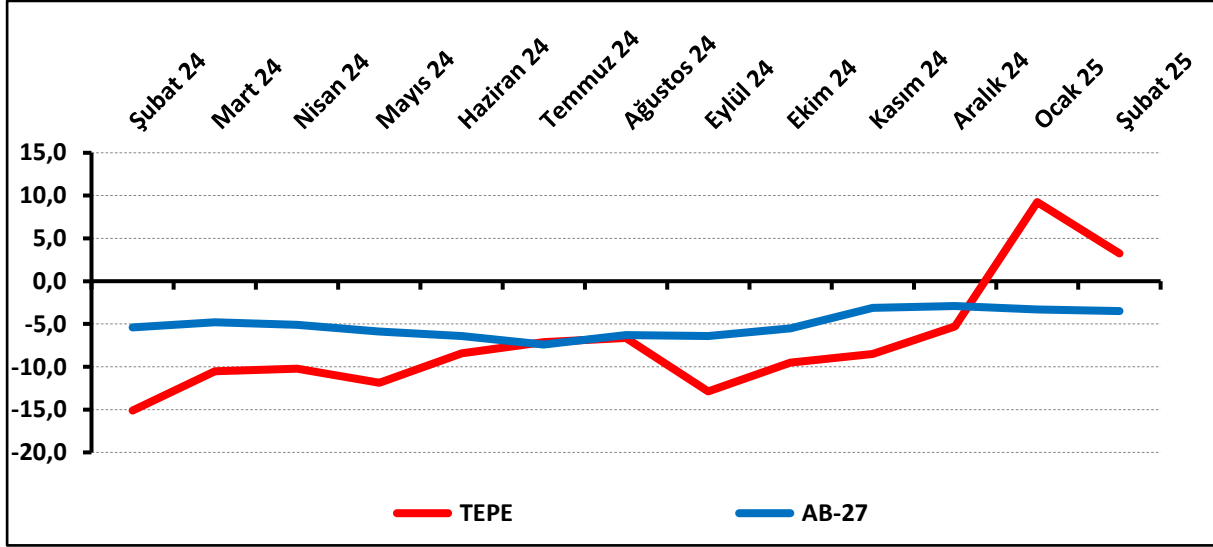
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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

AB'de perakende güveni geçen yıla kıyasla arttı

Mart 2022'den bu yana olumsuz görünüm gösteren ve negatif değerler alan AB-27 Perakende Güven Endeksi, Şubat 2025'te de -3,5 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 0,2 puan düşüş, geçen yılın aynı dönemine göre ise 1,9 puan artış yönünde oldu. Öte yandan TEPE, Şubat ayında pozitif değer aldı.

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



Tablo-5. AB-27

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

Şubat 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, şubat ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke İsveç oldu. İsveç'i Türkiye, Arnavutluk ve Estonya takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 1,9 puan, Euro Bölgesi'nde ise 1,4 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış Belçika'da yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de -0,2 puan olurken Euro Bölgesi'nde değişim görülmedi. 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 (Şubat 2024 ve Ocak 2025'e göre)

Ülkeler	Şubat 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Ocak 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
İsveç	18,4	-0,2
Türkiye	18,3	-6,0
Arnavutluk	12,4	4,4
Estonya	12,4	2,2
Çek Cumhuriyeti	12,1	1,2
Slovenya	10,4	3,8
Avusturya	7,6	-6,8
Belçika	7,1	15,6
Bulgaristan	6,2	2,0
Danimarka	5,5	1,4
Slovakya	5,1	-3,7
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	4,2	0,4
Makedonya Cumhuriyeti	3,9	-5,4
İtalya	3,6	-1,9
Almanya	3,3	2,0
Portekiz	2,4	0,7
AB-27	1,9	-0,2
Finlandiya	1,7	-0,8
Euro Bölgesi-19	1,4	0,0
Sırbistan	0,4	2,1
Letonya	-0,3	-2,1
Polonya	-0,4	0,7
Hollanda	-1,1	0,9
Romanya	-1,4	0,5
Fransa	-2,0	-4,6
Karadağ	-2,4	-3,2
Litvanya	-2,6	-2,5
Malta	-4,6	13,7
Hırvatistan	-7,1	-1,0
Macaristan	-13,6	4,0
Yunanistan	-18,8	-0,3

*Sıralama Şubat 2024 değişimine göre yapılmıştır.