

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin
gelişimi
**9,3 puan
iyileşti**



Mevcut Stok düzeyi
**0,3 puan
azaldı**



Satış beklentisi
**2,4 puan
iyileşti**



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin
gelişimi
**78,6 puan
iyileşti**



Mevcut Stok düzeyi
**17,5 puan
arttı**



Satış beklentisi
**6,7 puan
iyileşti**



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek motorlu taşıtlar sektöründe
30,8 puan



En yüksek artış Ege'de
31,1 puan

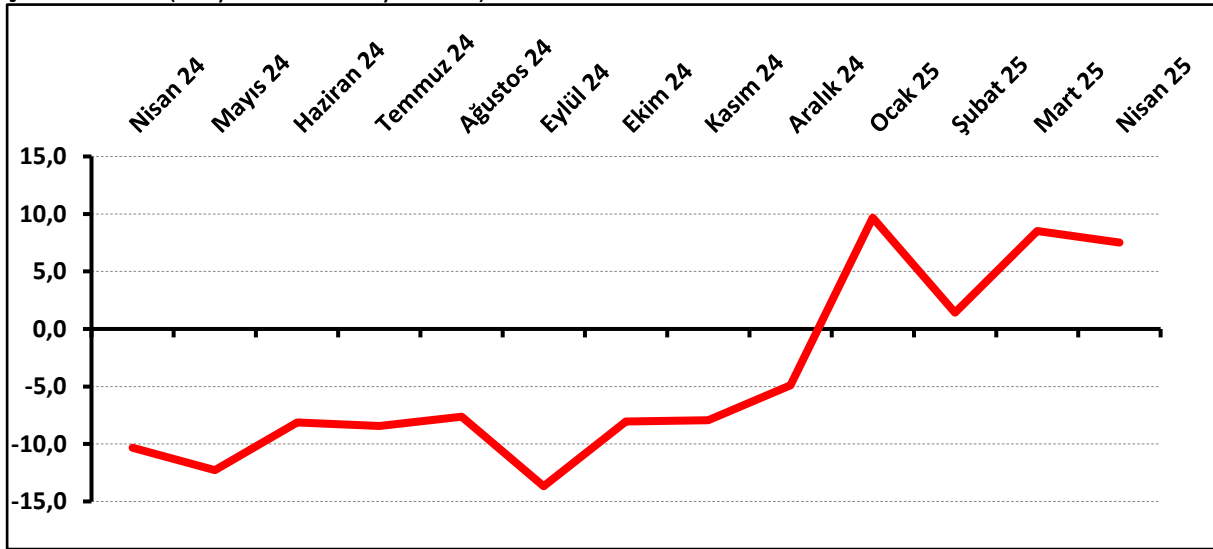
PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ GEÇEN AYA GÖRE İYİLEŞME KAYDETTİ

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), Mayıs ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 22,5 puanlık, bir önceki aya göre ise 2,3 puanlık artışla 10,0 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 Mayıs 2025'te bir önceki aya göre yüzde 21,4'ten 37,7'ye yükselirken önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 18,2'den yüzde 14,5'e geriledi. Ayrıca, önümüzdeki 3 ayda satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı yüzde 17,3'ten yüzde 21,9'a yükseldi.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla arttı

TEPE değeri, 10,0 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 22,5 puan, geçen aya göre 2,3 puan arttı. TEPE değerinin aylık değişiminde geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumuna yönelik değerlendirmelerdeki iyileşme 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 (Mayıs 2024 – Mayıs 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	-3,0	-10,0	-10,9	-17,4	3,9	11,9	-13,7	-9,6	-13,8
2024	-12,3	-16,8	-8,6	-10,2	-12,5	-8,1	-8,5	-7,7	-13,7	-8,1	-7,9	-4,9
2025	9,8	1,4	8,6	7,7	10,0							

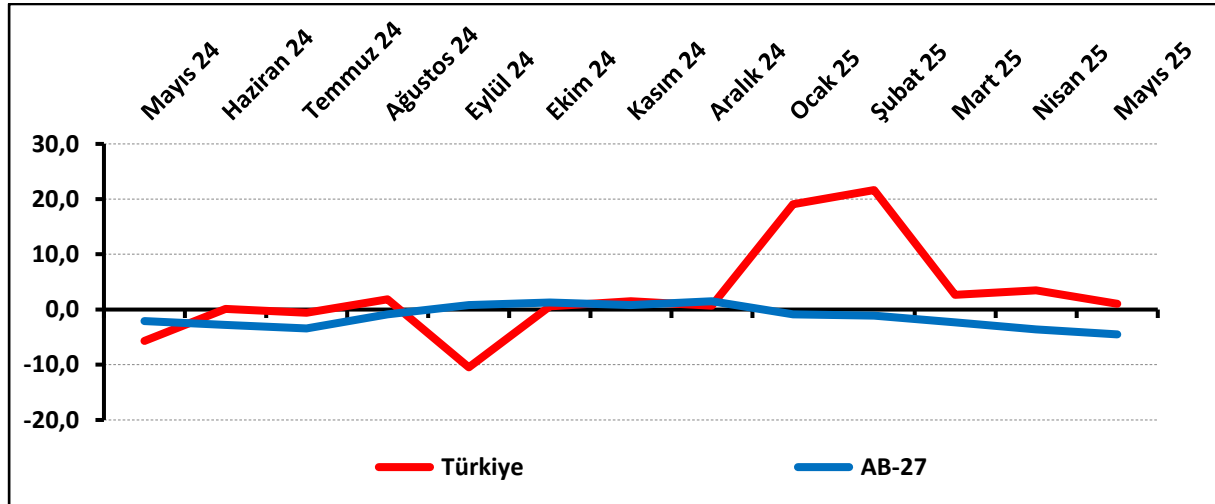
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

Perakendecilerin geleceğe yönelik satış beklentisi geçen aya göre azalırken geçen yıla kıyasla arttı

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Mayıs 2025'te 1,0 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 2,4 puan azalırken bir önceki yılın aynı ayına göre 6,7 puan arttı.

Mayıs 2025'te TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 18,2'den 14,5'e gerilerken işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 76,7'den yüzde 77,9'a yükseldi. Katılımcıların yüzde 7,6'sı işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde yaz ve düğün dönemi, mevsim dönüşü ve yeni sezon satışlarının başlaması, Kurban Bayramı; kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş ve belirsizliğin artması, yükselen maliyetler, alım gücünün düşmesi gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

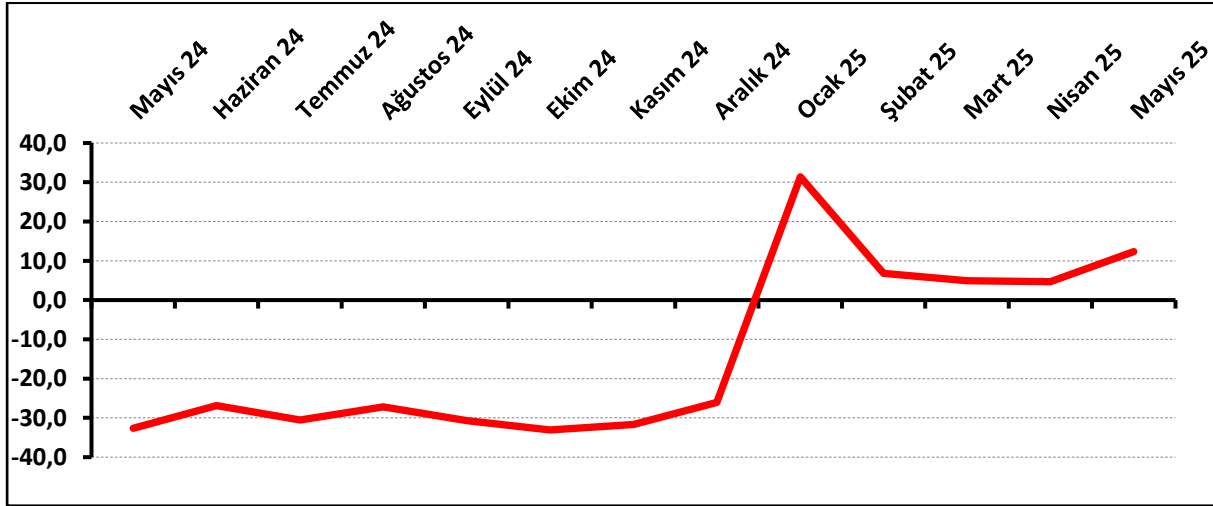
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2023	-11,5	3,7	-5,4	5,3	-0,4	-0,7	-12,7	-4,1	3,4	-18,2	-9,7	-8,2
2024	-15,1	-17,1	-0,9	-6,5	-5,7	0,1	-0,6	1,8	-10,5	0,6	1,5	0,7
2025	19,1	21,6	2,7	3,4	1,0							

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmeler geçen yıla ve geçen aya kıyasla daha olumlu gerçekleşti

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Mayıs 2025'te 12,4 puan değerini alarak Nisan 2025'e göre 7,7 puan, Mayıs 2024'e göre 45,1 puan arttı.

Mayıs 2025'te TEPE anketi katılımcılarının yüzde 16'sı geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 3,7 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 80,3 oldu.

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



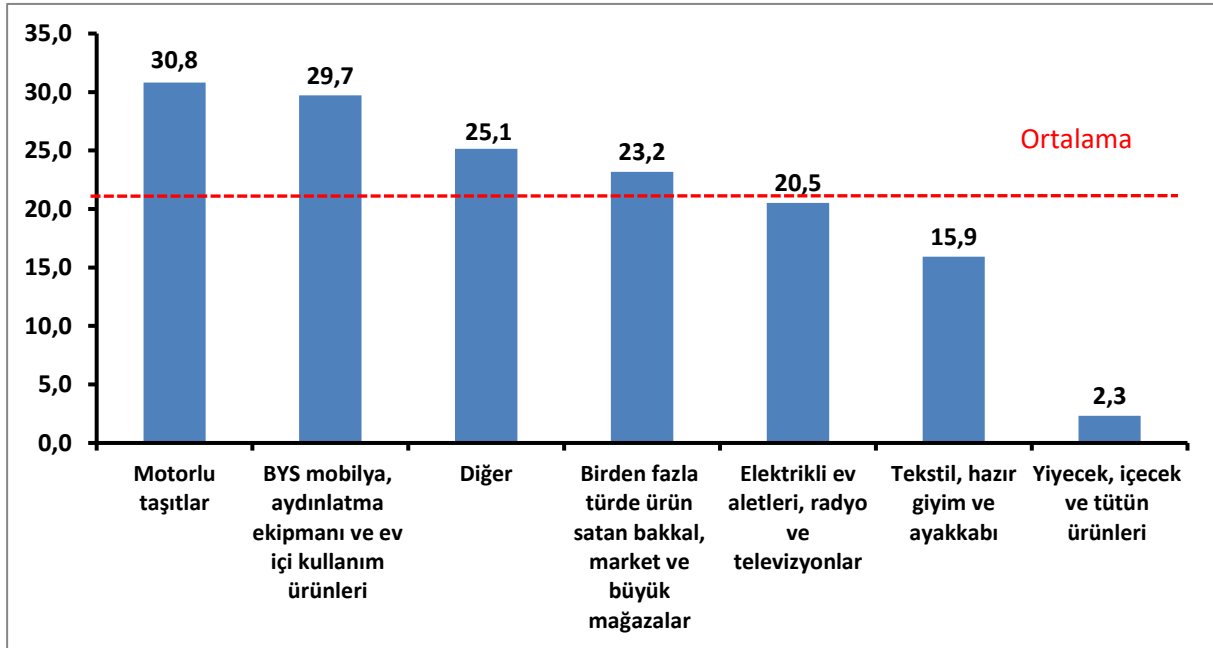
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	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							

Perakende güveni en fazla “motorlu taşıtlar” sektöründe arttı

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

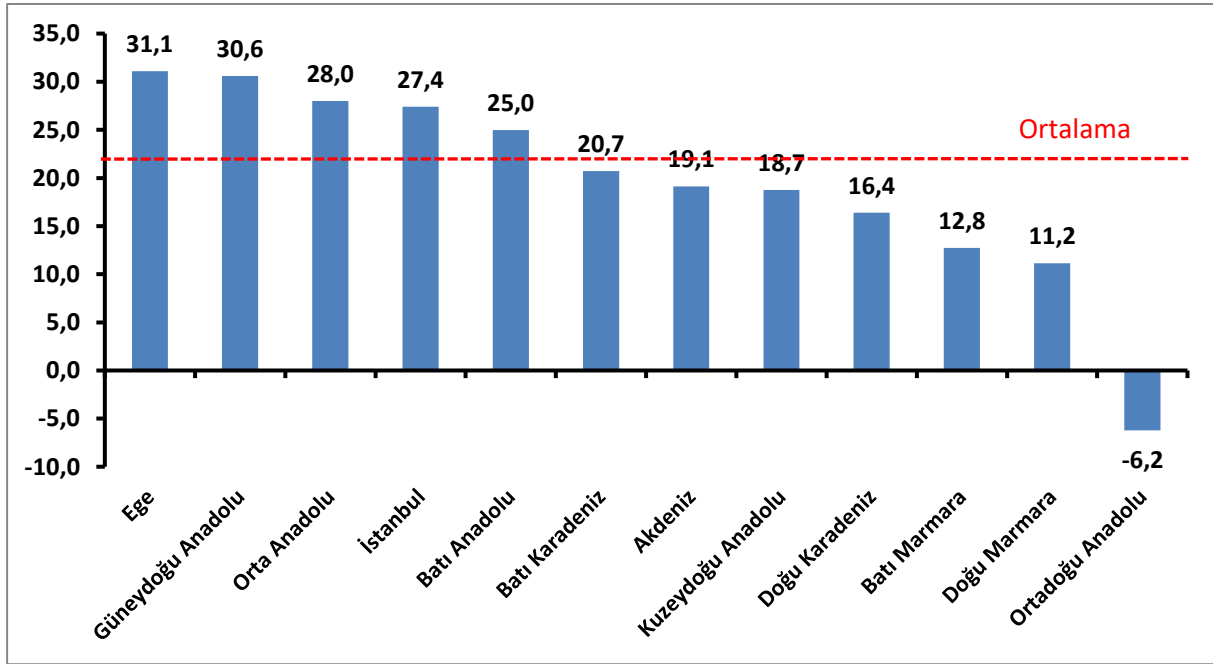
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE’nin Mayıs 2025’te geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla Ege’de arttı

Perakende güvenine bölgeler itibarıyla bakıldığında, Mayıs 2025’te Ege, Güneydoğu Anadolu, Orta Anadolu, İstanbul ve Batı Anadolu ortalamanın üzerinde gerçekleşirken; Batı Karadeniz, Akdeniz, Kuzeydoğu Anadolu, Doğu Karadeniz, Batı Marmara, Doğu Marmara ve Ortadoğu Anadolu ve 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 geçen yılın üzerinde

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, Mayıs 2025'te "mevcut stok düzeyi" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Mayıs 2024'e kıyasla iyileşirken satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı ise azaldı. Bir önceki aya kıyasla bakıldığında "önümüzdeki 3 ayda satış beklentisi" ve "gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Nisan 2025'e kıyasla olumlu yönde değişirken "önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi" arttı.

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

Sorular	Endeks 05/2024	Endeks 04/2025	Endeks 05/2025	Bir önceki aya göre değişim 05/2025	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 05/2025
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-51,8	17,5	26,8	9,3	78,6
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	19,8	2,0	2,3	0,3	-17,5
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-18,6	4,3	7,8	3,5	26,4
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-5,7	3,4	1,0	-2,4	6,7
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	-1,3	0,0	2,0	2,0	3,3
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	50,5	16,4	21,0	4,6	-29,5
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-32,7	4,7	12,4	7,7	45,1
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	4,0	1,7	1,6	-0,1	-2,4

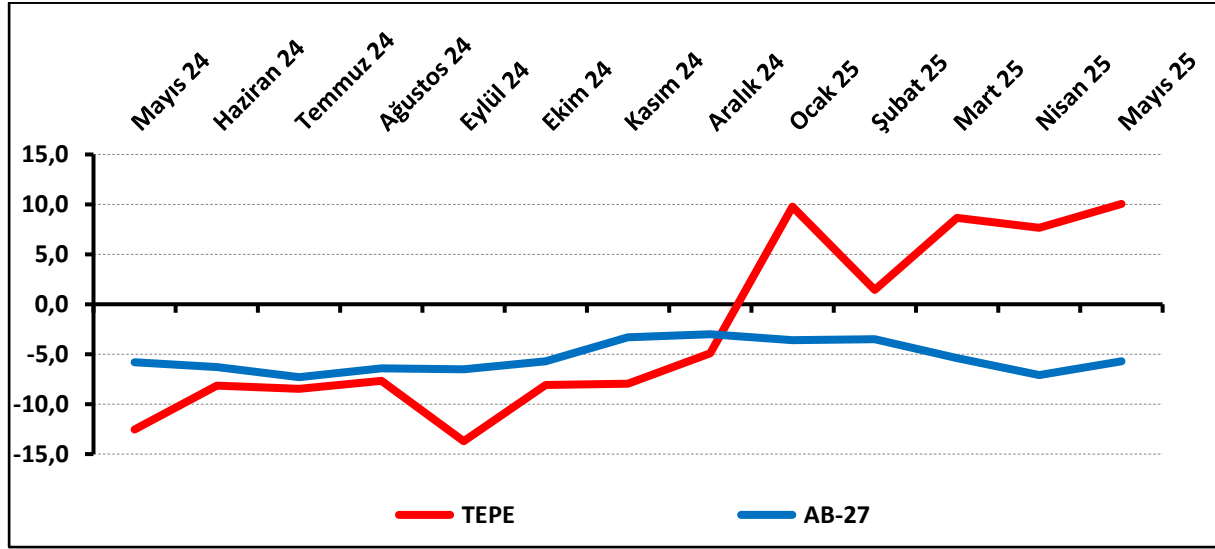
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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

AB'de perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla sınırlı arttı

Mart 2022'den bu yana olumsuz görünüm gösteren ve negatif değerler alan AB-27 Perakende Güven Endeksi, Mayıs 2025'te de -5,7 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 1,4 puan, geçen yılın aynı dönemine göre ise 0,1 puan artış yönünde oldu. Öte yandan TEPE, Mayıs ayında da pozitif değer aldı.

Şekil-6. TEPE ile AB-27 Perakende Endeksinin karşılaştırılması (Mayıs 2024 – Mayıs 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	-5,7							

Mayıs 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, mayıs ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Finlandiya oldu. Finlandiya'yı Belçika ve Türkiye takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 0,1 puan, Euro Bölgesi'nde ise -0,1 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış Malta ve Belçika'da yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de 1,4 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 (Mayıs 2024 ve Nisan 2025'e göre)

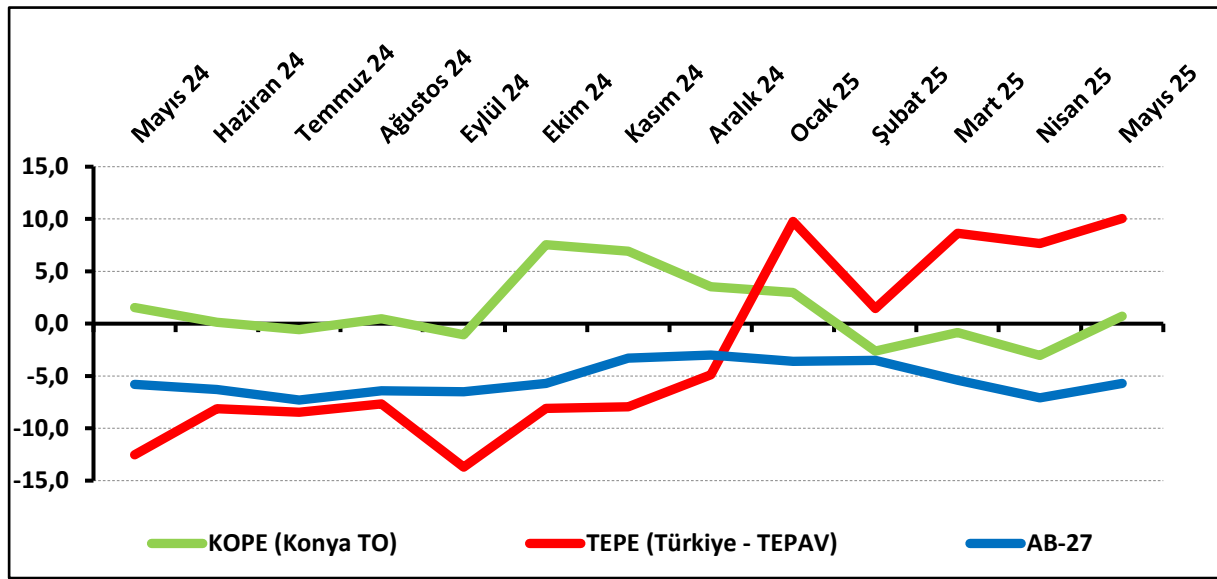
Ülkeler	Nisan 2024'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Mart 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Finlandiya	31,3	1,0
Belçika	25,6	10,4
Türkiye	22,5	2,3
İsveç	13,6	2,3
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	8,5	0,8
Malta	8,3	16,7
Estonya	8,1	4,1
Danimarka	6,7	4,5
Çek Cumhuriyeti	3,2	-1,9
Avusturya	3,1	-1,5
Slovakya	2,1	-0,1
Portekiz	0,5	-0,2
Bulgaristan	0,3	0,2
AB-27	0,1	1,4
Euro Bölgesi-19	-0,1	1,9
Hollanda	-0,2	-1,7
İtalya	-0,4	0,4
Letonya	-0,6	-1,7
İrlanda	-1,1	-4,5
Sırbistan	-1,5	2,1
Polonya	-1,9	0,5
Arnavutluk	-2,0	0,3
Fransa	-2,3	1,5
Karadağ	-3,0	1,0
Almanya	-3,1	6,1
Makedonya Cumhuriyeti	-3,7	-4,7
Litvanya	-4,7	-0,3
Slovenya	-5,7	4,7
Romanya	-8,4	-9,3
Macaristan	-13,3	-3,8
Hırvatistan	-14,6	-1,5

*Sıralama Mayıs 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), Mayıs 2025'te geçen yılın aynı dönemine göre 0,8 puan azalış, bir önceki aya göre 3,7 puan artışla 0,7 puan değerini aldı. KOPE, mayıs 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 (Mayıs 2024 – Mayıs 2025)



Tablo-7. Konya Perakende Güven Endeksi

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