

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
45,6 puan
iyileşti



Mevcut Stok düzeyi
4,7 puan
arttı



Satış beklentisi
18,9 puan
kötüleşti



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
65,7 puan
iyileşti



Mevcut Stok düzeyi
17,5 puan
arttı



Satış beklentisi
3,6 puan
iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek artış motorlu taşıtlar sektöründe
24,8 puan



En yüksek artış Batı Marmara Bölgesinde
30,6 puan

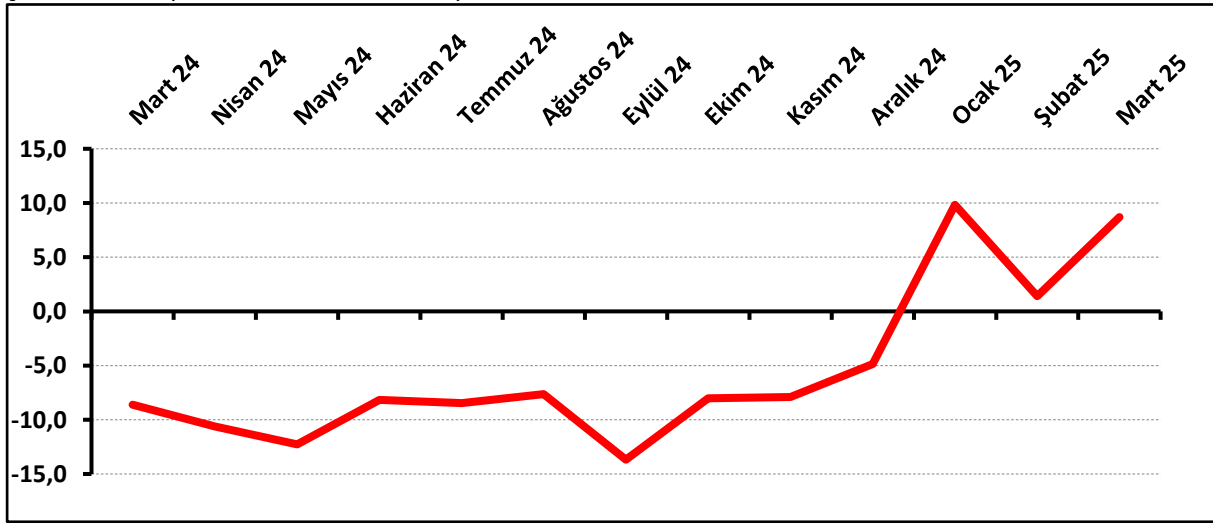
PERAKENDE SEKTÖRÜNDE GELECEĞE YÖNELİK İYİLEŞME BEKLENTİLERİ ZAYIFLADI

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), mart ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 17,3 puanlık, bir önceki aya göre ise 7,3 puanlık artışla 8,7 puan değerini aldı. TEPE'nin bu değişiminde geçtiğimiz 3 aya ilişkin olumlu değerlendirmeler etkili olurken geleceğe yönelik beklentiler endekse olumsuz yansıdı. TEPE anketine katılan perakendecilerden geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumunun iyileştiğini belirtenlerin oranı Mart 2025'te bir önceki aya göre yüzde 12,2'den 24,7'ye yükselirken önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 46,6'dan yüzde 15,9'a geriledi. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 46,9'dan yüzde 16,6'ya geriledi.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla arttı

TEPE değeri, 8,7 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 17,3 puan, geçen aya göre 7,3 puan arttı. TEPE değerinin yıllık değişiminde geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumuna yönelik değerlendirmelerdeki iyileşme belirleyici oldu. Diğer taraftan, mevcut stok düzeyinin normalin üzerinde olduğu yönündeki değişim endekse olumsuz yansıdı. Aylık değişimde ise geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumuna yönelik değerlendirmelerdeki iyileşme belirleyici oldu.

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



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-9,7	-4,3	-8,7	-3,3	-9,9	-10,9	-17,4	3,9	11,9	-13,7	-9,6	-13,8
2024	-12,3	-16,8	-8,6	-10,6	-12,3	-8,2	-8,5	-7,6	-13,7	-8,0	-7,9	-4,9
2025	9,8	1,4	8,7									

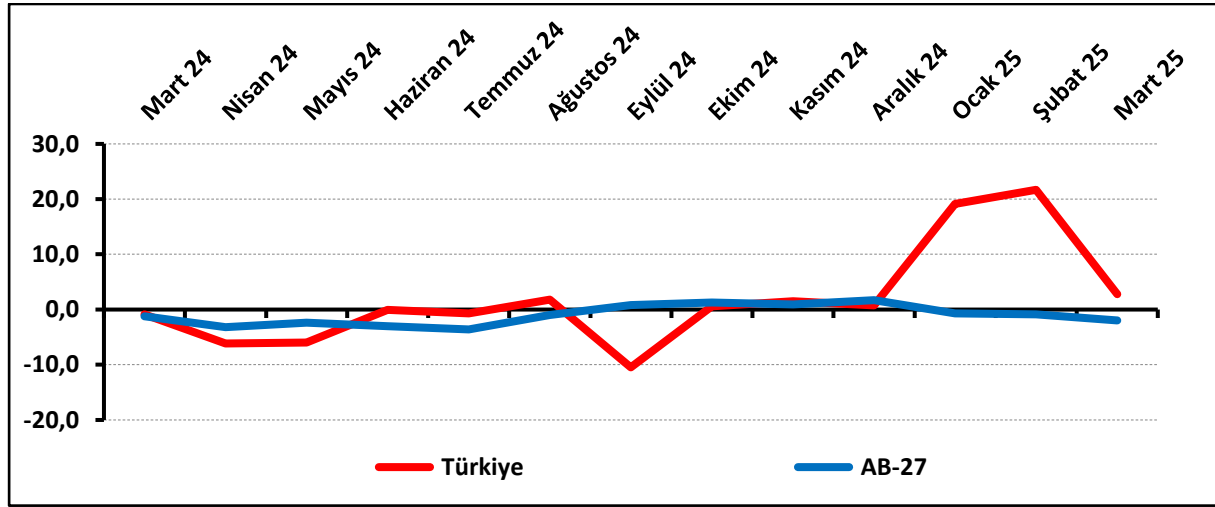
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

Perakendecilerin geleceğe yönelik satış beklentisi geçen aya kıyasla hızla gerilerken geçen yıla kıyasla arttı

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Mart 2025'te 2,8 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 18,9 puan azalırken bir önceki yılın aynı ayına göre 3,6 puan arttı.

Mart 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 46,6'dan 15,9'a gerilerken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 46'dan yüzde 79'a yükseldi. Katılımcıların yüzde 5,1'i işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde yaz ve düşün döneminin yaklaşması, mevsim dönüşü ve yeni sezon satışlarının başlaması, Ramazan Bayramı nedeniyle talebin artması ve döviz kurunun seyrine bağlanan piyasa istikrarı algısı; kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş ve belirsizliği artması, yükselen maliyetler, alım gücünün düşmesi gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

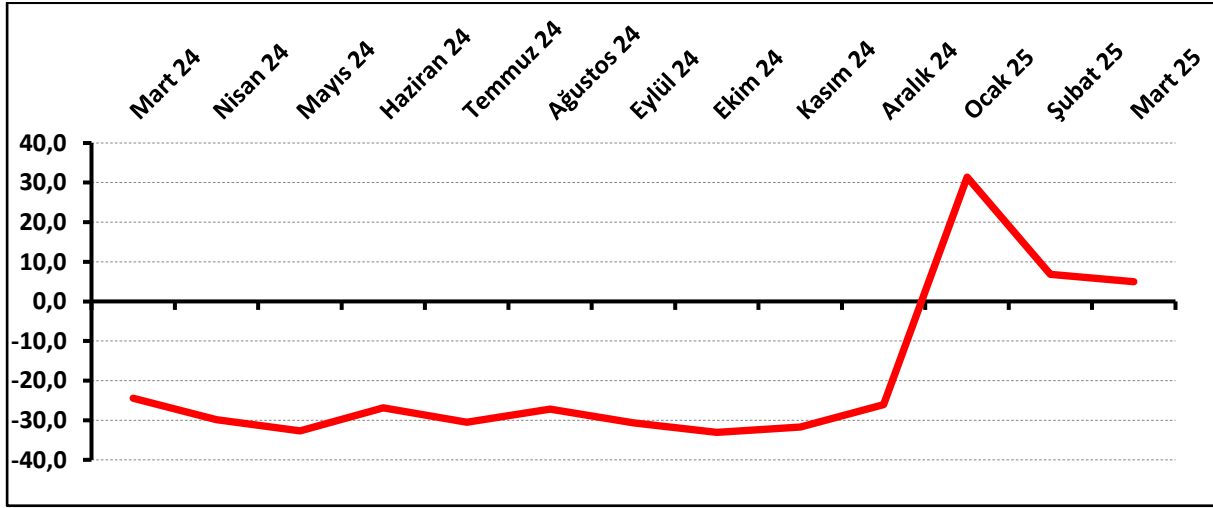
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-11,4	3,7	-5,3	5,6	-0,6	-0,9	-12,8	-4,2	3,4	-18,2	-9,7	-8,2
2024	-15,0	-17,0	-0,9	-6,1	-6,0	-0,1	-0,7	1,8	-10,5	0,6	1,5	0,8
2025	19,1	21,7	2,8									

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmeler geçen yıla kıyasla iyileşirken şubat ayına kıyasla daha olumsuz gerçekleşti

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Mart 2025'te 4,9 puan değerini alarak Şubat 2025'e göre 1,9 puan azalırken Mart 2024'e göre 29,4 puan arttı.

Mart 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 6,4'ü geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 1,4 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 92,2 oldu.

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



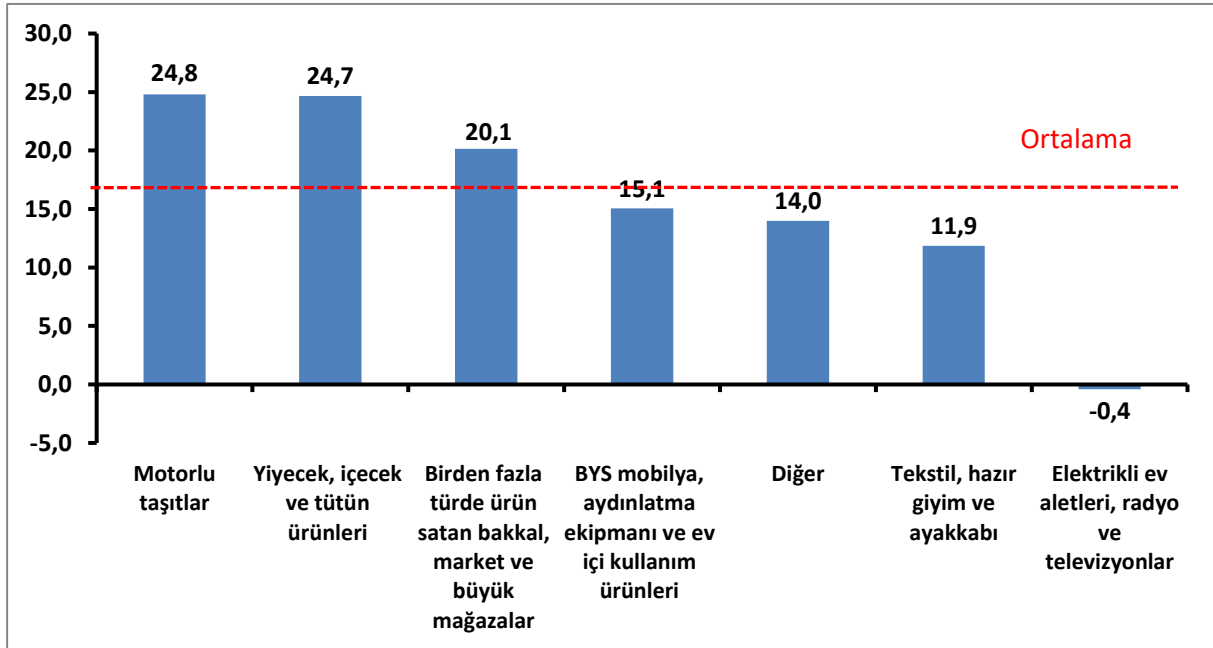
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	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									

Perakende güveni en fazla “motorlu taşıtlar” sektöründe arttı

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

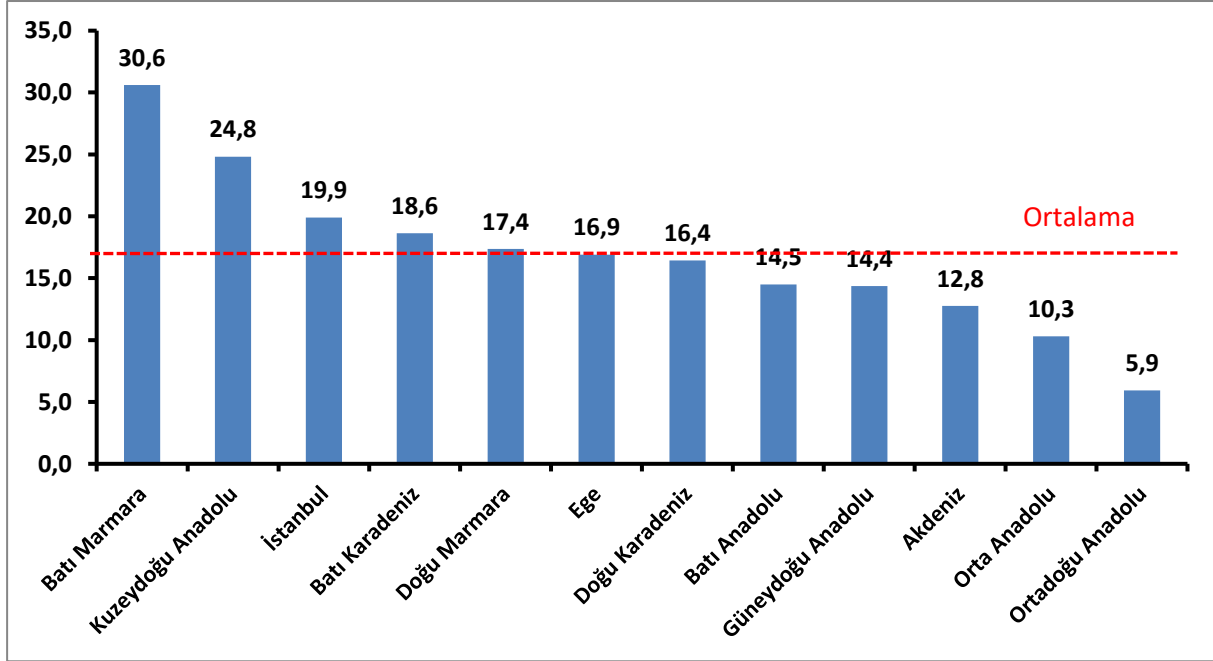
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE'nin Mart 2025'te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla Batı Marmara'da arttı

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

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE'nin Mart 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 kıyasla azaldı

TEPE anketine soru bazında bakıldığında, yüksek pozitif değerleriyle en olumlu görünüm önümüzdeki 3 ayda tedarikçilerden sipariş ve satış beklentilerindedir. Diğer taraftan, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi yüksek seviyede gerçekleşti. Eğilimler incelendiğinde, Mart 2025'te mevcut stok düzeyi", "önümüzdeki 3 ayda istihdam beklentisi" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Mart 2024'e kıyasla iyileşirken satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı ise azaldı. Bir önceki aya kıyasla bakıldığında "geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Şubat 2025'e kıyasla olumsuz yönde değişirken "önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi" azaldı.

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

Sorular	Endeks 03/2024	Endeks 02/2025	Endeks 03/2025	Bir önceki aya göre değişim 03/2025	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 03/2025
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-41,6	-21,4	24,1	45,6	65,7
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	16,7	3,9	-0,8	-4,7	-17,5
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-5,4	17,0	4,1	-12,9	9,4
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-0,9	21,7	2,8	-18,9	3,6
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	3,8	4,8	2,5	-2,3	-1,3
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	69,9	48,9	15,0	-33,9	-54,9
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-24,5	6,8	4,9	-1,9	29,4
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	1,3	-3,4	0,5	3,8	-0,8

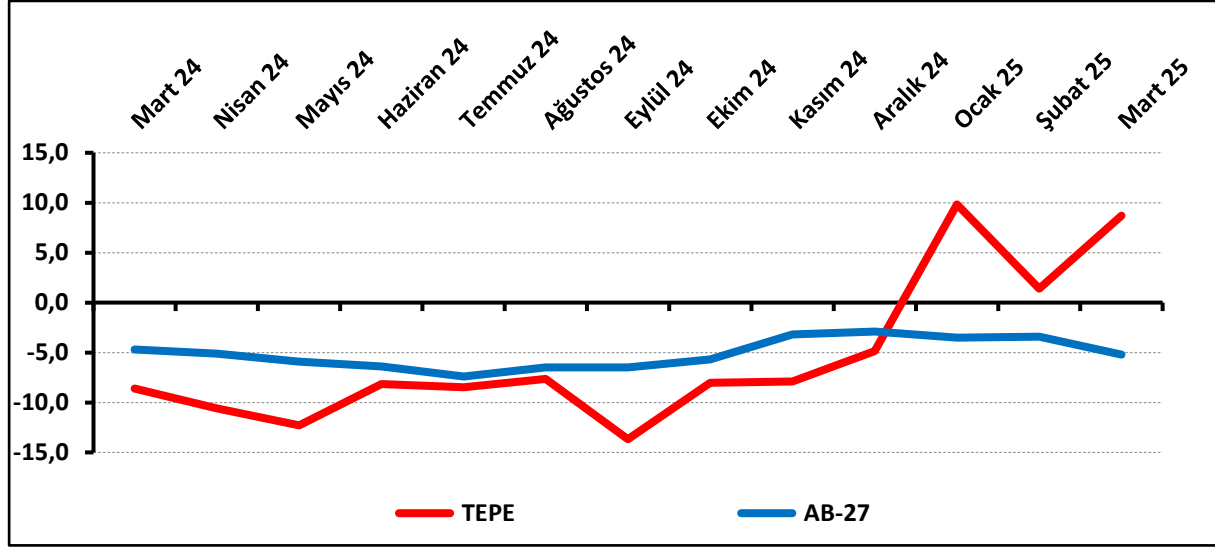
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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

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

Mart 2022'den bu yana olumsuz görünüm gösteren ve negatif değerler alan AB-27 Perakende Güven Endeksi, Mart 2025'te de -5,2 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 1,8 puan, geçen yılın aynı dönemine göre ise 0,5 puan azalış yönünde oldu. Öte yandan TEPE, Ocak ve şubat ayından sonra mart ayında da pozitif değer aldı.

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



Tablo-5. AB-27

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

Mart 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, mart ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Slovenya oldu. Slovenya'yı Türkiye, Makedonya Cumhuriyeti ve Çek Cumhuriyeti takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de -0,5 puan, Euro Bölgesi'nde ise -1,0 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış Türkiye ve Slovenya'da yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de -1,8 puan, Euro Bölgesi'nde -1,7 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 (Mart 2024 ve Şubat 2025'e göre)

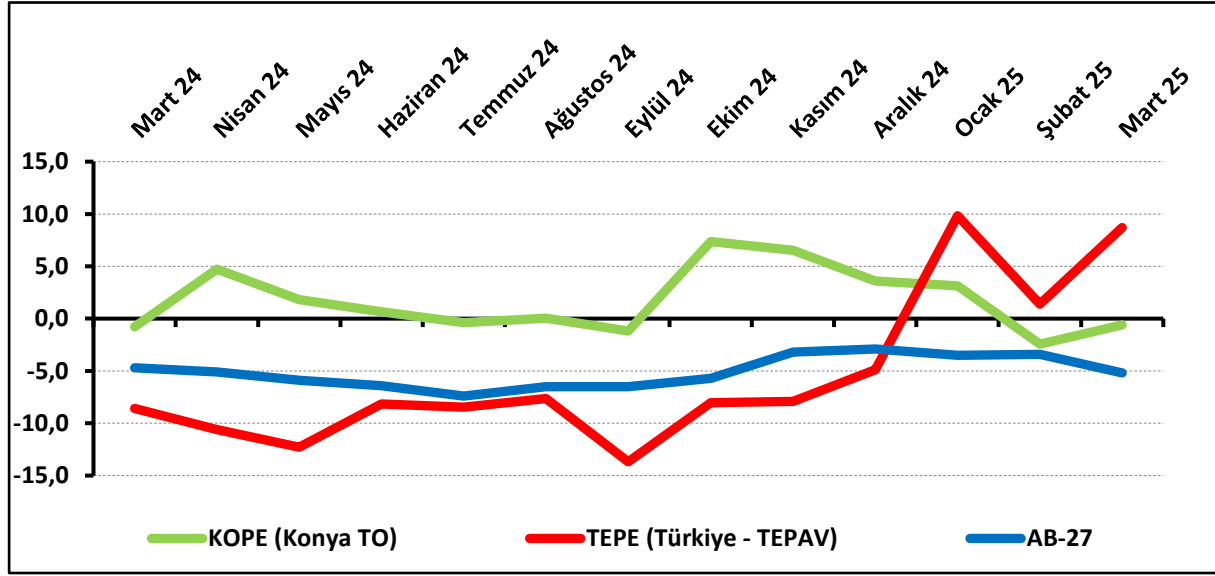
Ülkeler	Mart 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Şubat 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Slovenya	20,0	7,3
Türkiye	17,3	7,3
Makedonya Cumhuriyeti	12,5	2,0
Çek Cumhuriyeti	10,2	4,1
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	10,1	2,5
İsveç	9,2	-6,3
Hollanda	8,4	2,5
Belçika	6,7	-6,3
Slovakya	6,7	0,2
Bulgaristan	3,8	-0,4
Estonya	3,3	-6,5
Romanya	3,2	2,8
Danimarka	3,0	-4,7
Karadağ	2,4	4,0
Finlandiya	2,3	1,7
Litvanya	1,5	4,9
Portekiz	1,2	-0,3
Letonya	0,1	-0,9
AB-27	-0,5	-1,8
Arnavutluk	-0,5	-4,9
Sırbistan	-0,7	-1,0
İtalya	-0,9	0,4
Euro Bölgesi-19	-1,0	-1,7
Avusturya	-1,1	-1,2
Polonya	-2,7	-1,1
Fransa	-3,4	-1,0
İrlanda	-3,9	-1,5
Almanya	-4,2	-2,7
Hırvatistan	-6,5	1,1
Macaristan	-6,9	3,3
Yunanistan	-8,0	-4,7

*Sıralama Mart 2024 değişimine göre yapılmıştır.

Konya'da perakende güveni Türkiye genelinden daha kötü performans sergiledi

TEPAV ve Konya Ticaret Odası (KTO) iş birliğinde hazırlanan Konya Perakende Güven Endeksi (KOPE), Mart 2025'te geçen yılın aynı dönemine göre 0,2 puan, bir önceki aya göre 1,8 puan artışla -0,6 puan değerini aldı. KOPE, mart ayında Türkiye genelinden daha olumsuz, AB-27'den daha olumlu bir perakende güvenine işaret etmektedir.

Şekil-7. KOPE, TEPE ile AB-27 Perakende Endeksinin karşılaştırılması (Mart 2024 – Mart 2025)



Tablo-7. Konya Perakende Güven Endeksi

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