

ELEKTRİK PİYASASI BÜLTENİ

ŞUBAT 2026



Gelecek Enerjimizde Saklı

"Ocak PTF Ortalaması: 2894.92 TL/MWh"

OCAK 2026'DA ENERJİ EMTİALARINDA KRİTİK FİYAT HAREKETLERİ

PTF TL/MWh
(-) % 2,63

Ocak Ayı
PTF Ortalaması:
2894.92
TL/MWh



Hidrolik ve rüzgar üretim artışı
PTF'yi aşağı yönlü etkilemiştir.

TTF Doğal gaz
(+) % 39,50

Ocak Sonu
TTF Dutch:
39,29
EUR/MWh



TTF'deki güçlü artışa rağmen
PTF'nin aynı yönlü tepki
vermemesi, doğalgazın fiyat
belirleyici rolünün sınırlı
kaldığını göstermektedir.

API2 Kömür
(+) % 1,58

Ocak Sonu
API2 Kömür:
98
USD/Ton



Endekse bağlı kömür alan
santrallerin üretim maliyetleri
Aralık Ayına göre hafif artış
göstermiştir.

USD/TL
+ % 1,24

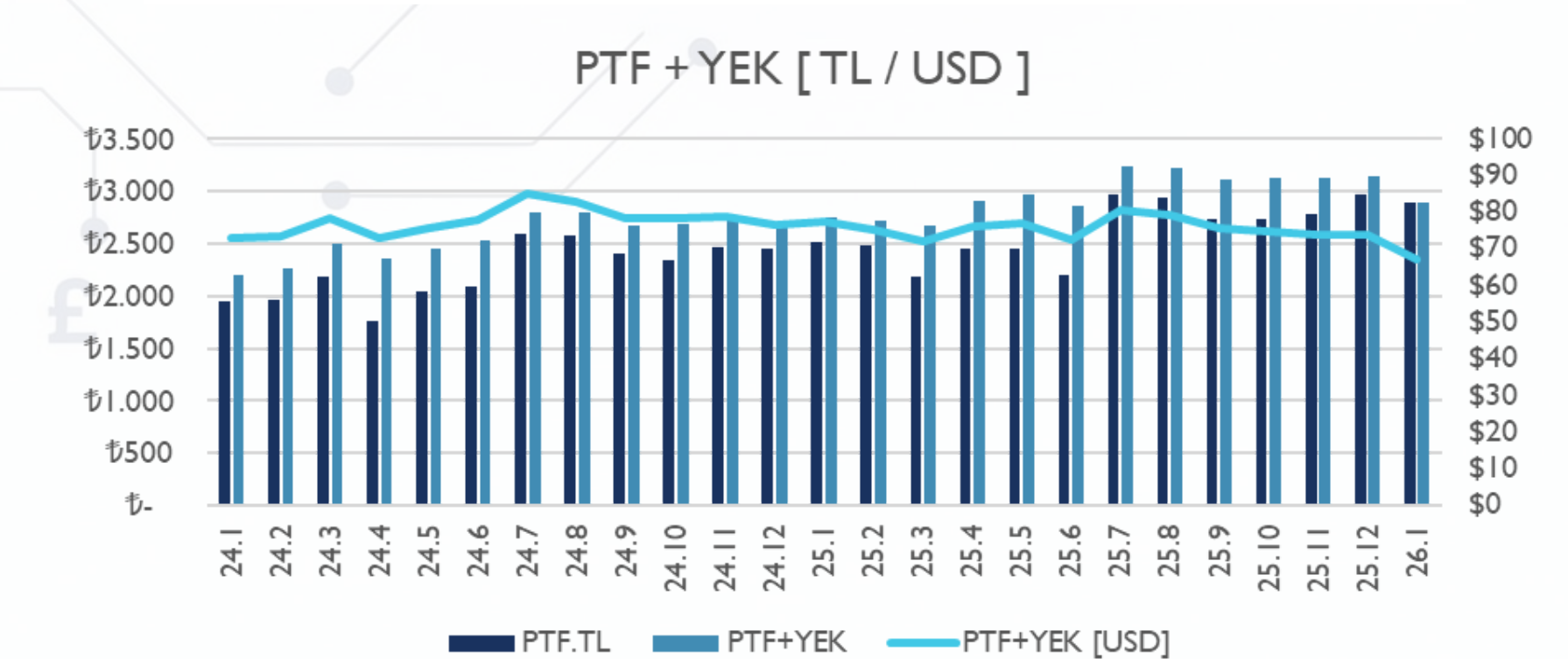
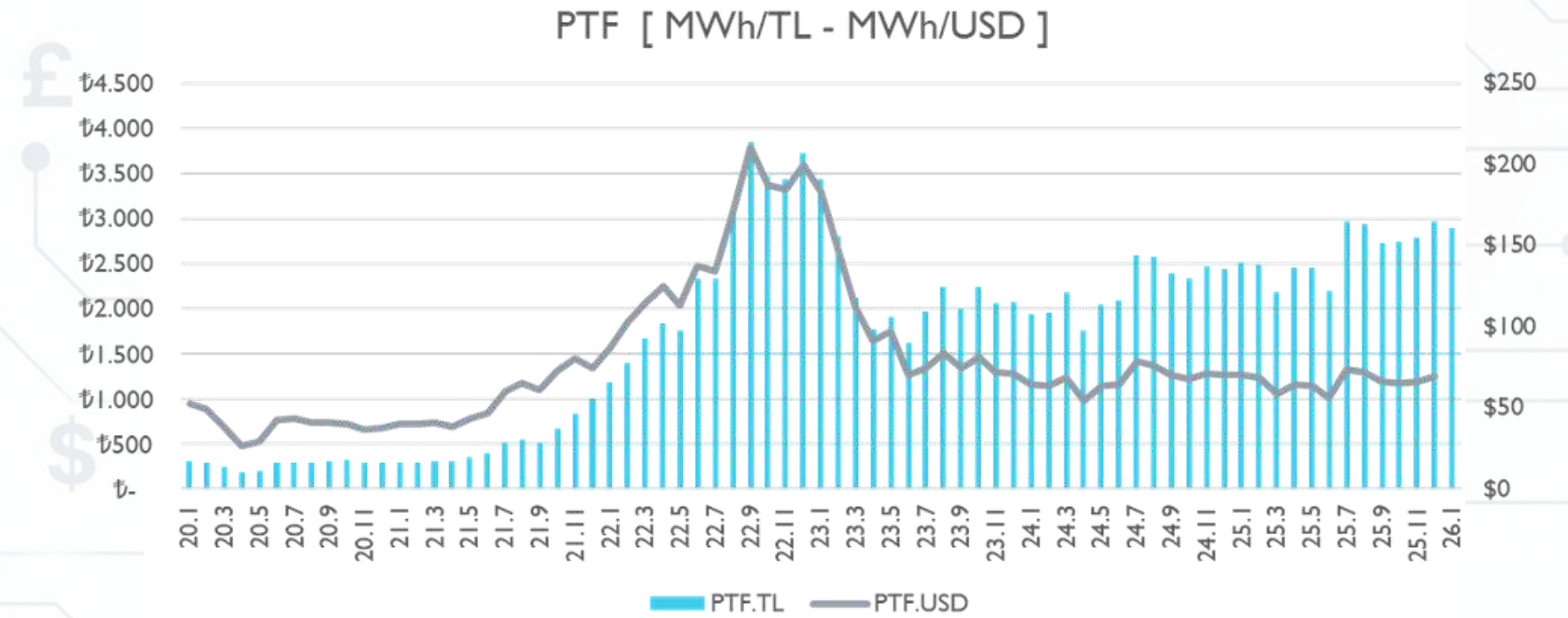
Ocak Sonu
1 ABD Doları:
43,19
TL



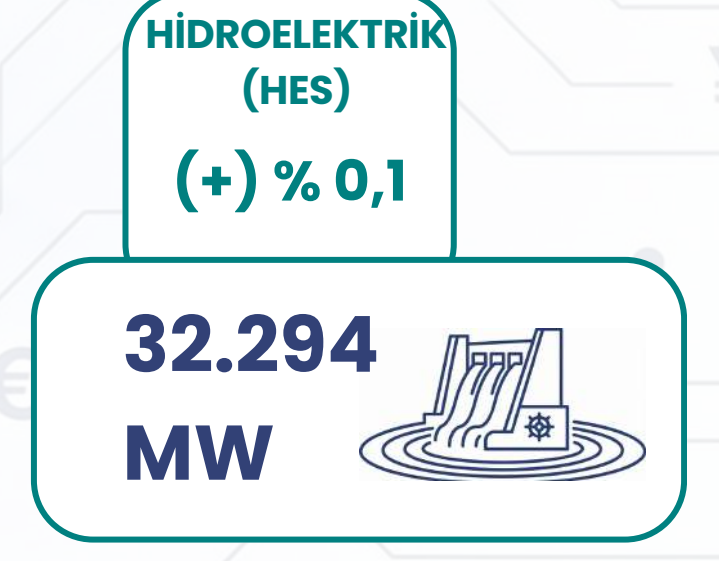
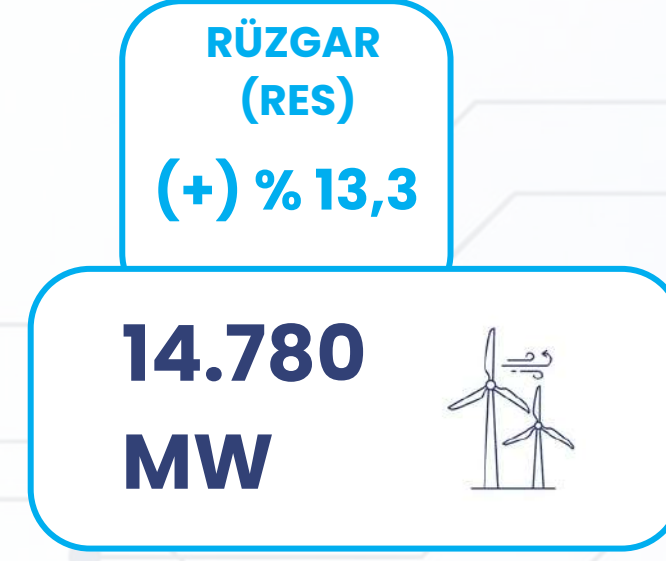
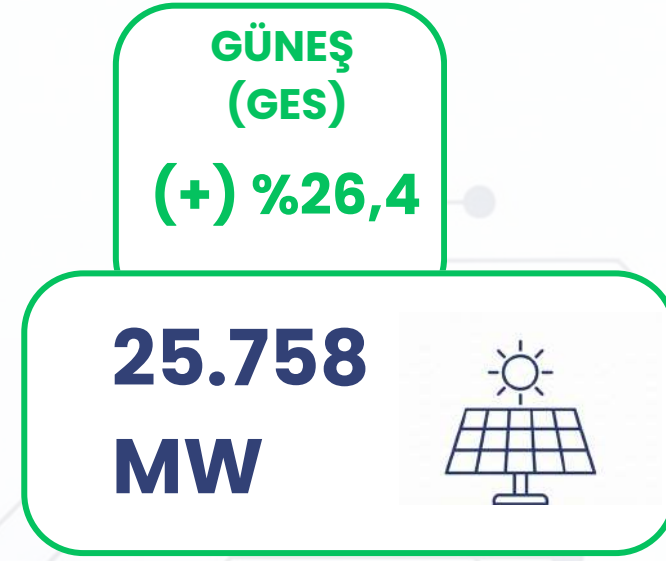
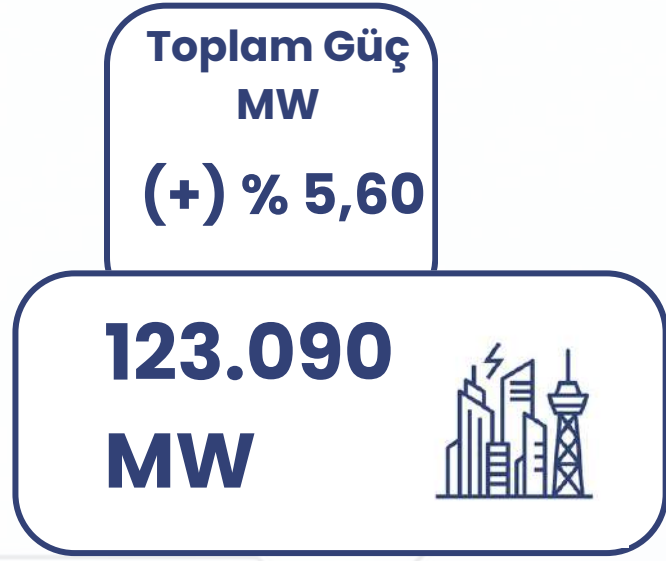
Aralık'da 42,66 TL olan kur,
Ocak sonunda %1,24 artış
göstererek 43,19 TL seviyesine
ulaştı.

Rüzgâr üretimindeki güçlü seyir, Ocak 2026 PTF ortalamasını aşağı yönlü etkilerken; 2026 yılı YEKDEM maliyetleri EPDK kararıyla netleşmiş ve yürürlüğe girmiştir.

- **PTF Gerçekleşmesi:** 2026 Ocak ayı ortalama Piyasa Takas Fiyatı 2.894.92 TL/MWh (\$67,2) olarak oluşmuştur.
- **Fiyat Düşüşü:** Bu değer, bir önceki aya (2.973,04 TL – \$69,84) kıyasla TL bazında %2,63, USD bazında ise %3,78 oranında düşüşe işaret etmektedir.
- **Üretim Etkisi:** Özellikle rüzgar olmak üzere yenilenebilir kaynaklı üretiminin önceki aylara kıyasla güçlü seyretmesi, fiyatları aşağı yönlü etkilemiştir.
- **YEKDEM ve 2026 Düzenlemesi:** Ocak 2026 itibarıyla SKTT kapsamında YEKDEM birim maliyetleri netleşmiş olup, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 30 Aralık 2025 tarihli kararıyla 2026 yılı için MWh başına 201,41 TL-617,89 TL aralığında belirlenen tutarlar yürürlüğe girmiş ve ilgili maliyet etkileri fiyatlara yansımıştır.
- **Beklenti:** Şubat 2026 PTF ortalamasının Ocak ayının altında gerçekleşmesi ve yenilenebilir üretimdeki güçlü seyir devam ettiği sürece fiyatların 2.180-2200 TL/MWh bandında gerçekleşmesi olası görülmektedir.

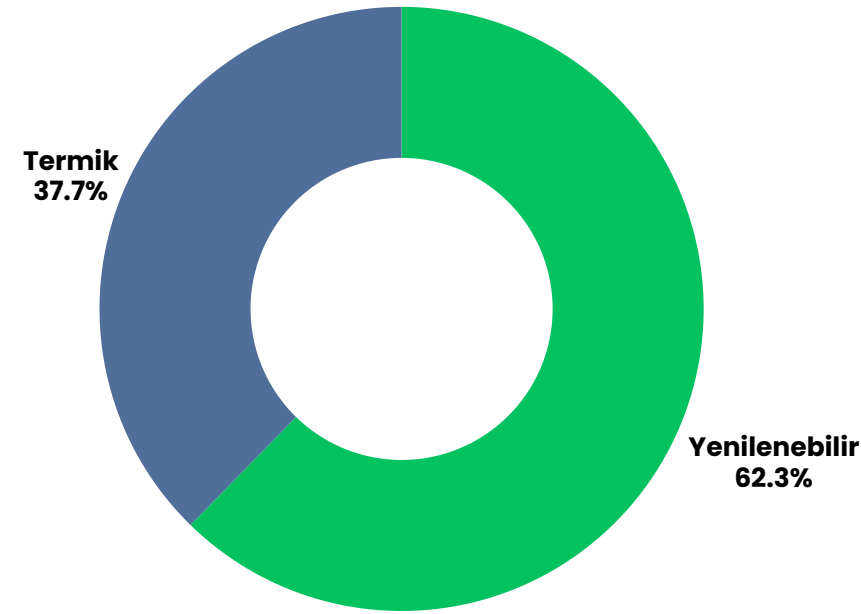
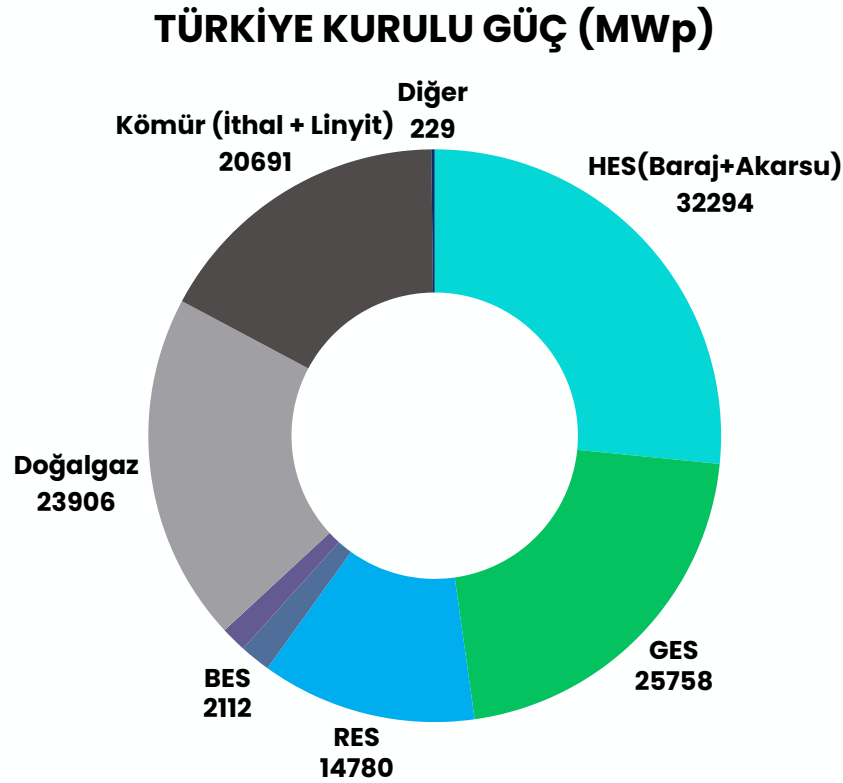


KURULU GÜÇTE YENİ DENGE: OCAK 2026 TÜRKİYE ELEKTRİK PİYASASI



Türkiye Kurulu Güç Dağılım Oranı:

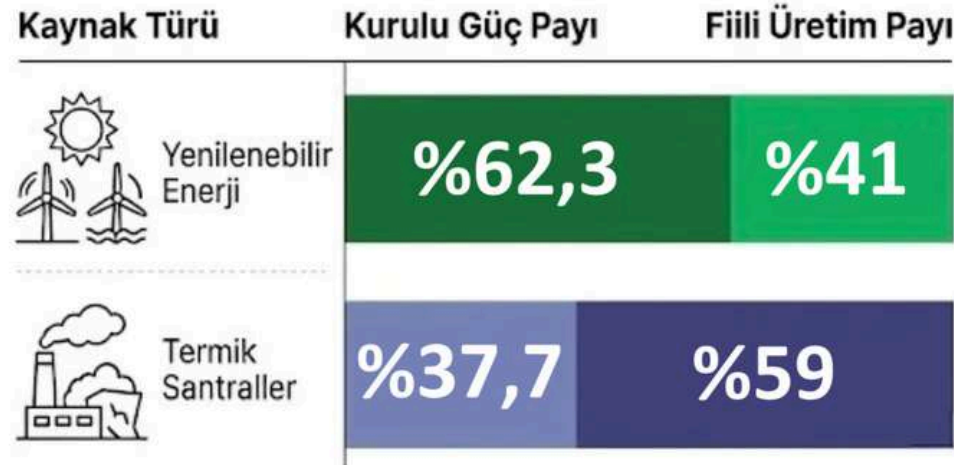
Yenilenebilir / Termik (MWp)



- **Güneşin Yükselişi:** Güneş enerjisi 25.758 ile yaklaşık %20,9 kurulu güç payına ulaşarak, doğal gazın (%19,4) üzerine çıkmış ve hidroelektrikten sonra en yüksek ikinci kapasiteye sahip kaynak konumuna gelmiştir.
- **Yenilenebilir Ağırlık:** Toplam kurulu gücün %62,3'ü yenilenebilir, %37,7'si termik kaynaklardan oluşmaktadır. Hidroelektrik toplamı (barajlı + akarsu) 32.294 ile sistemde en yüksek paya sahiptir.
- **Kaynak Kompozisyonu:** Kömür (liniyit + ithal) %16,8, doğal gaz %19,4 pay alırken; güneş ve hidroelektrik kurulu güç dağılımında belirleyici konumdadır.

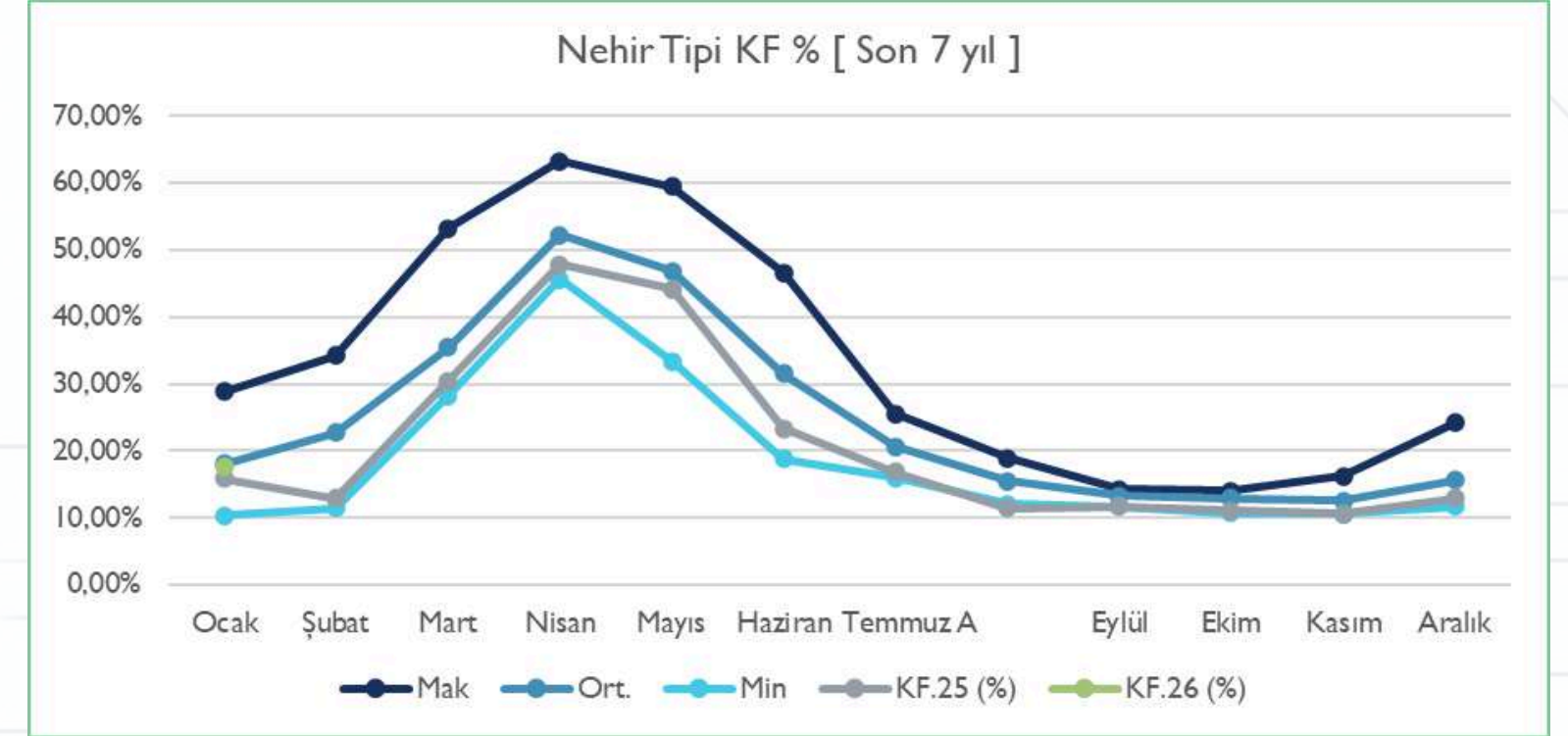
HİDRO KAPASİTE FAKTÖRLERİNDE DENGE DEĞİŞİMİ

KAPASİTE VE ÜRETİM: YENİLENEBİLİR VS. TERMİK

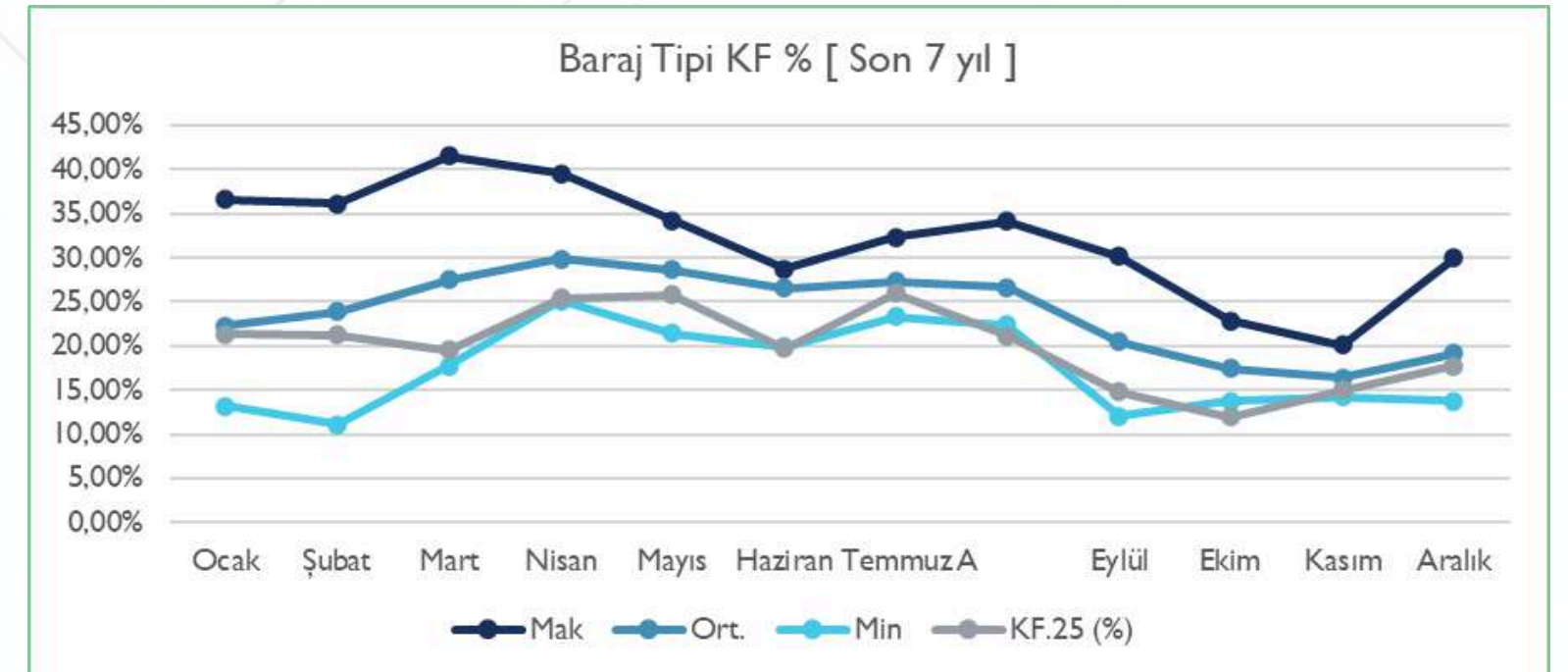


- Nehir tipi HES'lerde kapasite faktörü 2026 itibarıyla %17 seviyesinde gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı dönemindeki yaklaşık %15'e göre sınırlı artış göstermiştir. Bu durum yıl başında akarsu rejiminin daha destekleyici olduğunu gösterse de, üretimin yağışa bağlı yapısı nedeniyle sürdürülebilirlik kış ve ilkbahar yağışlarına bağlıdır.
- Barajlı HES'lerde Ocak 2026 kapasite faktörü %17 ile geçen yılın Ocak ayındaki %21'in altında kalmıştır. Rezervuar doluluklarının daha düşük seyretmesi nedeniyle, nehir tarafındaki toparlanmaya rağmen hidro üretimin fiyatlar üzerindeki aşağı yönlü etkisi sınırlı kalmıştır.

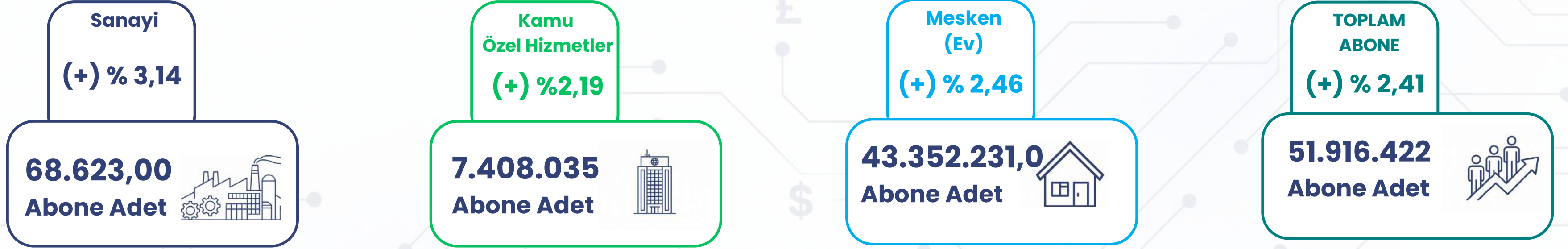
NEHIR TİPİ HİDROLİK KAPASİTE FAKTÖRÜ (%)



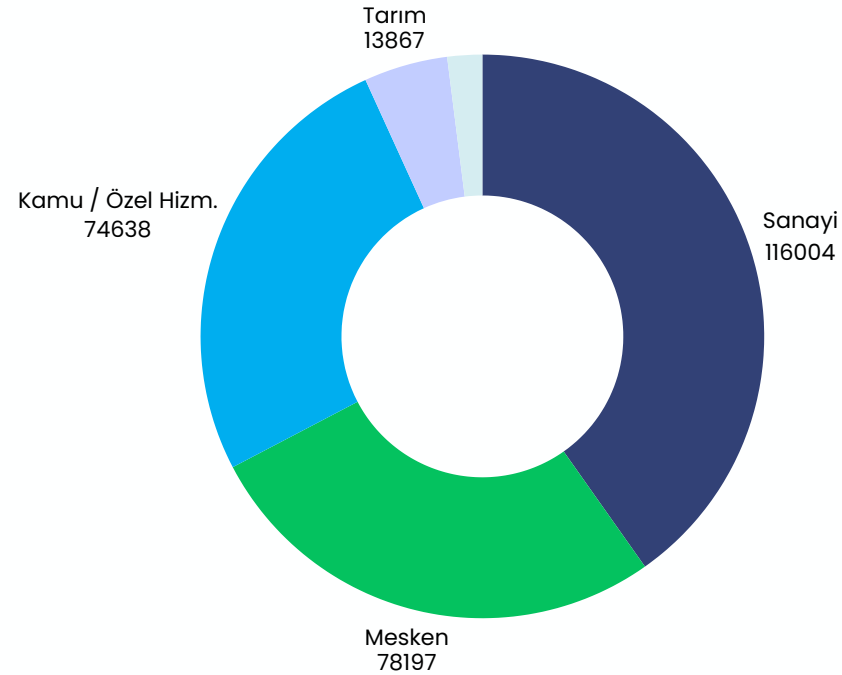
BARAJ TİPİ KAPASİTE FAKTÖRÜ (%)



Sanayi abone sayısı Aralık 24 döneminde Aralık 2025 dönemine göre %3,14 artışla 68.623'e ulaşırken, toplam tüketimdeki payını %44,02 ile sanayi grubu korumaktadır.



TARİFE BAZLI TÜKETİM (GWh)
OCAK - Aralık 2025

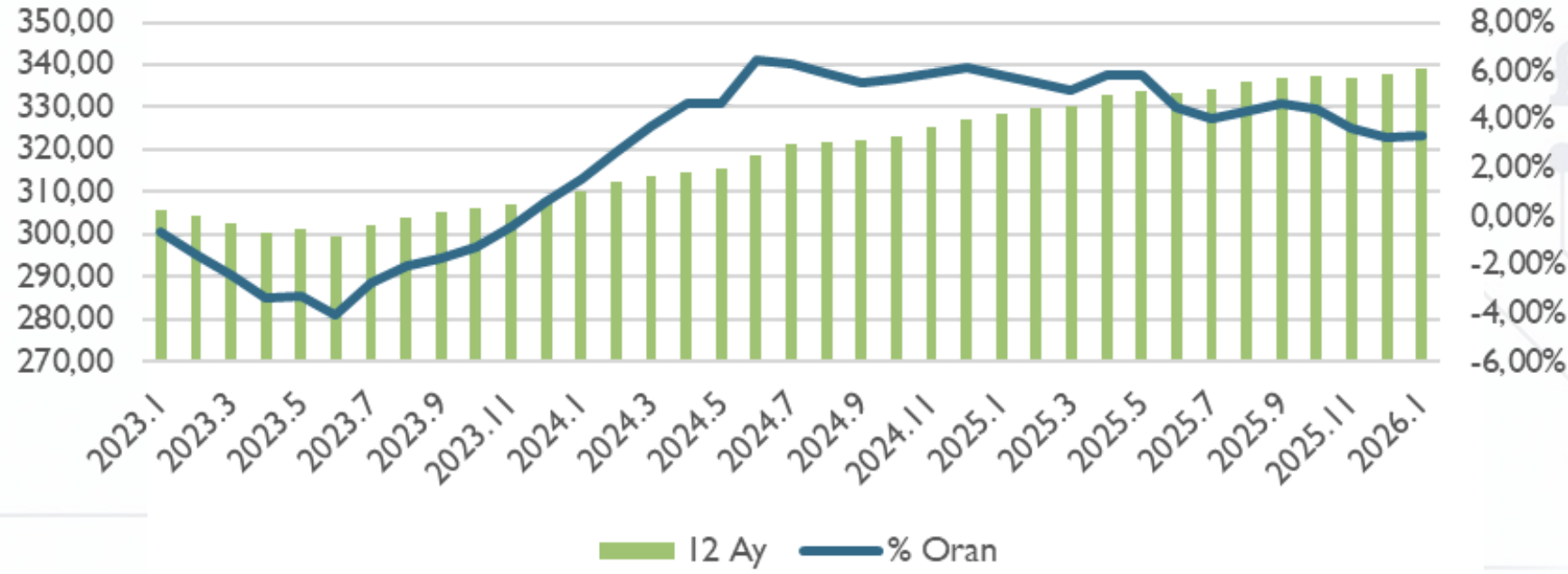


Sanayi %40,21 payla tüketimi domine ederken, mesken ve hizmet ağırlığı artmıştır.

- **Abone Dinamiği:** Toplam abone sayısı %2,41 artarak 51,9 milyona ulaşmıştır.
- **Tüketim Hacmi:** Son 12 aylık tüketim, 2024'e göre %3,35 artışla 288,5 TWh seviyesine yükselmiş; artış tüm ana tüketici gruplarına yayılmıştır.
- **Sanayi:** Abone başına tüketimdeki gerileme, enerji verimliliği ve dijitalleşme yatırımlarının etkisini göstermektedir.
- **Sektörel Değişim:** Sanayi sektörü yaklaşık %40 pay ile liderliğini korurken, artış oranı %1,82 ile sınırlı kalmıştır. Buna karşılık mesken (%4,11) ve kamu-hizmetler (%3,83) gruplarında daha güçlü bir büyüme görülmüş; en belirgin artış ise %11,26 ile tarım sektöründe gerçekleşmiştir.
- Genel olarak 2025 yılı tüketim artışı dengeli olmakla birlikte, büyüme ağırlıklı olarak mesken, hizmetler ve tarım kaynaklı gerçekleşmiş; sanayi tarafı daha ılımlı bir seyir izlemiştir.

ZENERGY OCAK 2026 ELEKTRİK TÜKETİM ANALİZİ VE TALEP DİNAMİKLERİ

Tüketim (12 Aylık) (TWh)



- **Aylık Değişim:** 2026 Ocak ayı tüketimi, bir önceki aya (Aralık) göre %3,92 oranında bir artış göstermiştir.

- **Yıllık Kıyas:** Geçen yılın aynı ayına (Ocak 2025) göre tüketimde %5,25 oranında bir artış kaydedilmiştir.

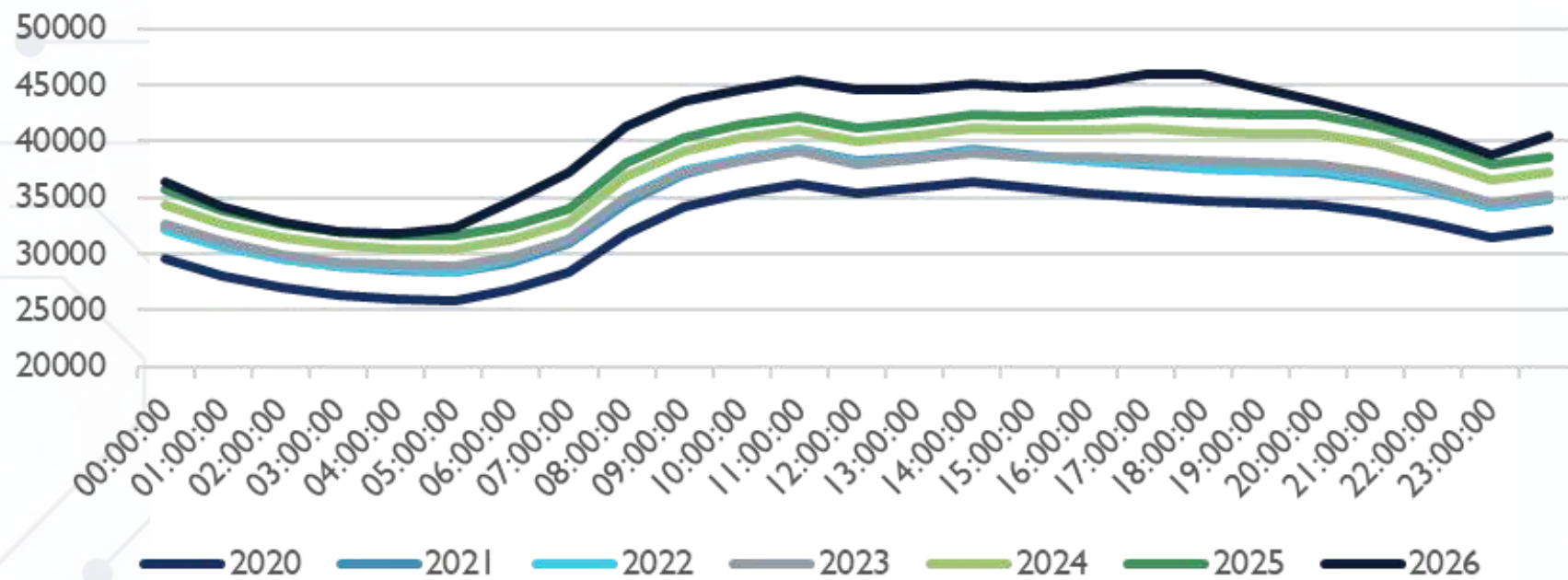
- **Büyüme Eğilimi:** 2024 yılında %6,10 olan son 12 aylık tüketim artış oranı, kademeli gerileyerek 2025'te %3,22'ye düşmüş; 2026 Ocak ayında ise %3,33'e yükselmiştir.

- **Toplam Tüketim:** 2026 yılı Ocak ayı toplam elektrik tüketimi 30,158 TWh olarak tamamlanmıştır.

- **Talep Yapısı:** Artışın mevsimsel etkiler ve mesken kaynaklı ısınma talebi ile desteklendiği; buna karşın sanayi tüketiminde daha ılımlı bir artış eğilimi izlendiği değerlendirilmektedir.

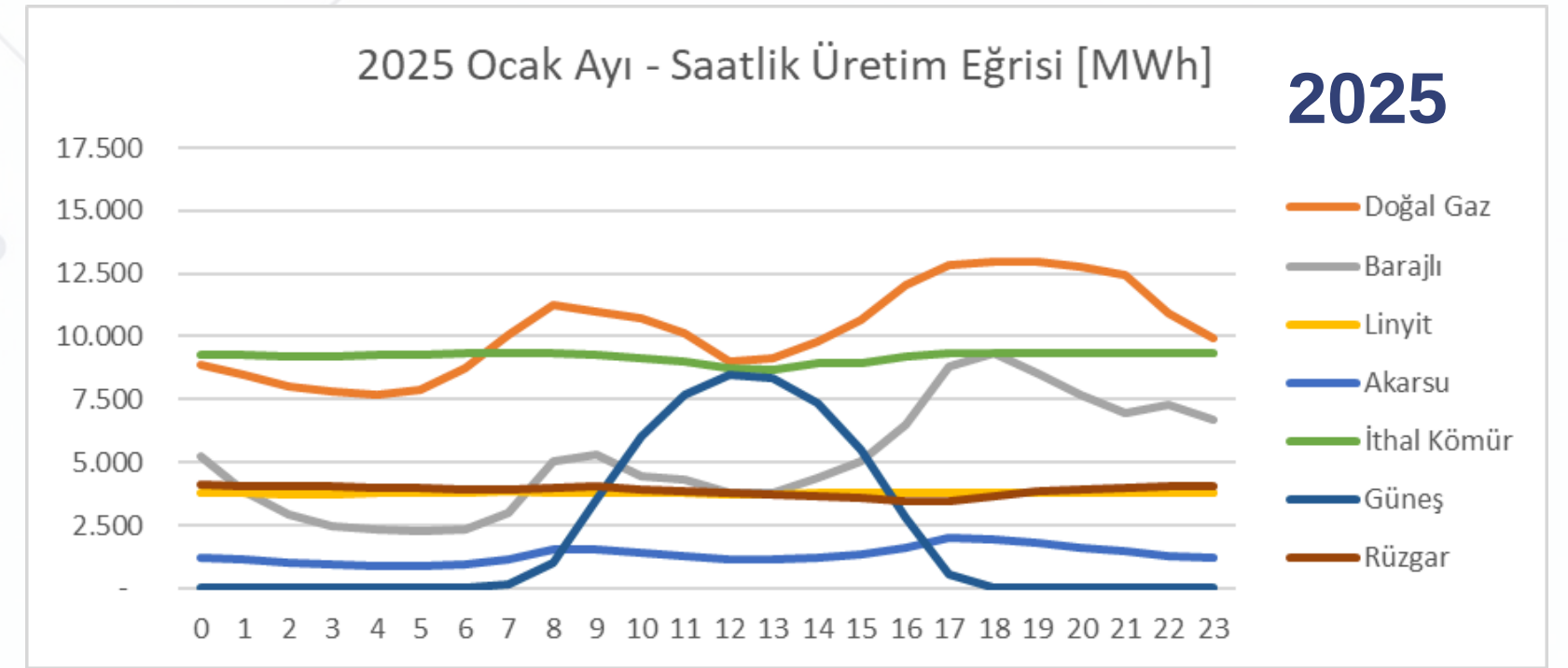
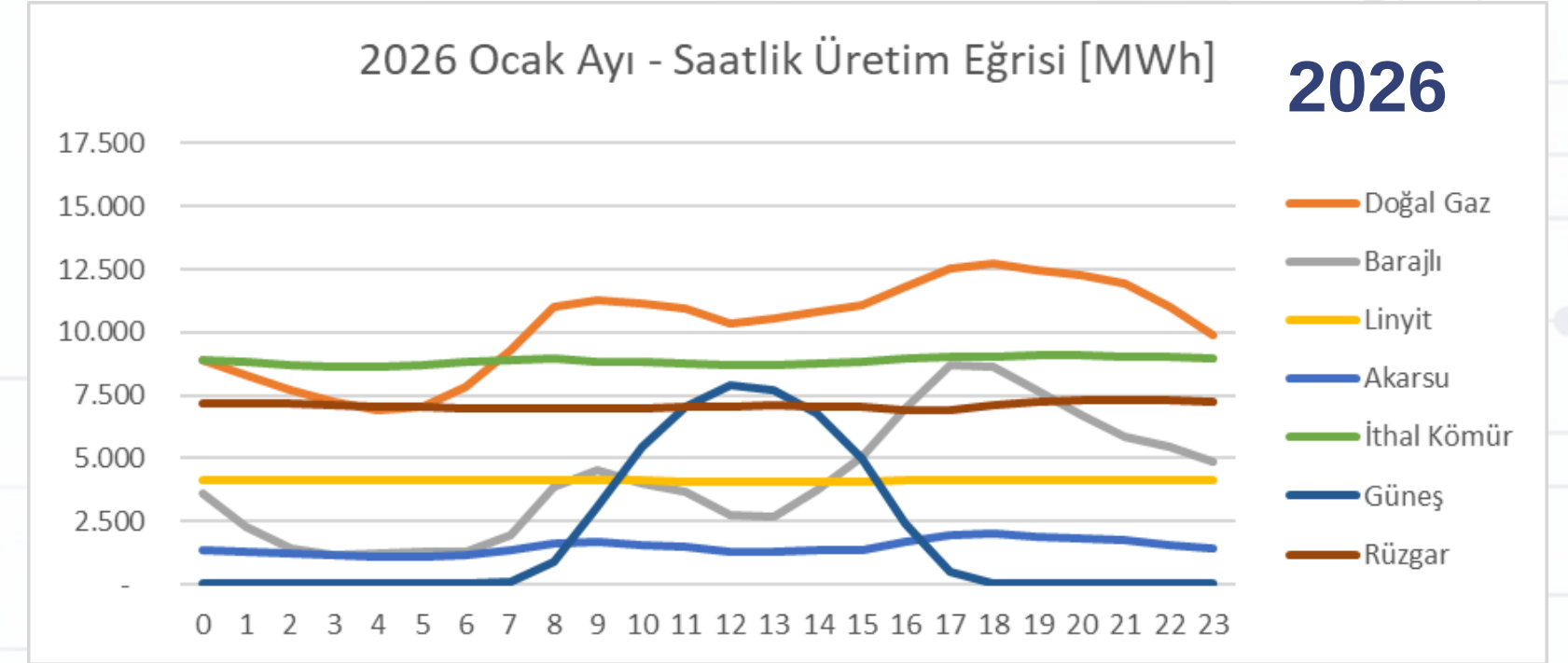
- **Genel Değerlendirme:** Talep artışı sürmekle birlikte, büyüme hızında dengelenme eğiliminin sürdüğü görülmektedir.

Saatlik Tüketim Eğrisi (MWh)

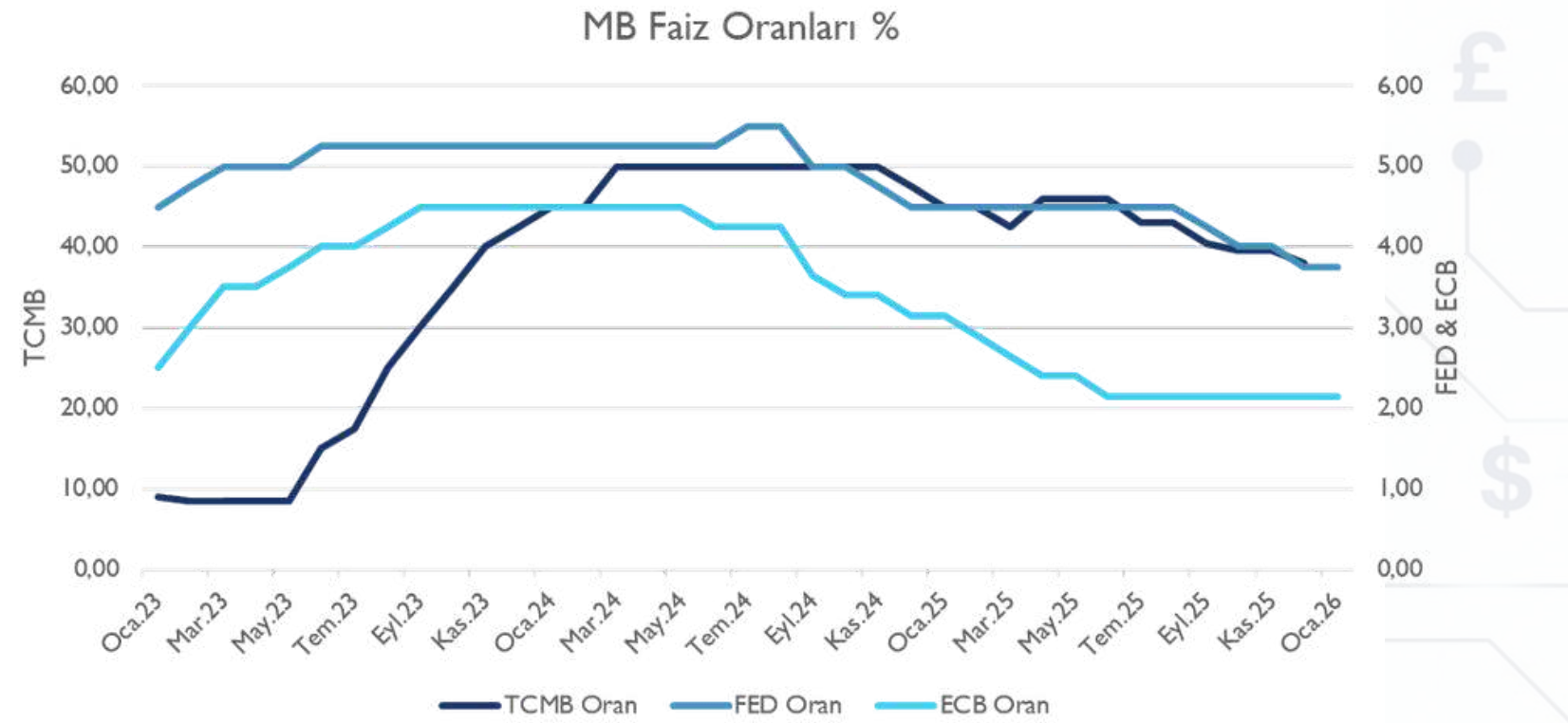


SAATLİK ÜRETİM ANALİZİ: YENİLENEBİLİR AĞIRLIK VE RÜZGAR ETKİSİ

- **Rüzgâr Üretiminde Yapısal Güçlenme** 2025 Ocak döneminde saatlik bazda yaklaşık 4 GW olan maksimum rüzgar üretimi, 2026 Ocak'ta 7,3 GW seviyelerine çıkararak şebeke dinamiğini kökten değiştirmiştir.
- **Gün İçi Üretim Kompozisyonu ve Net Yük Dinamiği:** 10:00–15:00 saatlerinde güneş üretiminin zirve yapması net yükü düşürmekte ve özellikle doğal gaz olmak üzere termik kaynakların geri çekilmesine neden olmaktadır. Ancak 17:00 sonrası güneşin devreden çıkmasıyla sistem yeniden doğal gaz ve diğer termik kaynaklara yönelmekte, bu da akşam saatlerinde maliyet baskısını artırmaktadır.
- **Stratejik Analiz:** Grafik, gündüz saatlerinde yenilenebilir üretimin sistem maliyetini baskıladığını; akşam saatlerinde ise hızlı rampalama ihtiyacının sürdüğünü göstermektedir. Bu yapı, özellikle batarya ve depolama yatırımlarının sistem esnekliği ve arz güvenliği açısından kritik rol üstleneceğine işaret etmektedir.



TCMB'nin Ocak 2026 itibarıyla %37 seviyesindeki politika faizi ve USD/TRY kurunun 43,19 bandındaki seyri, enerji sektöründe finansman maliyetlerini yüksek tutmaya devam etmektedir.



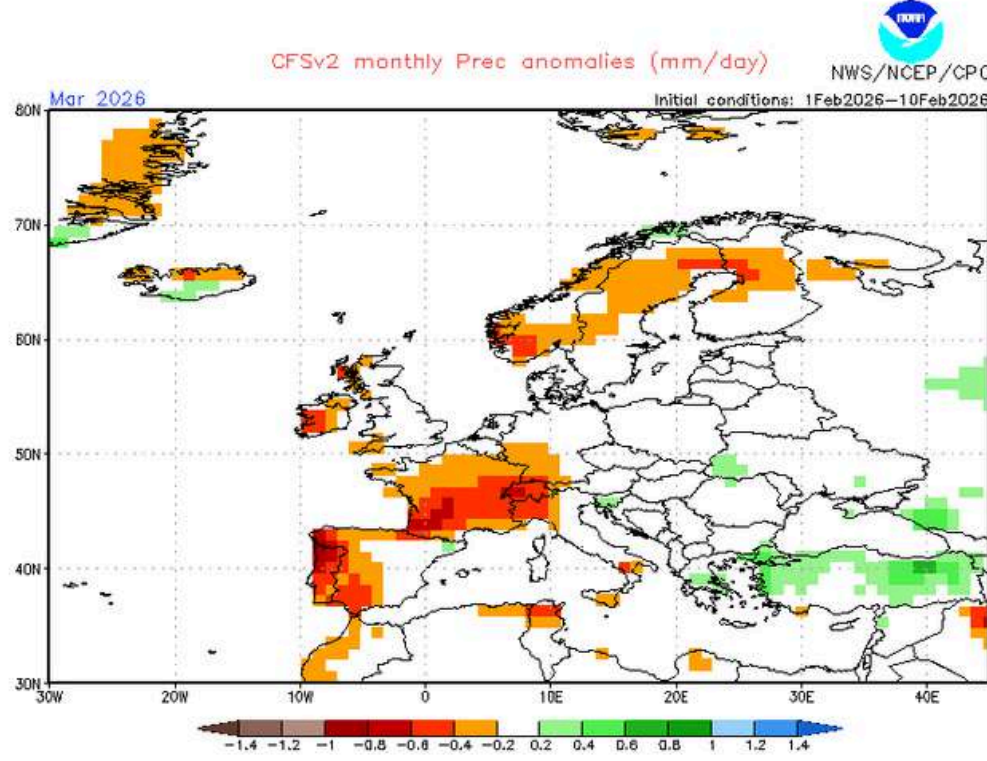
- **TCMB (Türkiye):** Ocak 2025 itibarıyla %45 seviyesinde olan politika faizi, Ocak 2026 itibarıyla %37 seviyesine gerilemiştir.
- **FED (ABD):** Ocak 2025'te %4,50 olan faiz oranı, yıl içinde %3,75'e düşmüş ve Ocak 2026'da bu seviyede korunmuştur.
- **ECB (Euro Bölgesi):** 2023 ortasında zirveye ulaşan faizlerde, 2025 yılı itibarıyla belirgin bir düşüş trendi başlamış; parasal gevşeme süreciyle birlikte güncel faiz oranı %2,15 seviyesine gerilemiştir.

- **Faiz Baskısı:** Politika faizi Ocak 2026'da %37'ye inerse de, sıkı para politikası çerçevesi finansman maliyetlerini yüksek tutmaya devam etmektedir.
- **Kur ve Parite Dengesi:** TTF'de 39 €/MWh seviyesine ulaşan fiyatlar ve 1,17-1,19 bandındaki EUR/USD paritesi, Avrupa'da enerji maliyetlerini yüksek tutarken ithalat bazlı maliyet baskısının sürmesine neden olmaktadır.
- **Emtia ve PTF Etkisi:** Emtia ve kur kaynaklı maliyet unsurlarına karşın, Ocak ayında PTF'nin gerilemesi; arz kompozisyonu ve talep dinamiklerinin fiyat oluşumunda belirleyici olduğunu göstermektedir.

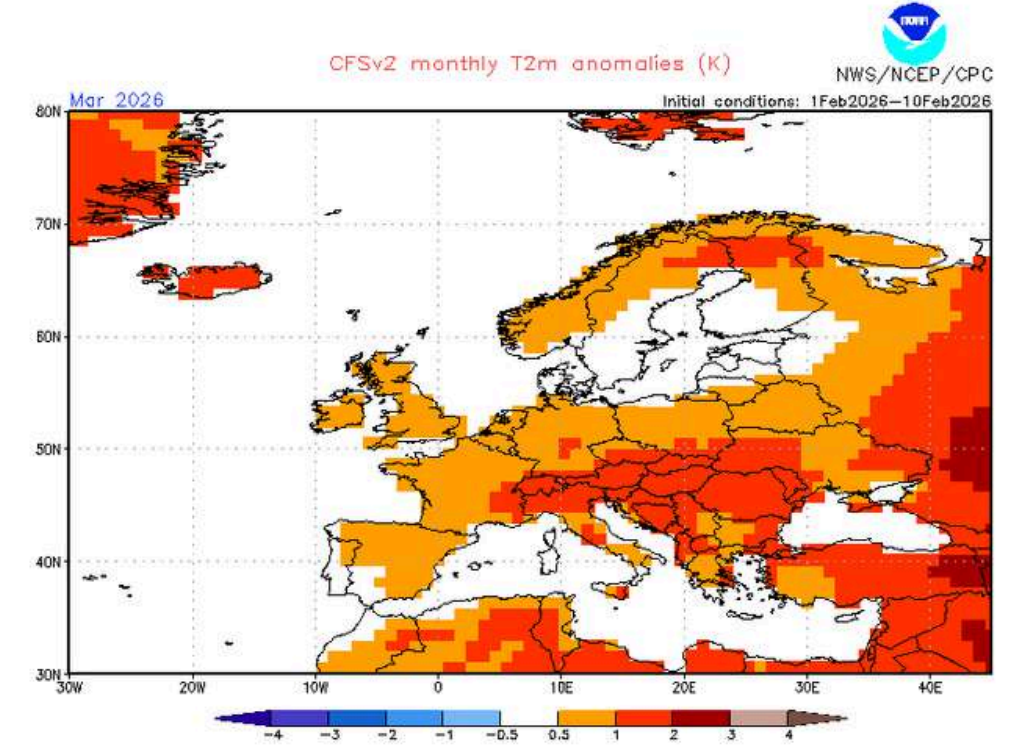


2026 İLK ÇEYREK İKLİM GÖRÜNÜMÜ

NOAA Mart 26 Yağış Beklentisi



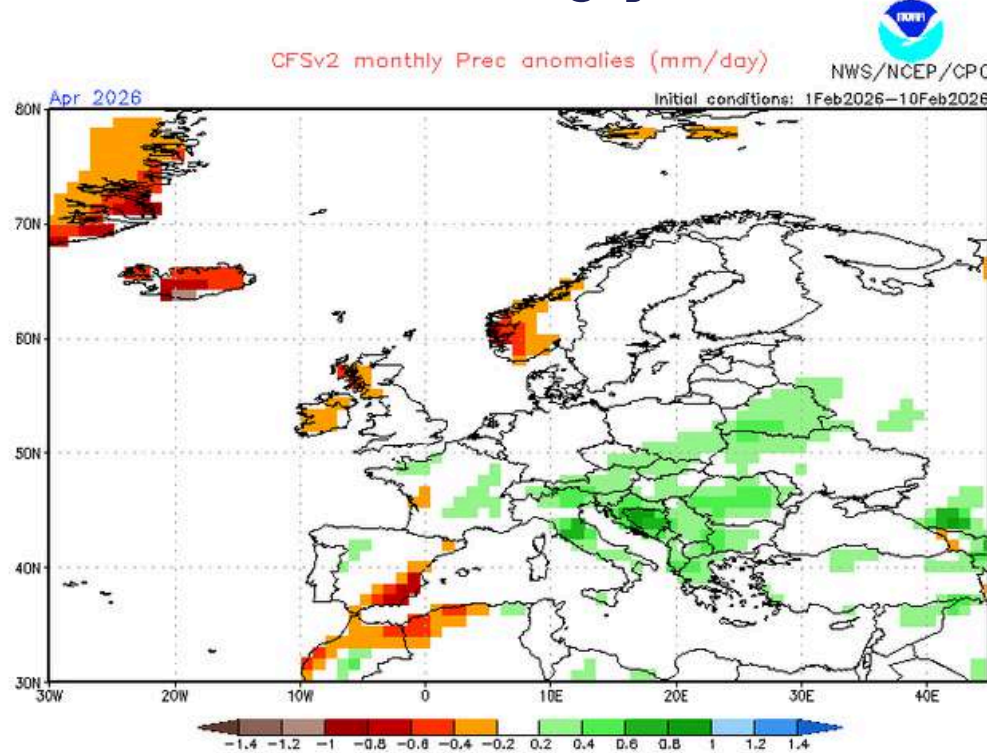
NOAA Mart 26 Sıcaklık Beklentisi



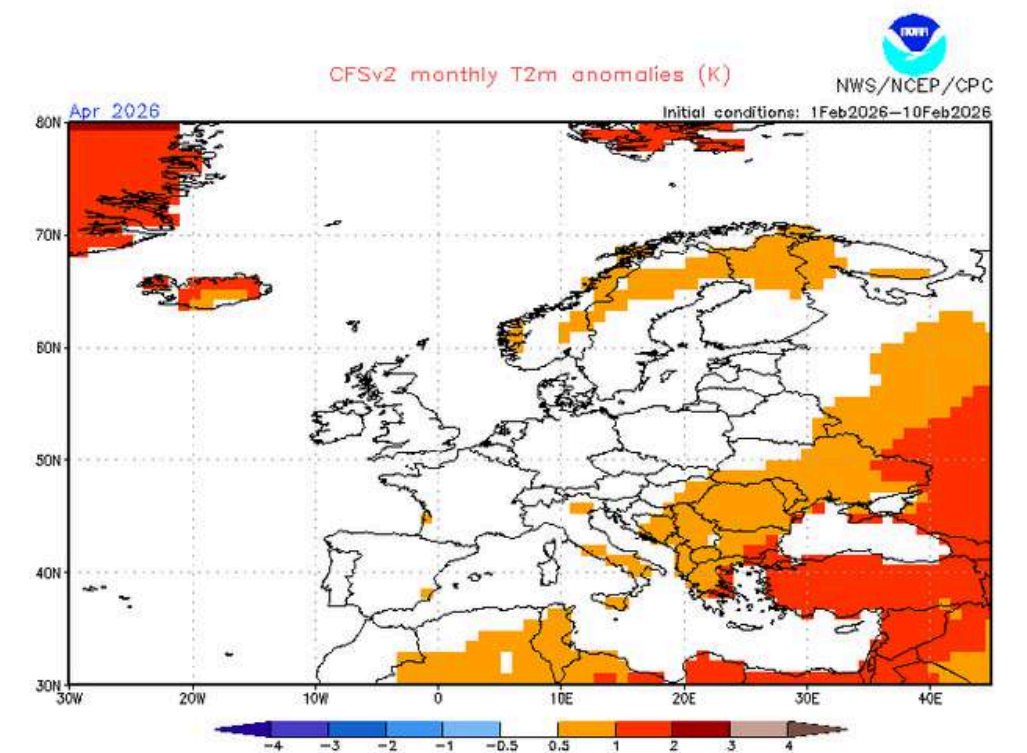
- **Mart 2026 Görünümü:** NOAA CFSv2'ye göre Türkiye genelinde sıcaklıklar mevsim normallerinin üzerinde seyretmektedir (pozitif/kırmızı anomali). Mart ayında sıcaklık anomalisi belirgindir.

- **Yağış Durum:** Mart ayında yağışlar iyi seviyededir; genel olarak nötr-pozitif anomaliler görülmektedir.

NOAA Nisan 26 Yağış Beklentisi



NOAA Nisan 26 Sıcaklık Beklentisi



- **Nisan 2026 Tahmini:** Sıcaklık anomalisi Mart'a göre daha da güçlenmekte, ülke genelinde belirgin pozitif (tamamen kırmızı) görünüm oluşmaktadır. Yağış anomalileri Mart'a kıyasla bir miktar zayıflamaktadır.

KURUL KARARLARI & TARİFE & RESMİ DUYURULAR



EPDK 13.02.2026

>> 2025 Yılı Aralık Ayı Sektör Raporları



TEİAŞ 30.01.2026

>> Kapasite Mekanizması 2025 Yılı Aralık Ayı Ödeme Listesi Hakkında



Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı

>> Aylık Enerji ve Tabii Kaynaklar Bülteni - Ocak



EPIAŞ 01.10.2025

>> YEK Belgeli Yenilenebilir Enerji Kaynaklarına Dayalı Elektrik Üretim Tesisleri İçin Uygulanacak Fiyatlar



EPDK 31.10.2025

>> 2026 yılı SKKT Tarifesi



TEİAŞ 30.10.2025

>> 2026 Yılı Kapasite Mekanizması Başvurularının Değerlendirilmesi Hakkında