

PERAKENDE GÜVEN ENDEKSİ (TEPE)

GEÇEN AYA GÖRE

Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **28,9** puan **kötüleşti**

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

Satış beklentisi **13,7** puan **kötüleşti**

GEÇEN YILA GÖRE

Geçtiğimiz 3 ayda İşlerin gelişimi **5,0** puan **iyileşti**

Mevcut Stok düzeyi **1,9** puan **arttı**

Satış beklentisi **6,0** puan **kötüleşti**

GEÇEN YILA GÖRE

En yüksek artış mobilya, aydınlatma ekipmanı ve ev içi kullanım ürünleri sektöründe **12,5** puan

En yüksek artış Ortadoğu Anadolu'da **6,5** puan

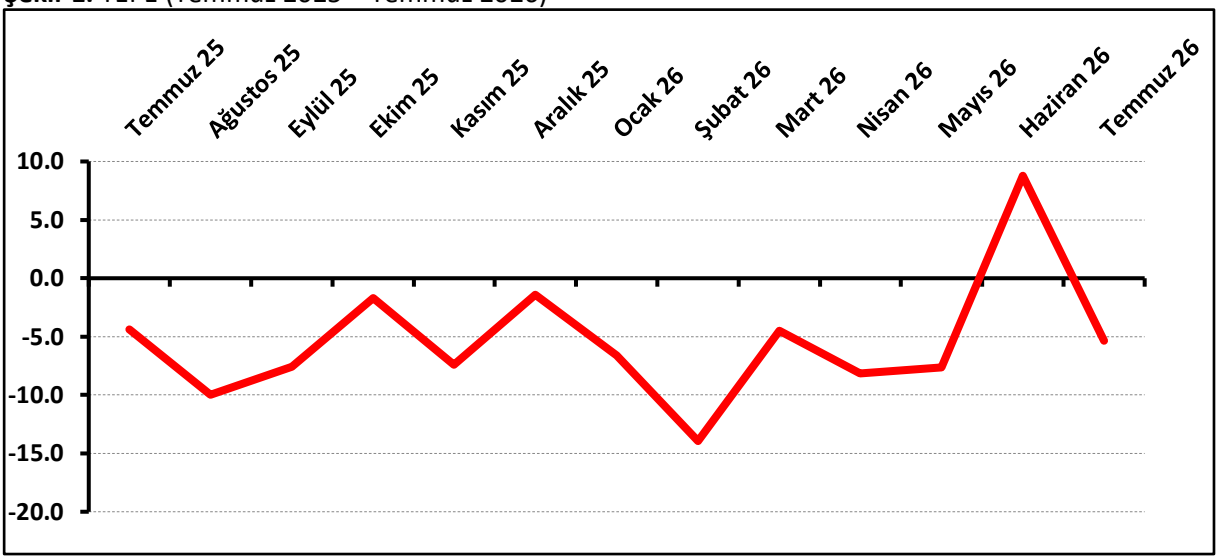
PERAKENDE GÜVENİNDE TEMMUZ AYINDA GERİLEYEREK YENİDEN NEGATİF BÖLGEYE GEÇTİ

TEPAV Perakende Güven Endeksi (TEPE), Temmuz 2026'da bir önceki aya göre 14,1 puan azalarak -5,3 puan seviyesine geriledi ve yeniden negatif değer aldı. Endeksteki düşüşte, geçtiğimiz 3 ayda işlerin gelişimine yönelik değerlendirmeler ile önümüzdeki 3 aya ilişkin beklentilerdeki kötüleşme belirleyici oldu. Nitekim önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri 13,5 puandan -0,2 puana gerilerken, işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 19,4'ten yüzde 2,5'e düştü. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumuna ilişkin değerlendirmeler de bir önceki aya göre 21,2 puan kötüleşti. TEPE'nin geçen yılın aynı ayına göre 0,9 puan azalmasıyla birlikte, temmuz ayı verileri perakende sektöründe haziran ayında kaydedilen toparlanmanın ardından hem mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerde hem de kısa vadeli beklentilerde yeniden belirgin bir zayıflamaya işaret etti.

Perakende güveni geçen aya ve geçen yıla kıyasla azaldı

TEPE değeri, -5,3 puan değerini alarak geçen yılın aynı dönemine göre 0,9 puan, geçen aya göre 14,1 puan azaldı. TEPE değerinin aylık değişiminde geçtiğimiz 3 ayda işlerin gelişimi ve önümüzdeki 3 aya ilişkin değerlendirmelerdeki kötüleşme belirleyici oldu.

Şekil-1. TEPE (Temmuz 2025 – Temmuz 2026)[1]



Tablo-1. TEPE, Aylık Seri

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

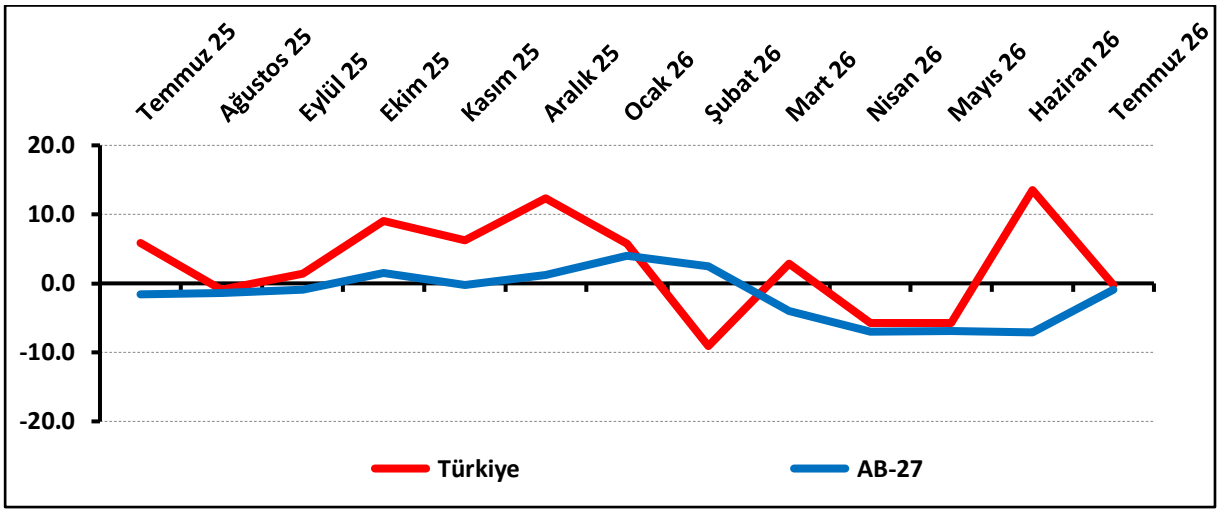
[1] Bültendeki tablo ve grafikler -aksi belirtilmediği sürece- mevsimsellikten arındırılmış serilere göre hazırlanmıştır.

Perakendecilerin geleceğe yönelik satış beklentisi azaldı

Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Temmuz 2026'da -0,2 puan oldu. Buna göre önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentileri, bir önceki aya göre 13,7 puan, bir önceki yılın aynı ayına göre 6,0 puan azaldı.

Temmuz 2026'da TEPE anketi katılımcılarından önümüzdeki 3 ayda işlerinde iyileşme bekleyenlerin oranı yüzde 19,4'ten yüzde 2,5'e gerilerken, işlerinde bir değişiklik beklemeyenlerin oranı ise yüzde 79,7'den yüzde 93,6'ya yükseldi. Katılımcıların yüzde 3,9'u işlerinde kötüleşme beklediğini belirtti. İyileşme beklentilerinde mevsimsel geçiş ve sezon, kötüleşme beklentilerinde ekonomideki kötü gidiş ve alım gücünün düşmesi gibi gerekçelendirmeler öne çıktı.

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



Tablo-2. Önümüzdeki 3 aya ilişkin satış beklentisi

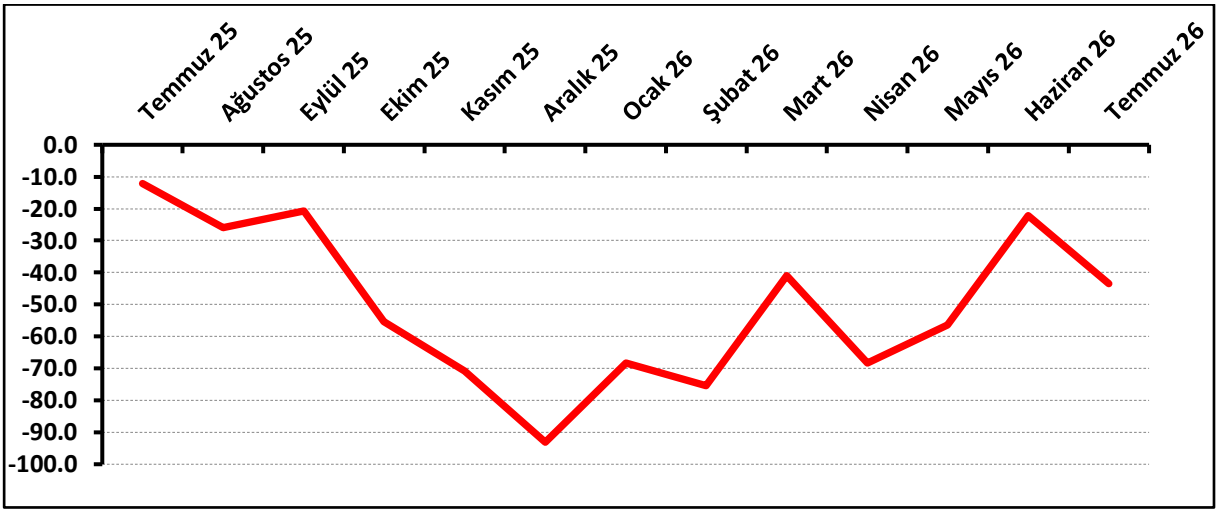
	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2024	-16,0	-14,2	-1,4	-5,2	-4,2	0,5	-1,5	2,7	-10,4	-1,6	0,3	-2,4
2025	18,6	26,1	2,2	5,3	3,0	-9,9	5,8	-0,9	1,4	9,0	6,2	12,4
2026	5,7	-9,1	2,9	-5,8	-5,7	13,5	-0,2					

İşlerin durumuna ilişkin değerlendirmeler geçen yıla kıyasla daha olumsuz gerçekleşti

İşlerin (geçen yılın aynı dönemine göre) durumuna yönelik değerlendirmeler, Temmuz 2026'da -43,4 puan değerini alarak Haziran 2026'ya göre 21,2 puan, Temmuz 2025'e göre 31,3 puan azaldı.

Temmuz 2026'da TEPE anketi katılımcılarının yüzde 14,6'sı geçen yılın aynı dönemine göre işlerinde artış olduğunu belirtirken işlerinde düşüş olduğunu belirtenlerin oranı yüzde 58,0 olarak belirlendi. Geçen yıla göre işlerinde bir değişiklik olmadığını belirtenlerin oranı ise yüzde 27,4 oldu.

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



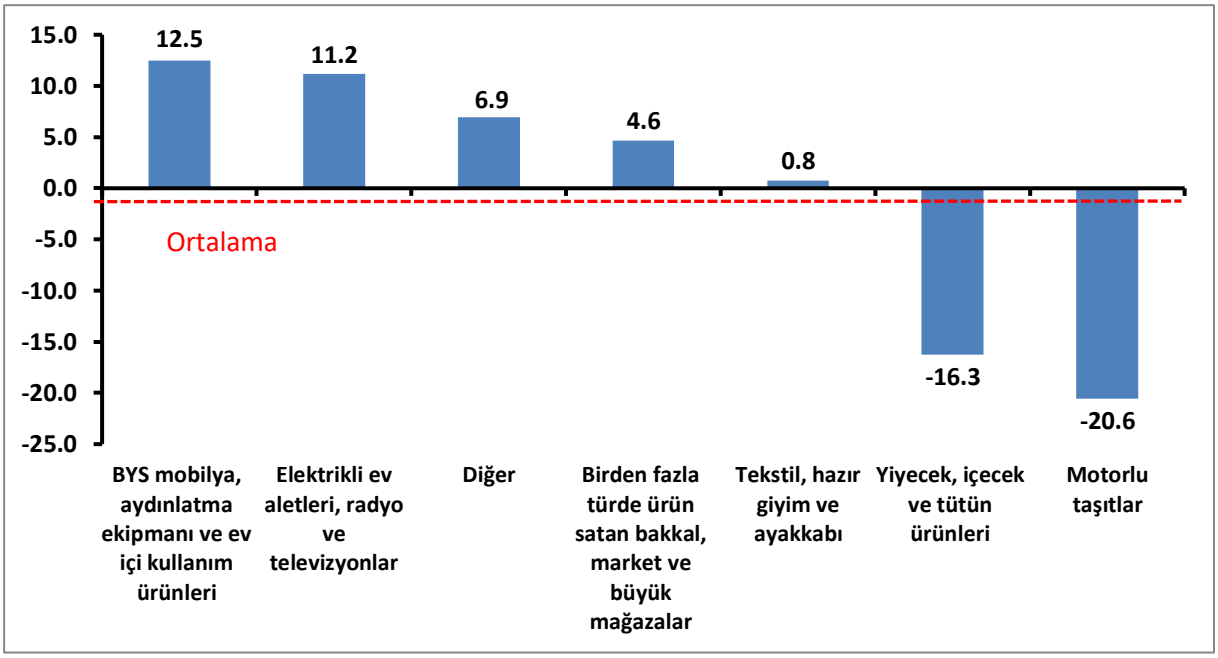
Tablo-3. İşlerin geçen yılın aynı dönemine göre durumu

	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					

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

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

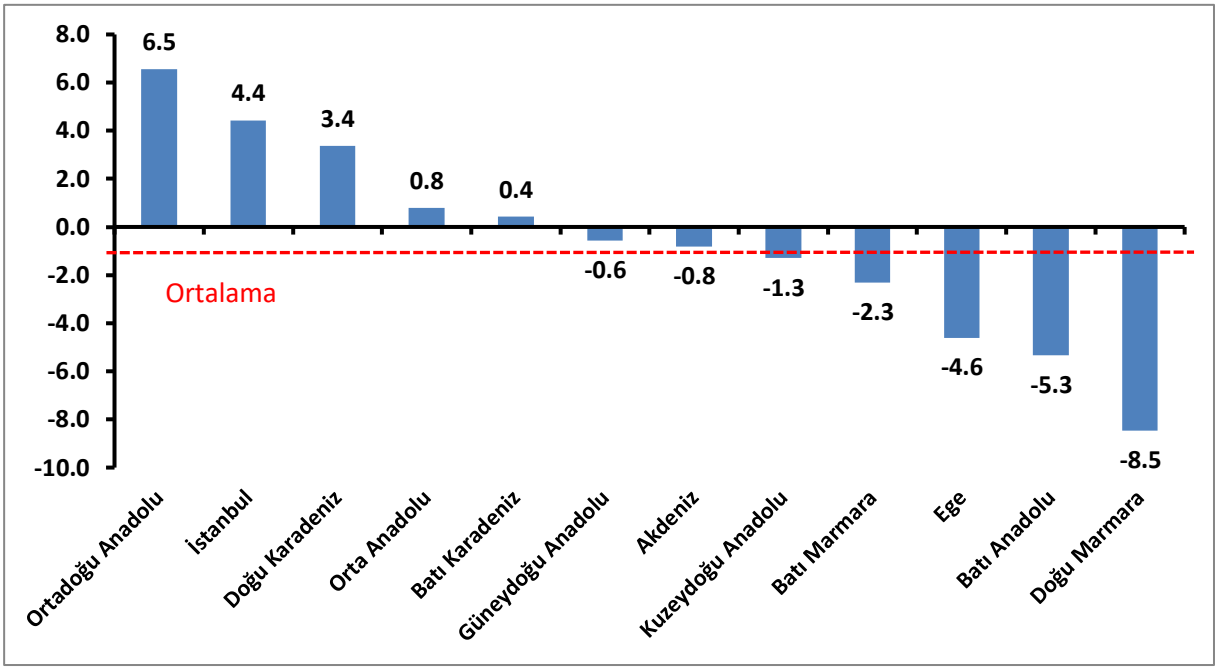
Şekil-4. Alt sektör bazında TEPE'nin Temmuz 2026'da geçen yılın aynı dönemine göre değişimi (puan)



Perakende güveni en fazla Ortadoğu Anadolu'da arttı

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

Şekil-5. Bölgeler bazında TEPE'nin Temmuz 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 beklentisi kötüleşti

TEPE anketine soru bazında bakıldığında, Temmuz 2026'da perakendecilerin değerlendirme ve beklentilerinde genel olarak olumsuz bir görünüm öne çıktı. Eğilimler incelendiğinde, Temmuz 2026'da "geçtiğimiz 3 ayda işlerin durumu" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Temmuz 2025'e kıyasla kötüleşirken satış fiyatında artış bekleyenlerin oranı ise arttı. Bir önceki aya kıyasla bakıldığında "mevcut stok düzeyi" dışındaki tüm değerlendirme ve beklentiler Haziran 2026'ya kıyasla olumsuz yönde değişti. "Gelecek yıl mağaza sayısı beklentisi" aynı kalırken "önümüzdeki 3 ayda satış fiyatı beklentisi" ise arttı.

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

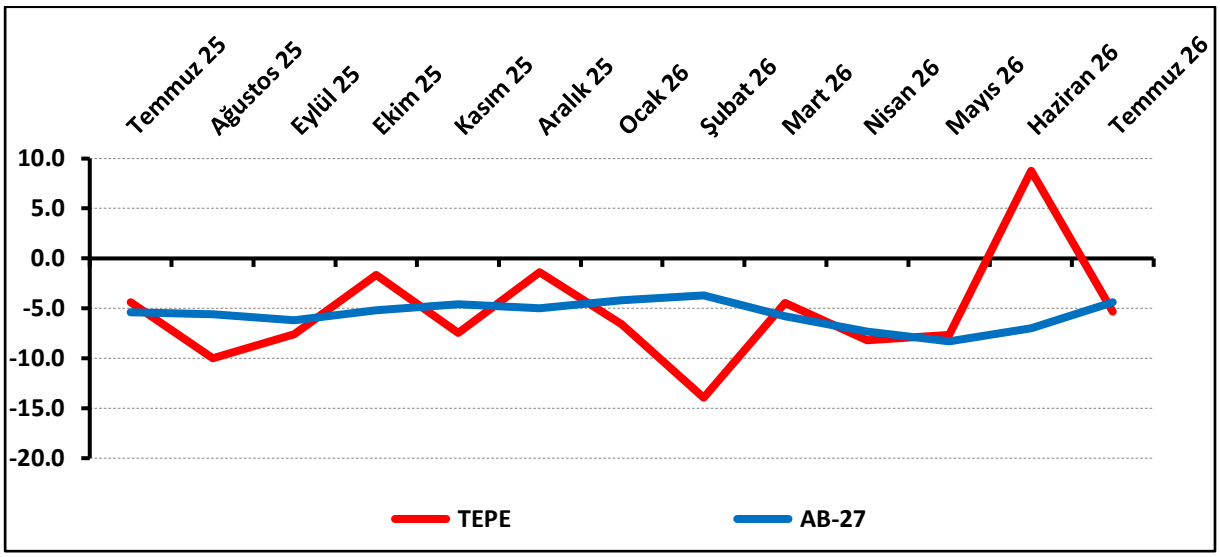
Sorular	Endeks 07/2025	Endeks 06/2026	Endeks 07/2026	Bir önceki aya göre değişim 07/2026	Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim 07/2026
Geçtiğimiz üç ayda işlerinizin gelişimi ne yönde oldu?	-21,5	12,4	**-16,5**	-28,9	5,0
Mevcut stok düzeyiniz hakkında ne düşünüyorsunuz? [2]	2,6	0,4	**0,7**	0,3	-1,9
Tedarikçilerden siparişlerinizin önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	1,8	13,3	**0,9**	-12,4	-0,9
Satışlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	5,8	13,5	**-0,2**	-13,7	-6,0
İstihdam ettiğiniz personel sayısının önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	1,5	0,7	**-0,8**	-1,5	-2,3
Satış fiyatlarınızın önümüzdeki üç ayda ne yönde değişeceğini düşünüyorsunuz?	62,4	83,5	**86,4**	2,9	24,0
İşleriniz geçen yılın aynı dönemine göre bu yıl nasıl gelişti?	-12,1	-22,2	**-43,4**	-21,2	-31,3
Mağaza sayınızın gelecek yıl nasıl değişmesini bekliyorsunuz?	0,4	0,0	**0,0**	0,0	-0,4

[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 arttı

Mart 2022'den bu yana olumsuz görünüm gösteren ve negatif değerler alan AB-27 Perakende Güven Endeksi, Temmuz 2026'da da -4,4 puan değerini aldı. Değişim, bir önceki aya göre 2,6 puan, geçen yılın aynı dönemine göre ise 1,0 puan artış yönünde oldu. Öte yandan TEPE Temmuz ayında negatif değer aldı.

Şekil-6. TEPE ile AB-27 Perakende Endeksinin karşılaştırılması (Temmuz 2025 – Temmuz 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	-6,8	-6,7	-5,8	-3,7	-3,3
2025	-4,0	-3,9	-5,2	-6,3	-5,0	-5,8	-5,4	-5,6	-6,2	-5,2	-4,6	-5,0
2026	-4,2	-3,7	-5,8	-7,3	-8,3	-7,0	-4,4					

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

Türkiye ve AB-27 ülkelerinin Perakende Güven Endeksleri değerlendirildiğinde, temmuz ayında geçen yıla göre en fazla artış gösteren ülke Yunanistan oldu. Yunanistan'ı Slovenya ve Danimarka takip etti. Bölge ortalamalarındaki değişim AB-27'de 1,0 puan, Euro Bölgesi'nde -0,3 puan oldu. Bir önceki aya göre gelişmeler değerlendirildiğinde, en yüksek artış Yunanistan ve Avusturya'da yaşandı; bölge ortalamalarındaki değişim ise AB-27'de 2,6 puan ve Euro Bölgesi'nde 2,4 puan oldu. Türkiye'nin perakende güveni yıllık ve aylık değişiminde AB-27 ve Euro Bölgesi ortalamalarının altında olduğu görüldü.

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

Ülkeler	Temmuz 2025'e göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)*	Haziran 2026'ya göre Perakende Güven Endeksi'ndeki Değişim (Puan)
Yunanistan	15,1	10,1
Slovenya	15,0	1,0
Danimarka	14,9	7,6
İsveç	14,6	7,6
Macaristan	13,9	0,3
Finlandiya	11,3	-0,2
Hollanda	9,2	7,2
Karadağ	6,7	1,2
Romanya	4,4	6,7
Portekiz	2,7	-0,8
Makedonya Cumhuriyeti	2,3	-0,5
Polonya	2,3	1,7
Çek Cumhuriyeti	1,9	0,9
Litvanya	1,8	0,1
Arnavutluk	1,1	-5,4
AB-27	**1,0**	**2,6**
Letonya	1,0	1,9
İtalya	0,8	-0,7
Euro Bölgesi-21	**-0,3**	**2,4**
Türkiye	**-0,9**	**-14,1**
Bulgaristan	-2,2	0,7
Almanya	-2,6	3,8
Fransa	-2,9	2,8
Güney Kıbrıs Rum Yönetimi	-3,1	2,1
Hırvatistan	-3,7	-0,9
Sırbistan	-3,7	-0,2
İrlanda	-4,8	-6,8
Avusturya	-5,6	8,1
Belçika	-5,6	-6,2
Slovakya	-7,9	5,2

Sıralama Temmuz 2025 değişimine göre yapılmıştır.