

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **2,0** puan iyileşti



Mevcut Stok düzeyi **0,8** puan arttı



Satış beklentisi **4,3** puan iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE



Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **18,4** puan iyileşti



Mevcut Stok düzeyi **3,6** puan arttı



Satış beklentisi **1,7** puan iyileşti



GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek artış diğer (akaryakıt istasyonu, eczane, parfümeri, nalbur, züccaciye, kırtasiye, vb.) sektöründe **14,5** puan



En yüksek artış Kuzeydoğu Anadolu'da **13,0** puan



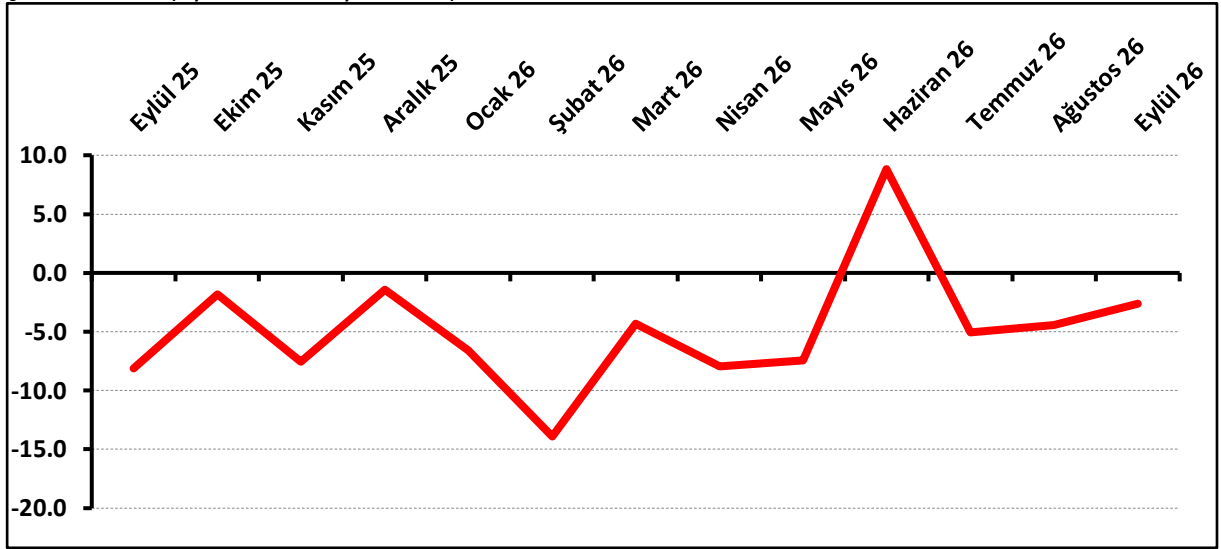
PERAKENDE GÜVENİ EYLÜL AYINDA TOPARLANMAYI SÜRDÜRDÜ ANCAK NEGATİF BÖLGEDE KALDI

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), Eylül 2026'da bir önceki aya göre 1,9 puan artışla -2,6 puan seviyesine yükseldi ancak negatif bölgede kalmaya devam etti. Endeksteki artışta, geçtiğimiz 3 ayda işlerin gelişimine yönelik değerlendirmeler ile önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerindeki iyileşme belirleyici oldu. Nitekim satış beklentilerinin denge değeri -1,5 puandan 2,8 puana yükselirken, geçtiğimiz 3 ayda işlerin gelişimine ilişkin değerlendirmeler de iyileşti. TEPE'nin geçen yılın aynı ayına göre 5,5 puan artmasıyla birlikte, eylül ayı verileri perakende sektöründe kısa vadeli beklentilerde toparlanmanın sürdüğünü, ancak mevcut işlerin durumuna ilişkin değerlendirmelerde zayıf görünümün devam ettiğine işaret etti.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla arttı

TEPE değeri, -2,6 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 5,5 puan, geçen aya göre 1,9 puan arttı. TEPE değerinin aylık ve yıllık değişiminde geçtiğimiz 3 ayda işlerin gelişimi ve önümüzdeki 3 aya ilişkin değerlendirmelerdeki iyileşme belirleyici oldu.

Şekil-1. TEPE (Eylül 2025 – Eylül 2026)¹



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2024	-13,1	-13,8	-8,9	-10,9	-11,5	-6,9	-8,8	-6,7	-14,0	-10,2	-8,3	-7,2
2025	9,0	5,7	8,3	6,8	11,3	-11,0	-4,1	-10,0	-8,1	-1,8	-7,6	-1,5
2026	-6,6	-13,9	-4,3	-8,0	-7,4	8,8	-5,0	-4,5	-2,6			

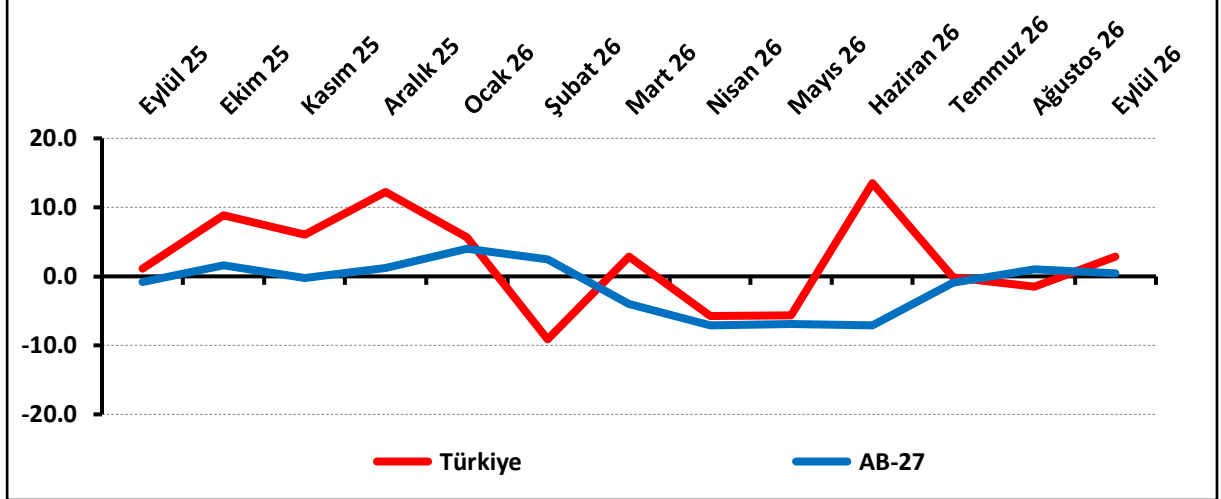
¹ Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

Perakendecilerin geleceğe yönelik satış beklentisi arttı

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Eylül 2026'da 2,8 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 4,3 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 1,7 puan arttı.

Eylül 2026'da TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 1,8'ten yüzde 1,4'e gerilerken, işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 94,8'den yüzde 97,1'e yükseldi. Katılımcıların yüzde 1,5'i işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde mevsimsel geçiş ve sezon, kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş ve döviz kurundaki yükselmeler gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

Şekil-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi (Eylül 2025 – Eylül 2026)



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

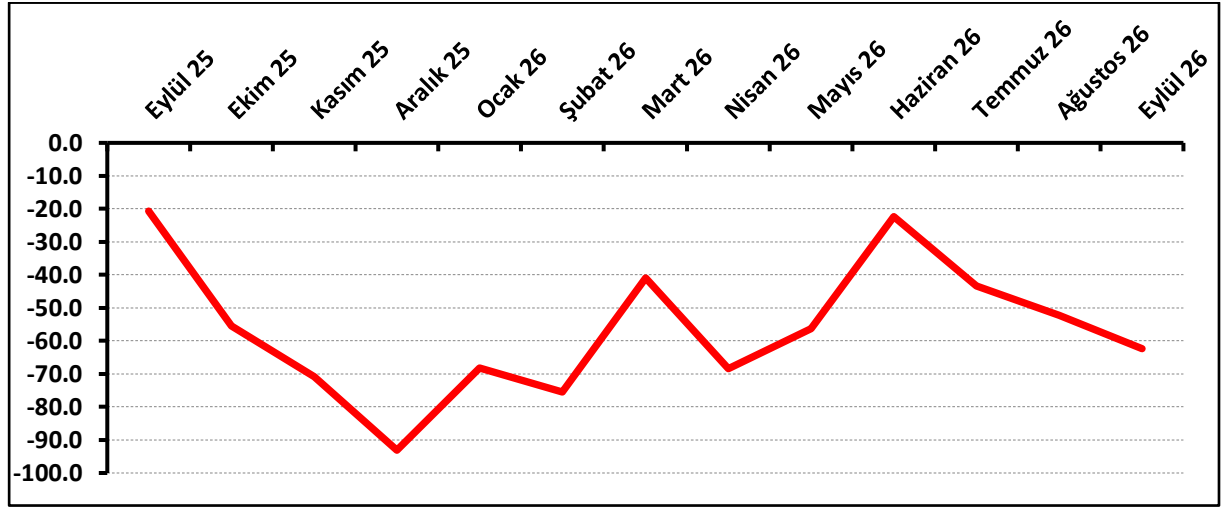
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2024	-16,0	-14,2	-1,4	-5,2	-4,2	0,5	-1,5	3,2	-10,6	-1,7	0,2	-2,5
2025	18,6	26,1	2,2	5,3	3,0	-9,9	5,9	-0,2	1,1	8,8	6,1	12,2
2026	5,6	-9,1	2,9	-5,7	-5,7	13,5	-0,1	-1,5	2,8			

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmeler geçen yıla kıyasla daha olumsuz gerçekleşti

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Eylül 2026'da -62,4 puan değerini alarak Ağustos 2026'ya göre 10,1 puan, Eylül 2025'e göre 41,7 puan azaldı.

Eylül 2026'da TEPE anketi katılımcılarının yüzde 11,9'u geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 74,3 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 13,8 oldu.

Şekil-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu (Eylül 2025 – Eylül 2026)



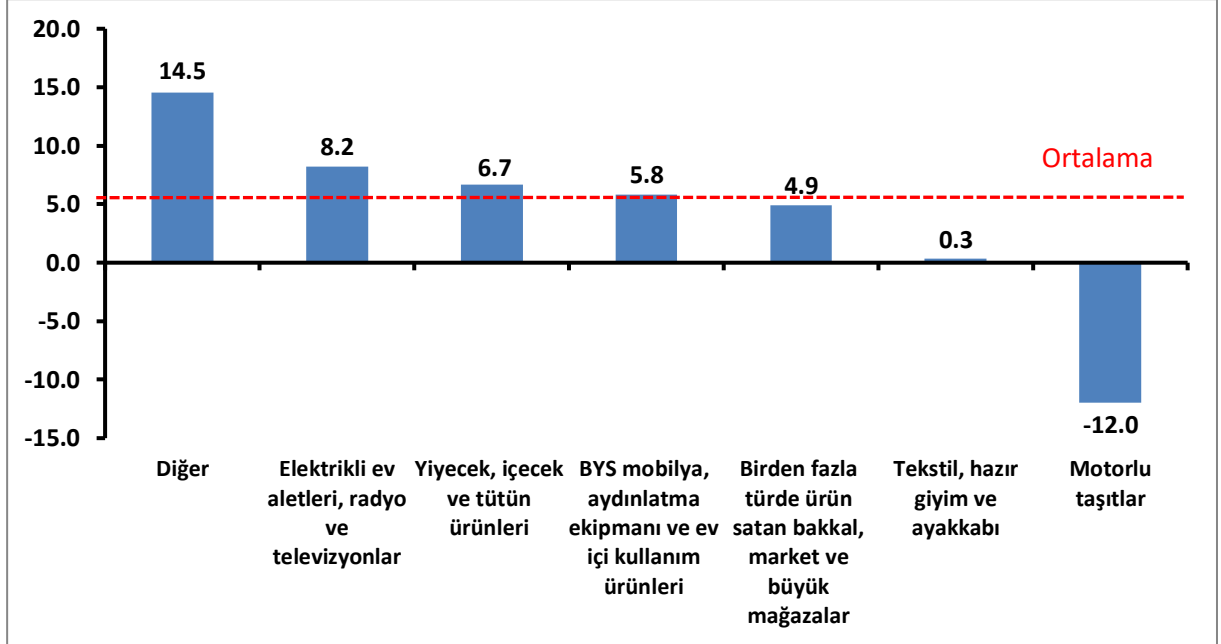
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
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	-29,1	-12,1	-26,0	-20,7	-55,4	-70,8	-93,1
2026	-68,2	-75,5	-41,0	-68,4	-56,3	-22,2	-43,4	-52,3	-62,4			

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

Perakende güvenine alt sektörler itibarıyla bakıldığında, Eylül 2026'da, geçen yılın aynı dönemine göre "diğer (akaryakıt istasyonu, eczane, parfümeri, nalbur, züccaciye, kırtasiye, vb.)", "elektrikli ev aletleri, radyo ve televizyonlar", "yiyecek, içecek ve tütün ürünleri" ve "mobilya, aydınlatma ekipmanı ve ev içi kullanım ürünleri" sektörlerindeki değişim ortalamanın üzerinde gerçekleşirken; "birden fazla türde ürün satan bakkal, market ve büyük mağazalar", "tekstil, hazır giyim ve ayakkabı" ve "motorlu taşıtlar" sektörleri ise ortalamanın altında değer aldı.

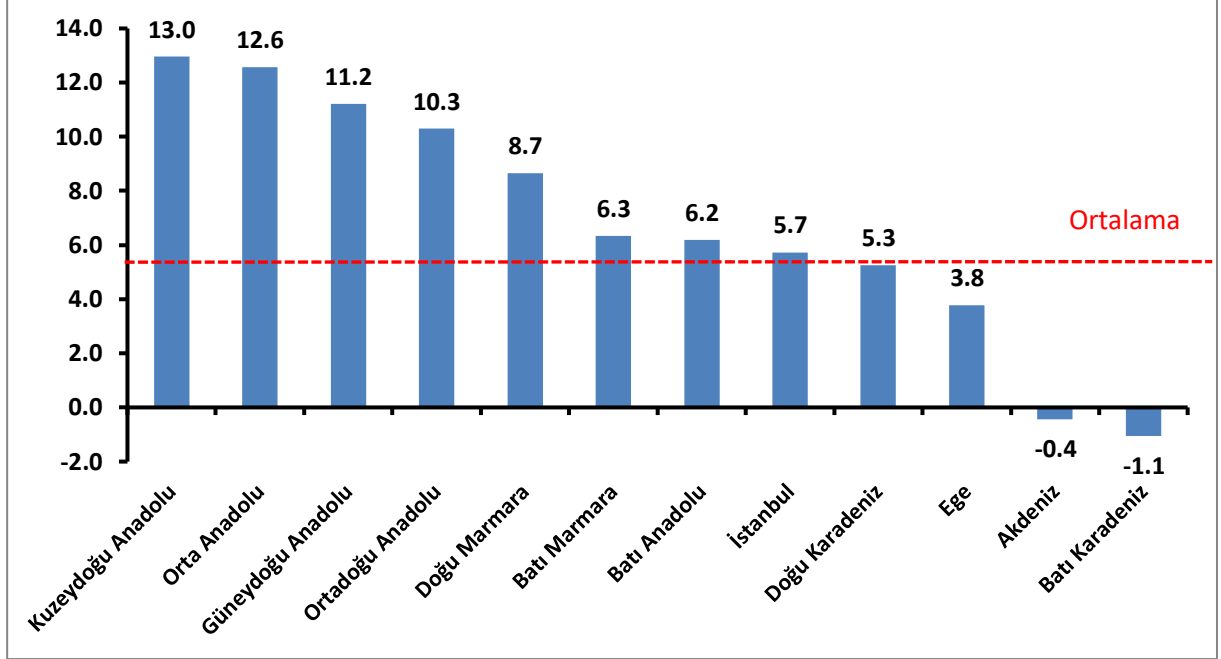
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE'nin Eylül 2026'da geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla Kuzeydoğu Anadolu’da arttı

Perakende güvenine bölgeler itibarıyla bakıldığında, Eylül 2026’da Kuzeydoğu Anadolu, Orta Anadolu, Güneydoğu Anadolu, Ortadoğu Anadolu, Doğu Marmara, Batı Marmara, Batı Anadolu ve İstanbul bölgelerindeki değişim ortalamanın üzerinde; Doğu Karadeniz, Ege, Akdeniz ve Batı Karadeniz bölgelerindeki değişim ise ortalamanın altında gerçekleşti.

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE’nin Eylül 2026’da 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 ve istihdam beklentileri iyileşti

TEPE anketine soru bazında bakıldığında, Eylül 2026'da perakendecilerin değerlendirme ve beklentilerinde bir önceki aya göre genel olarak olumlu bir görünüm öne çıktı. Eğilimler incelendiğinde, Eylül 2026'da "geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu" ve "önümüzdeki 3 ayda satış beklentisi" Eylül 2025'e kıyasla iyileşirken, istihdam ve tedarikçilerden sipariş beklentileri ile mevcut stok düzeyine ve işlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumuna ilişkin değerlendirmeler kötüleşti. Gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi değişmezken, önümüzdeki 3 aya ilişkin satış fiyatı beklentisi arttı. Bir önceki aya kıyasla bakıldığında, geçtiğimiz 3 ayda işlerin gelişimine yönelik değerlendirmeler ile önümüzdeki 3 aya ilişkin tedarikçilerden sipariş, satış ve istihdam beklentileri iyileşti. Buna karşılık, işlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumuna ilişkin değerlendirmeler kötüleşirken, mevcut stok düzeyine ilişkin değerlendirmeler geriledi. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış fiyatı beklentisi ise arttı, gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi değişmedi.

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

Sorular	Endeks 09/2025	Endeks 08/2026	Endeks 09/2026	Bir önceki aya göre değişim 09/2026	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 09/2026
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-28,6	-12,2	-10,2	2,0	18,4
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? ²	3,2	0,4	-0,4	-0,8	-3,6
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	2,5	0,0	2,3	2,3	-0,2
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	1,1	-1,5	2,8	4,3	1,7
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	1,8	-1,4	1,1	2,5	-0,7
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	73,6	88,0	92,7	4,7	19,1
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-20,7	-52,3	-62,4	-10,1	-41,7
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

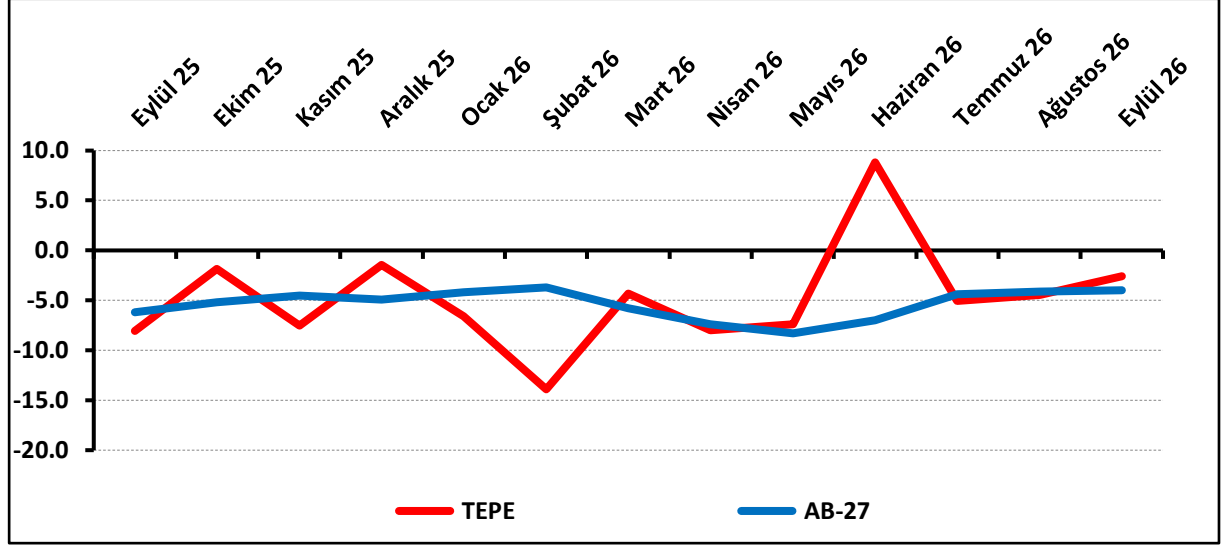
² Stok düzeyinde pozitif değer stok düzeyinin normalin altında olduğunu ifade etmektedir.

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

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

Mart 2022'den bu yana olumsuz görünüm gösteren ve negatif değerler alan AB-27 Perakende Güven Endeksi, Eylül 2026'da da -4,0 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 0,1 puan, geçen yılın aynı dönemine göre ise 2,2 puan artış yönünde oldu. Öte yandan TEPE Eylül ayında negatif değer aldı.

Şekil-6. TEPE ile AB-27 Perakende Endeksinin karşılaştırılması (Eylül 2025 – Eylül 2026)



Tablo-5. AB-27

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2024	-4,8	-5,8	-4,7	-4,2	-5,0	-6,0	-7,3	-6,7	-6,7	-5,8	-3,7	-3,3
2025	-4,0	-3,9	-5,2	-6,3	-5,0	-5,9	-5,4	-5,5	-6,2	-5,2	-4,5	-4,9
2026	-4,2	-3,7	-5,8	-7,4	-8,3	-7,0	-4,4	-4,1	-4,0			

Türkiye'nin yıllık perakende güven değişimi AB-27 ve Euro Bölgesi ortalamalarının üzerinde değer aldı

Türkiye ve AB-27 ülkelerinin Perakende Güven Endeksleri değerlendirildiğinde, eylül ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Yunanistan oldu. Yunanistan'ı Danimarka ve İsveç takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 2,2 puan, Euro Bölgesi'nde 1,4 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış İrlanda ve Yunanistan'da yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de 0,1 puan ve Euro Bölgesi'nde -0,1 puan oldu. Türkiye'nin perakende güveni aylık ve yıllık değişiminde AB-27 ve Euro Bölgesi ortalamalarının üzerinde olduğu görüldü.

Tablo-6. AB-27 Ülkeleri** ve Türkiye'nin Perakende Güven Endeksi karşılaştırmaları (Eylül 2025 ve Ağustos 2026'ya göre)

Ülkeler	Eylül 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Ağustos 2026'ya göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Yunanistan	20,1	4,5
Danimarka	15,8	3,8
İsveç	8,8	-5,2
Romanya	8,4	2,1
Slovenya	8,1	-6,0
Macaristan	7,3	-2,7
Finlandiya	7,0	-5,0
Türkiye	5,5	1,9
Fransa	4,8	-0,3
Çek Cumhuriyeti	4,6	2,7
Arnavutluk	3,3	-1,1
İtalya	2,9	-0,7
Belçika	2,4	-4,9
AB-27	2,2	0,1
İrlanda	2,0	4,8
Sırbistan	1,5	-0,3
Euro Bölgesi-21	1,4	-0,1
Hırvatistan	1,2	3,5
Polonya	1,0	0,2
Bulgaristan	0,3	-3,2
Portekiz	0,1	-0,6
Litvanya	-0,5	3,0
Makedonya Cumhuriyeti	-0,9	0,3
Avusturya	-1,7	1,4
Letonya	-1,7	0,0
Slovakya	-1,7	3,4
Almanya	-1,8	0,8
Hollanda	-2,1	-2,2
Karadağ	-7,0	-9,4
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	-9,3	-3,2

*Sıralama Eylül 2025 değişimine göre yapılmıştır.