

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AY GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
6,6 puan kötüleşti



Mevcut Stok düzeyi
2,8 puan azaldı



Satış beklentisi
0,8 puan iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi
55,8 puan iyileşti



Mevcut Stok düzeyi
12,3 puan arttı



Satış beklentisi
10,1 puan iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek artış diğer (akaryakıt istasyonu, eczane, parfümeri, nalbur, züccaciye, kırtasiye, vb.) sektöründe
30,5 puan



En yüksek artış İstanbul'da
30,4 puan

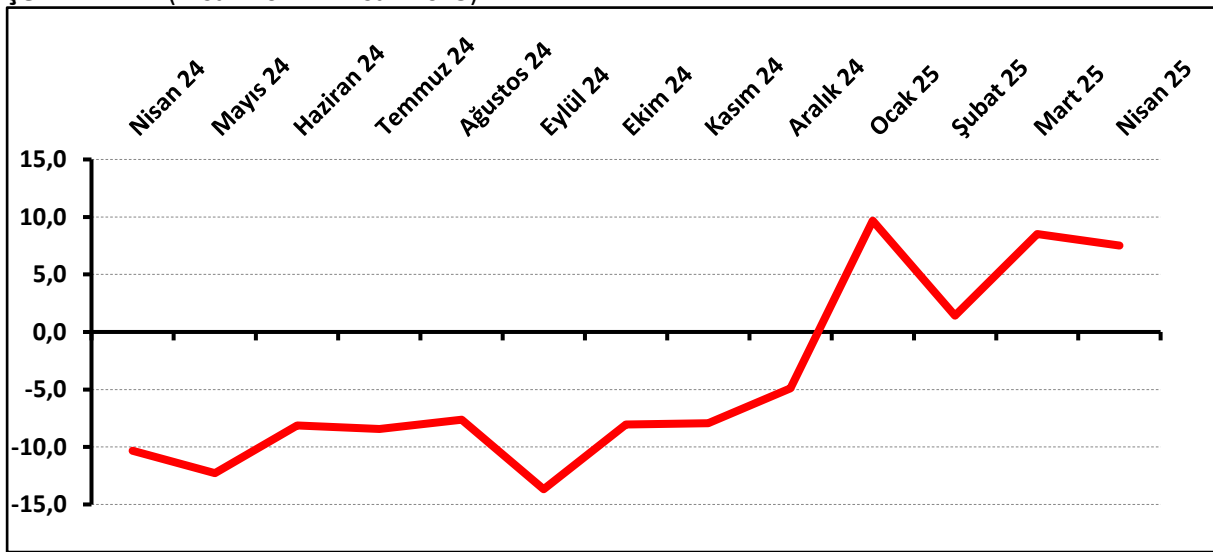
PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ GEÇEN AYA KIYASLA AZALDI

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), Nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 17,8 puanlık artış, bir önceki aya göre ise 1,0 puanlık azalışla 7,5 puan değerini aldı. TEPE'nin yıllık değişiminde geçtiğimiz 3 aya ilişkin olumlu değerlendirmeler ve geleceğe yönelik olumlu beklentiler etkili oldu. TEPE anketine katılan perakendecilerden geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumunun iyileştiğini belirtenlerin oranı Nisan 2025'te bir önceki aya göre yüzde 24,7'den 21,4'e gerilerken önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 15,9'dan yüzde 18,2'ye yükseldi. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 16,6'dan yüzde 17,3'e yükseldi.

Perakende güveni geçen aya kıyasla azalırken geçen yıla kıyasla arttı

TEPE değeri, 7,5 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 17,8 puan artarken geçen aya göre 1,0 puan azaldı. TEPE değerinin aylık değişiminde geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumuna yönelik değerlendirmelerdeki kötüleşme belirleyici oldu. Diğer taraftan, mevcut stok düzeyinin normalin altında olduğu yönündeki değişim endekse olumlu yansıdı. Yıllık değişimde ise geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu ve önümüzdeki 3 ayda satış beklentisine yönelik değerlendirmelerdeki iyileşme belirleyici oldu.

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



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

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

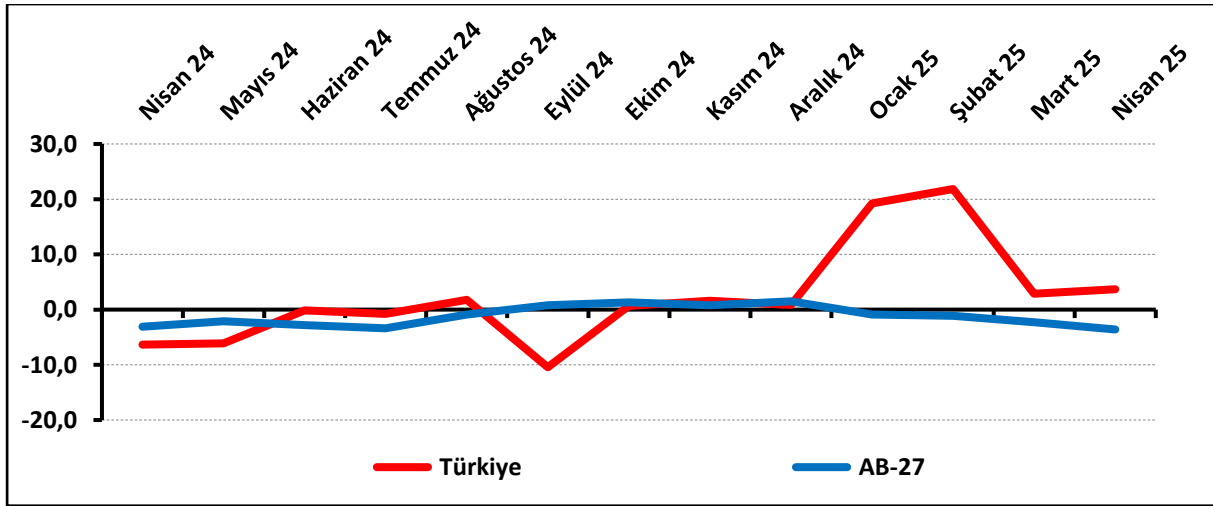
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

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

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Nisan 2025'te 3,7 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 0,8 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 10,1 puan arttı.

Nisan 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 15,9'dan 18,2'ye yükselirken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 79'dan yüzde 76,7'ye geriledi. Katılımcıların yüzde 5,1'i işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde yaz ve düğün döneminin yaklaşması, mevsim dönüşü ve yeni sezon satışlarının başlaması, Kurban Bayramının yaklaşması; kötüleşme beklentilerinde ise ekonomideki kötü gidiş ve belirsizliği artması, yükselen maliyetler, alım gücünün düşmesi gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

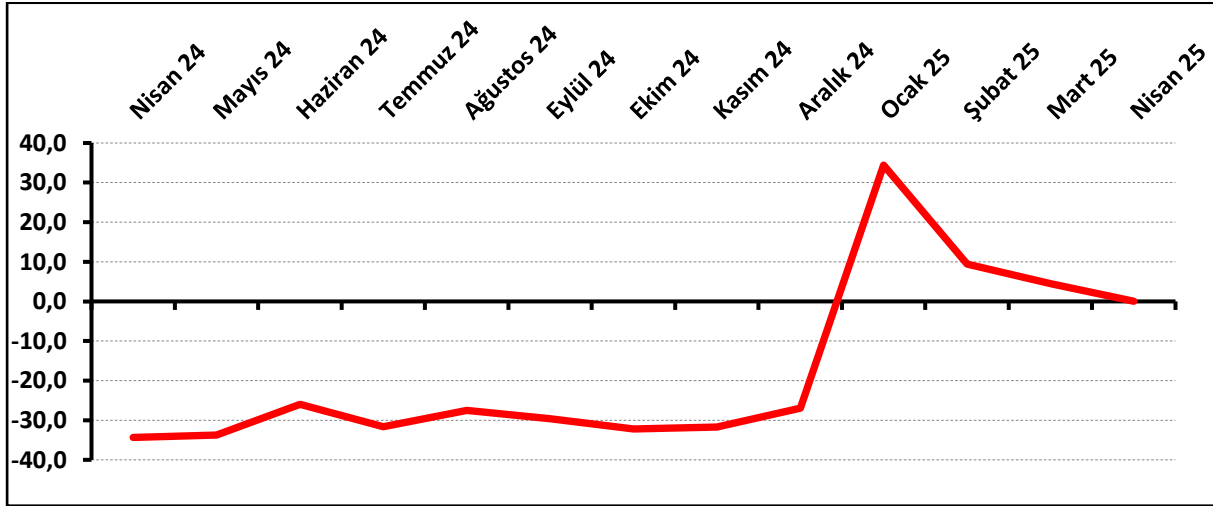
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-11,4	3,8	-5,3	5,4	-0,7	-0,9	-12,8	-4,2	3,4	-18,1	-9,6	-8,1
2024	-15,0	-17,0	-0,8	-6,4	-6,1	-0,1	-0,7	1,8	-10,4	0,7	1,6	0,9
2025	19,2	21,8	2,9	3,7								

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

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Nisan 2025'te 4,7 puan değerini alarak Mart 2025'e göre 4,4 puan azalırken, Nisan 2024'e göre 34,4 puan arttı.

Nisan 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 5,5'i geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 0,8 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 93,8 oldu.

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



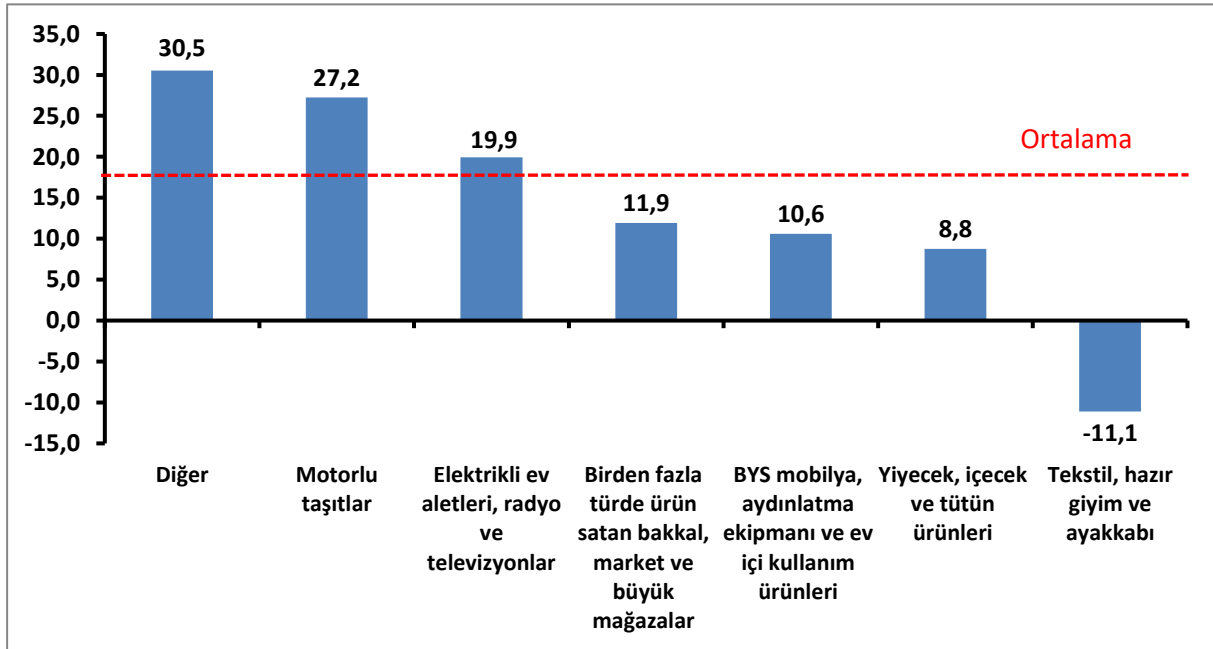
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-38,4	-0,1	-38,1	-32,1	-53,7	-59,2	-59,6	-75,8	-31,2	-19,9	-21,6	-25,9
2024	-26,5	-26,5	-24,9	-34,3	-33,7	-26,0	-31,6	-27,5	-29,6	-32,2	-31,8	-26,9
2025	34,4	9,5	4,5	0,1								

Perakende güveni en fazla “diğer (akaryakıt istasyonu, eczane, parfümeri, nalbur, züccaciye, kırtasiye, vb.)” sektöründe arttı

Perakende güvenine alt sektörler itibarıyla bakıldığında, Nisan 2025’te, geçen yılın aynı dönemine göre “diğer (akaryakıt istasyonu, eczane, parfümeri, nalbur, züccaciye, kırtasiye, vb.)”, “motorlu taşıtlar” ve “elektrikli ev aletleri, radyo ve televizyonlar” 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” ve “tekstil, hazır giyim ve ayakkabı” sektörleri ise ortalamanın altında değer aldı.

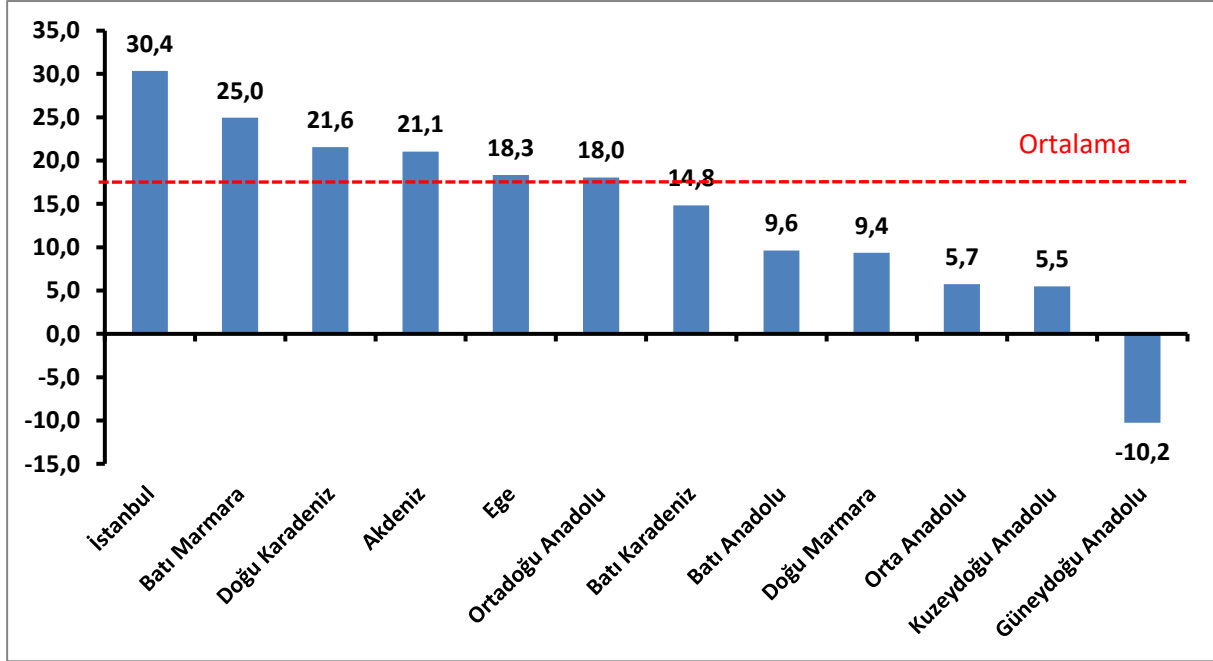
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE’nin Nisan 2025’te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla İstanbul'da arttı

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

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE'nin Nisan 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 arttı

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

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

Sorular	Endeks 04/2024	Endeks 03/2025	Endeks 04/2025	Bir önceki aya göre değişim 04/2025	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 04/2025
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-38,9	23,5	16,9	-6,6	55,8
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	14,3	-0,8	2,0	2,8	-12,3
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-19,1	3,8	4,2	0,4	23,3
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-6,4	2,9	3,7	0,8	10,1
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	2,6	2,3	0,1	-2,2	-2,5
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	57,1	15,0	16,1	1,1	-41,0
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-34,3	4,5	0,1	-4,4	34,4
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	4,1	0,5	1,7	1,2	-2,4

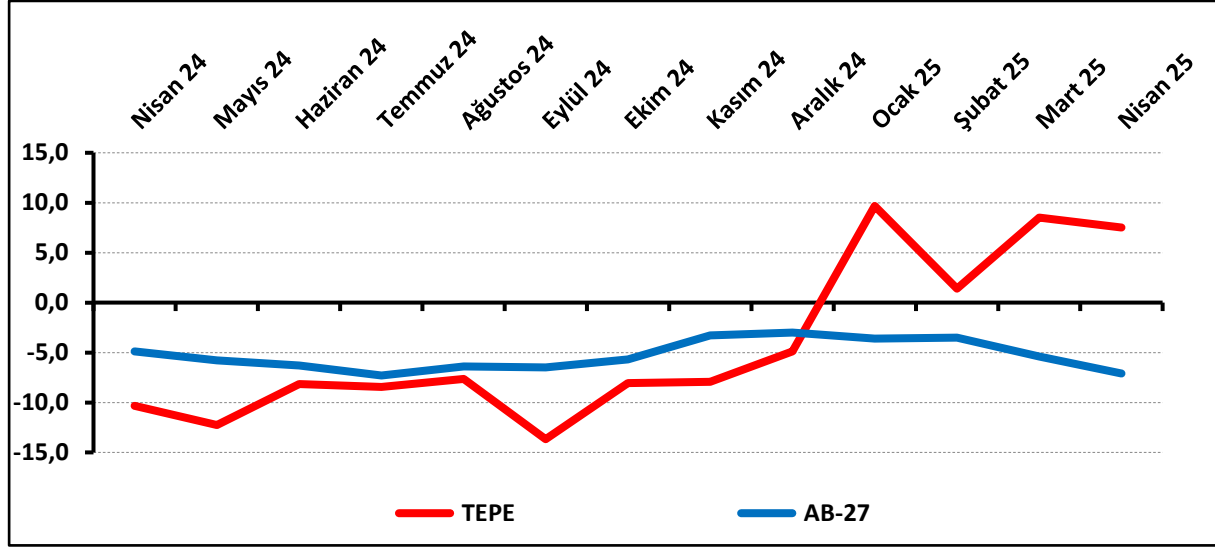
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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, Nisan 2025'te de -7,1 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 1,7 puan, geçen yılın aynı dönemine göre ise 2,2 puan azalış yönünde oldu. Öte yandan TEPE, Nisan ayında da pozitif değer aldı.

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

Nisan 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, nisan ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Finlandiya oldu. Finlandiya'yı Türkiye, Belçika ve Çek Cumhuriyeti takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de -2,2 puan, Euro Bölgesi'nde ise -2,5 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış Finlandiya ve İrlanda'da yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de -1,7 puan, Euro Bölgesi'nde -1,9 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 (Nisan 2024 ve Mart 2025'e göre)

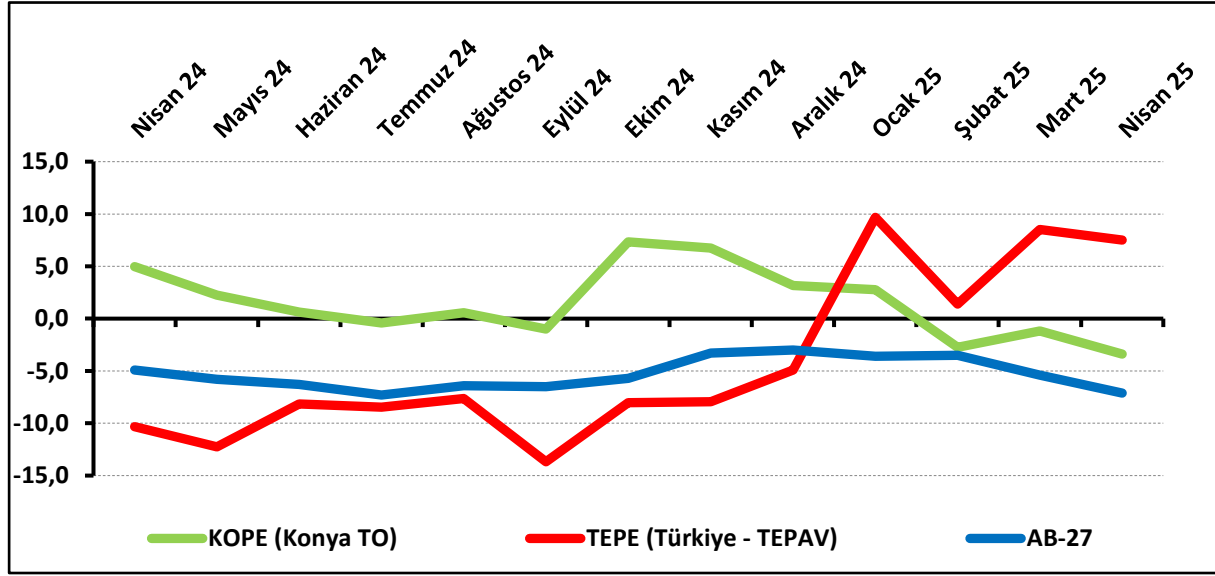
Ülkeler	Nisan 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Mart 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Finlandiya	26,3	12,7
Türkiye	17,8	-1,0
Belçika	10,2	0,4
Çek Cumhuriyeti	7,8	-4,5
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	6,5	-1,5
Makedonya Cumhuriyeti	6,3	-5,7
Avusturya	4,8	6,2
İrlanda	4,2	7,6
Bulgaristan	3,5	-1,0
Danimarka	1,7	1,4
İsveç	1,6	0,1
Slovakya	1,1	-2,1
Letonya	0,1	0,8
Estonya	0,0	-1,5
Hollanda	-0,6	-3,8
Portekiz	-1,1	-1,6
Arnavutluk	-1,2	2,0
İtalya	-1,8	-1,3
Romanya	-1,9	-1,4
AB-27	-2,2	-1,7
Euro Bölgesi-19	-2,5	-1,9
Polonya	-3,0	0,4
Yunanistan	-3,2	1,3
Fransa	-3,8	0,0
Sırbistan	-4,7	-2,2
Karadağ	-4,7	-3,8
Litvanya	-4,9	-1,7
Almanya	-7,7	-1,7
Macaristan	-8,1	-1,6
Hırvatistan	-12,0	-9,8
Slovenya	-14,3	-23,6

*Sıralama Nisan 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), Nisan 2025'te geçen yılın aynı dönemine göre 8,4 puan, bir önceki aya göre 2,2 puan azalışla -3,4 puan değerini aldı. KOPE, nisan 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 (Nisan 2024 – Nisan 2025)



Tablo-7. Konya Perakende Güven Endeksi

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