



ELEKTRİK PİYASASI BÜLTENİ

AĞUSTOS 2025





Bir önceki senenin aynı dönemine göre aylık bazda

Barajlı Üretim % 10,7 düşüş, İthal Kömür Üretimi % 10,6 artış gösterdi.

(Kesin olmayan sonuçlara göre)



Temmuz PTF ortalaması 2.965 TL/MWh gerçekleşti.

Ağustos ayı PTF beklentisi 2950 - 3100 TL aralığı TL/MWh



Yılın geri kalanında ulusal elektrik tarifesine ve doğalgaz (BOTAŞ) zam beklenmiyor.



Ağustos Tüketim beklentisi 33,0 – 34,5 GWh aralığında beklenmektedir.
Geçen yıl aynı dönem için 32,1 GWh olmuştu.



PTF (TL/MWh)
% 34,64 ↑

Bir önceki aya göre ortalama



TTF (EUR/MWh)
- % 7,37 ↓

Bir önceki aya göre ortalama



API2 USD/Ton
% 3,24 ↑

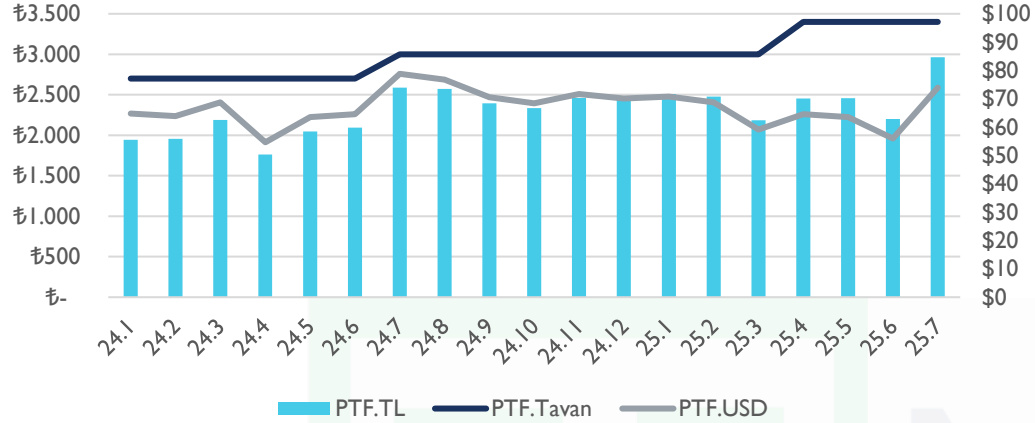
Bir önceki aya göre ortalama



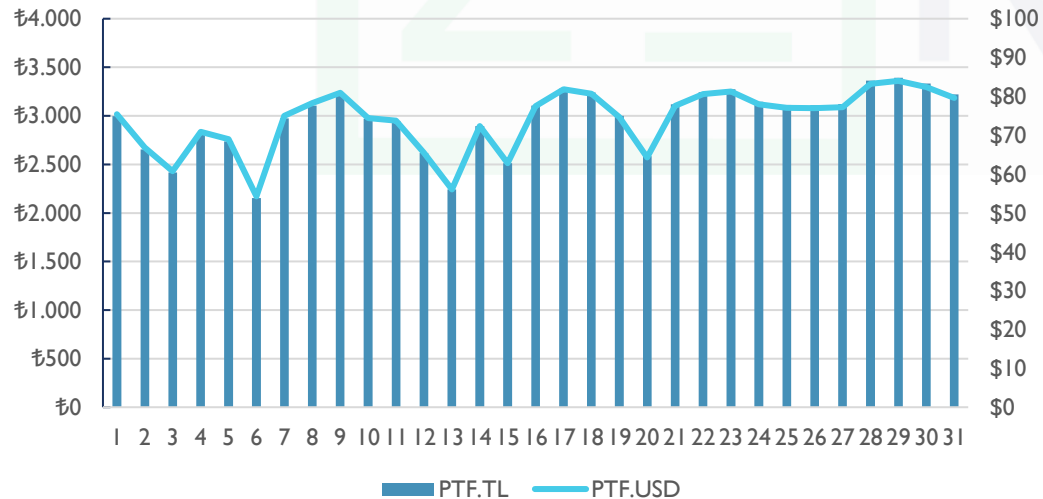
USD/TL
+ % 1,95 ↑

Bir önceki aya göre ortalama

PTF [MWh/TL - MWh/USD]

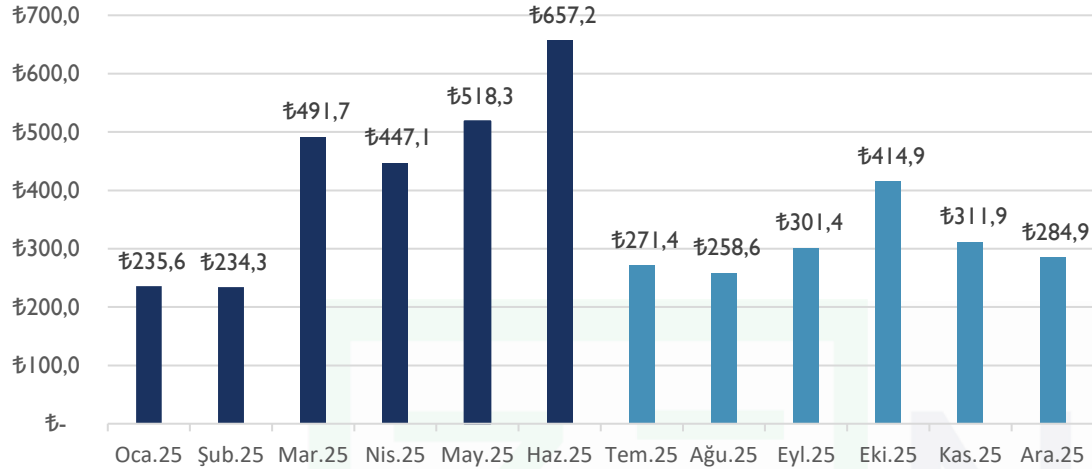


Temmuz Ayı PTF (TL) - (USD) / MWh



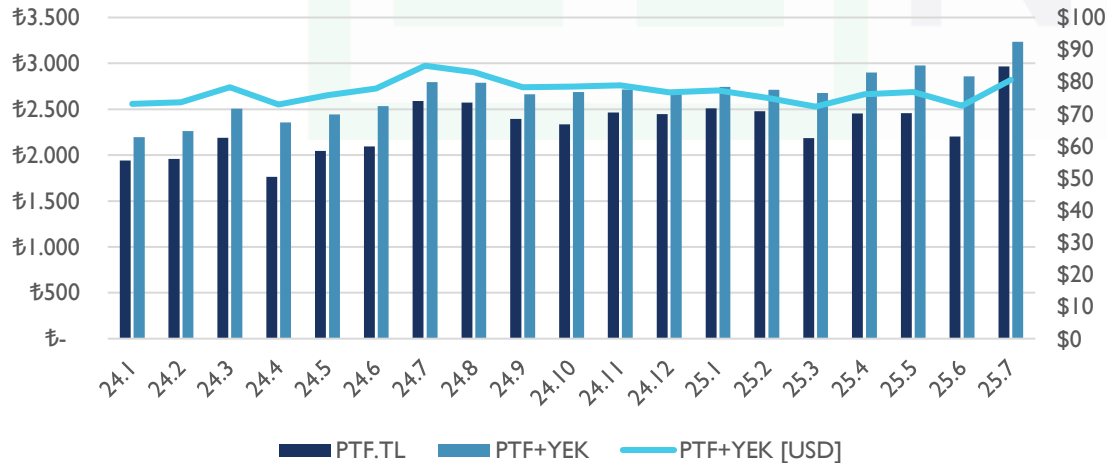
- Temmuz ayı beklenildiği üzere gerek tüketim gerekse fiyatlar bakımından yüksek geçmiştir.
- Özellikle hava sıcaklığının hafta sonları bile yüksek olduğu zamanlarda PTF gayet yüksek seyretmiştir.
- Temmuz ayı için beklenti PTF ortalama bedel 70-76 USD civarında idi. Gerçekleşme 73,96 USD çıkmıştır.
- 2025 yılı temmuz ayı gerçekleşme PTF (2.965 TL/MWh – 73,96 USD/MWh) olmuştur.
- 2024 yılı temmuz ayı gerçekleşme PTF (2.588 TL/MWh – 78,82 USD/MWh) olarak gerçekleşmiştir.
- Tezgah üstü piyasalarda 08'25 72-76 USD/MWh, 3.040 - 3.200 TL/MWh, Q4'2025 ise 68,0 – 71,5 USD fiyatları görülmüştür.
- Temmuz ayı için R kare değerleri saatlik bazda aşağıdaki gibi ortaya çıkmıştır.
 - PTF/SMF : % 73,76
 - PTF/GİP : % 94,25
 - SMF/GİP : % 85,14

YEK Birim (TL/MWh)



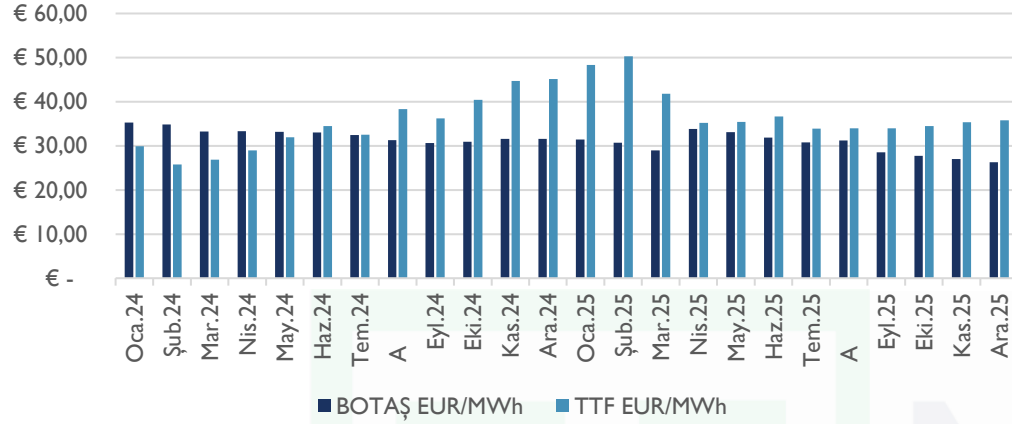
- SKTT için EPDK tarafından yayınlanan YEKDEM birim fiyat beklentileri Haziran ayı sonuna doğru güncellenmiştir.
- Bununla beraber 2024 yılı başından itibaren PTF, PTF+YEK [TL/USD] grafik halinde verilmiştir.
- Temmuz ayı ve takip eden aylar EPDK beklentileridir.

PTF + YEK [TL / USD]

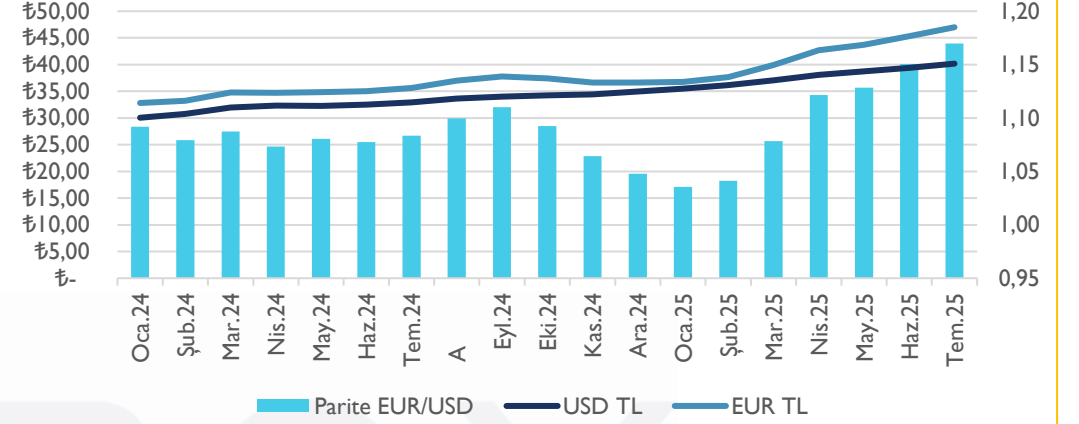


- Tüketim artışı sebebi ile birim tüketim başına düşen YEK bedeli azalacaktır. Bununla beraber kurak ve sıcak geçmesi beklenen yaz sebebi ile hidrolik bazda üretim düşüşü , Güneş bakımından üretim artışı beklenmektedir.
- 5.1.h türü üretimin artması sebebi ile 2024 ocak ayında lisanssız Üretime dair birim bedel 121 USD/MWh iken Haziran 2025 dönemi ile 96 USD/MWh düşmüştür. Birim bedelin düşüş sebebi; YEK birim bedelin genel olarak çok yüksek olmayacağı düşünülmektedir.
- Yıl başında sonuçlanan YEKA Yarışmalarındaki katkı bedelleri nedeni ile YEK birim bedeli yaklaşık 1 USD/MWh kadar daha düşük çıkmaktadır.

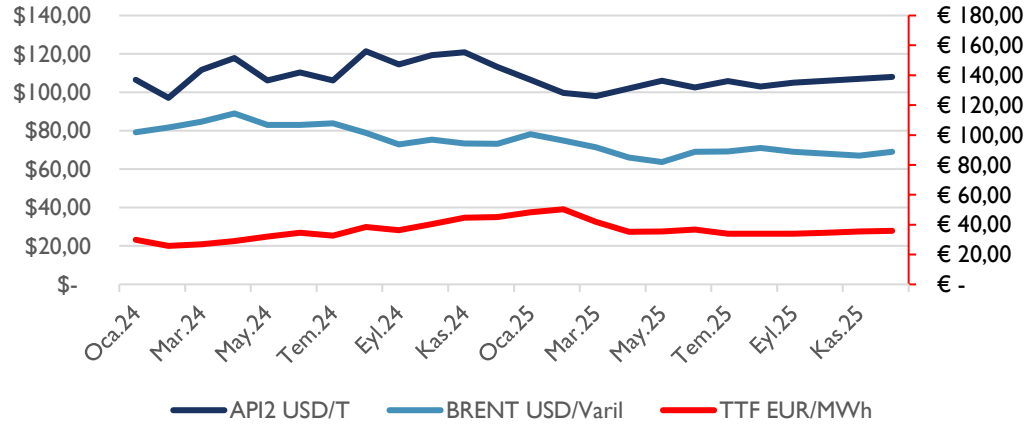
Doğalgaz Bedeli (EUR/MWh)



USD- EUR / TL

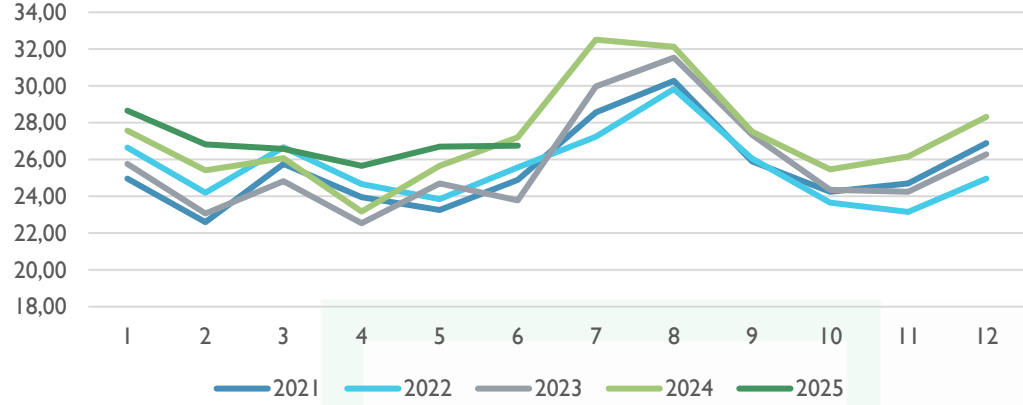


API2 - Brent Petrol [USD] - TTF [EUR]

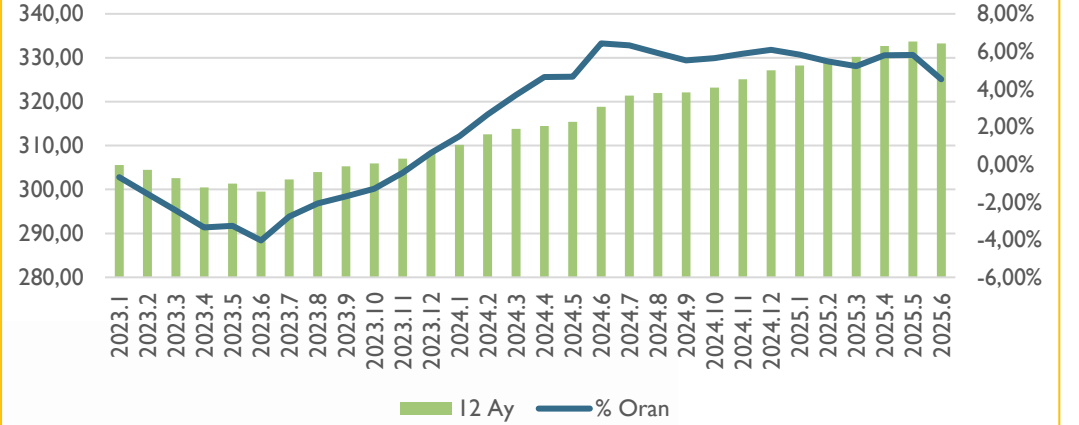


- Volatil olan doğalgaz ve petrol fiyatları artık sakin periyoda girmiştir.
- TTF'de yıl sonuna kadar görünüm stabil. Buna rağmen özellikle aralık ayından itibaren BOTAŞ fiyatı ile fark açılmaktadır.
- Aralık ayında BOTAŞ tarifesinde çok düşük olasılıkla artış olması beklenebilir. 2 Temmuz itibari ile sanayi ve meskene yapılan artış ile yıl sonuna kadar zam olasılığı çok düşmüştür.
- Kömür/Petrol/Doğalgaz fiyatları sakin koridorda devam ediyor.
- EUR/USD parite değişkenliği çok artmıştır. Yılbaşında 1,04 olan parite 1,18'e kadar çıkabilmiştir. [Güncel 1,15]

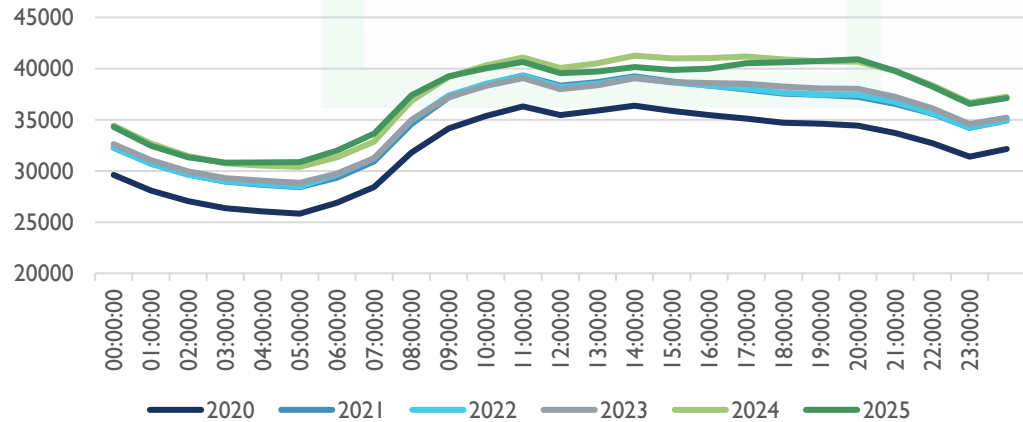
Tüketim (TWh)



Tüketim (12 Aylık) (TWh)

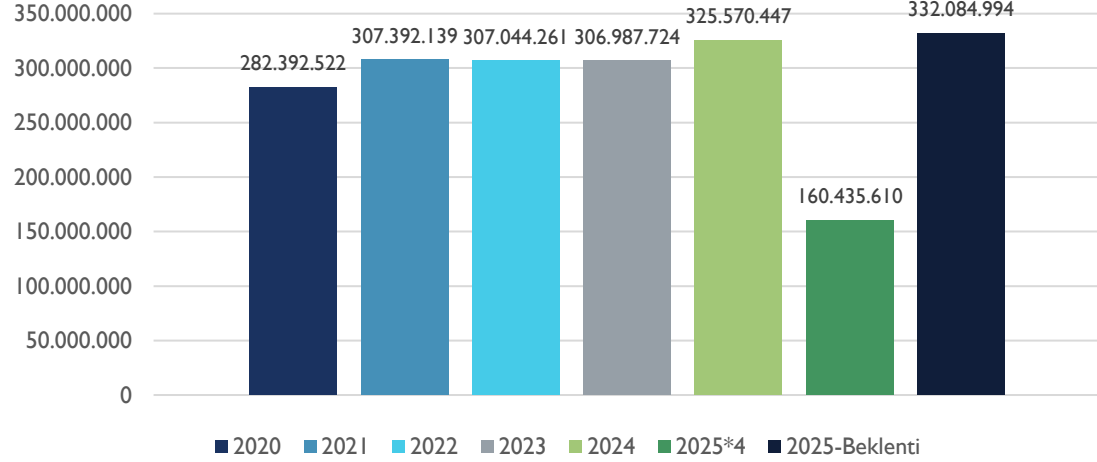


Saatlik Tüketim Eğrisi (MWh)

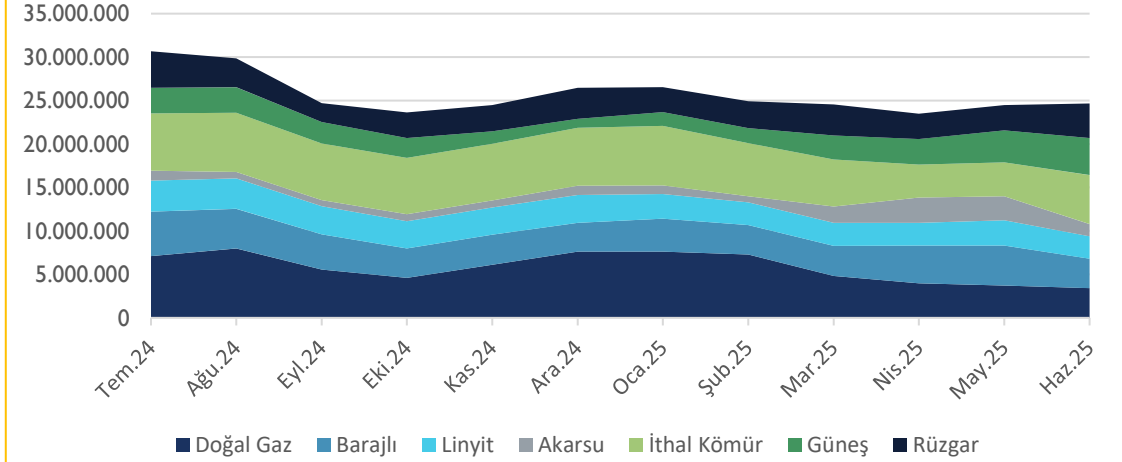


- Tüketim açısından; 2025 haziran ayı itibari ile mayıs ayına göre % 0,18 artmıştır. Ve yine geçen sene aynı aya göre % 1,65 düşmüştür.
- Son 12 aylık dönemin, bir önceki 12 aylık döneme göre artış oranı 2024.06 dönemine kadar yükselmiş (% 6,43) ardından salınım geçip, % 4,53'e kadar düşmüştür. 2025 sonuna kadar % 4 bandının altına çekilebileceği düşünülmektedir.
- Bu hali ile 2025 sonunda tüketilen enerji 342 TWh olabilecektir.
- Saatlik tüketim eğrisi genel olarak benzer şekilde seyretmektedir. 2025 ilk 6 ayının grafikte yer alması sebebi ile diğer yıllardan farklı gözükmemektedir.

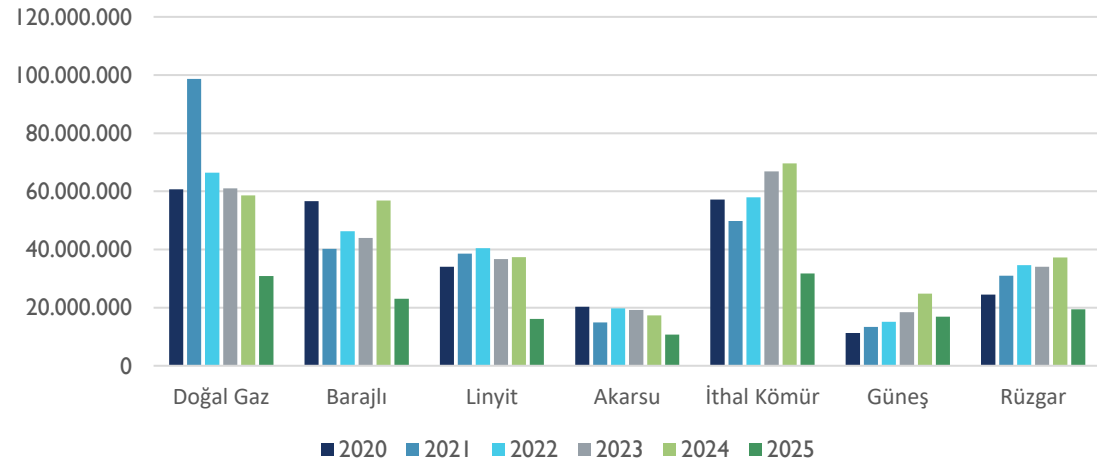
Üretim Miktarı [MWh]



Kaynaklarına göre Üretim Miktarları [MWh]

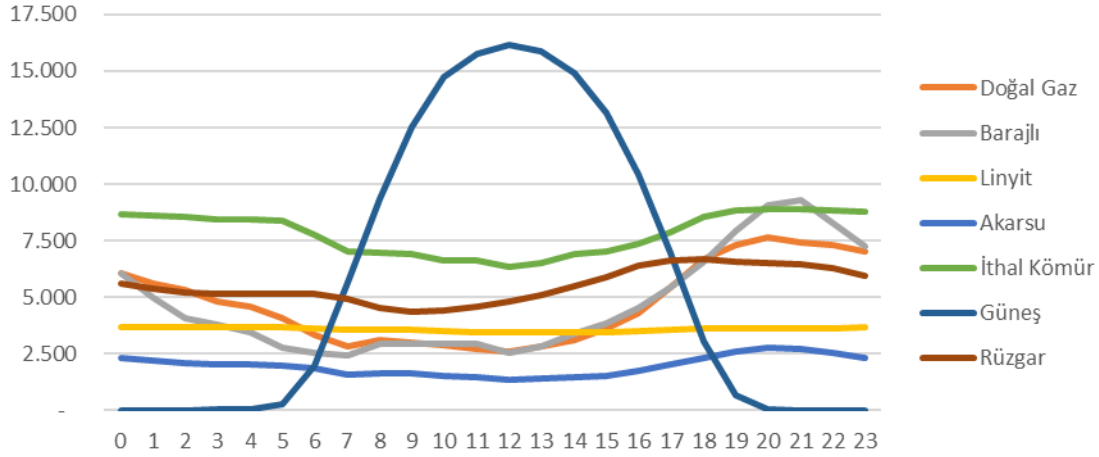


Kaynaklarına Göre Üretim Miktarları [MWh]



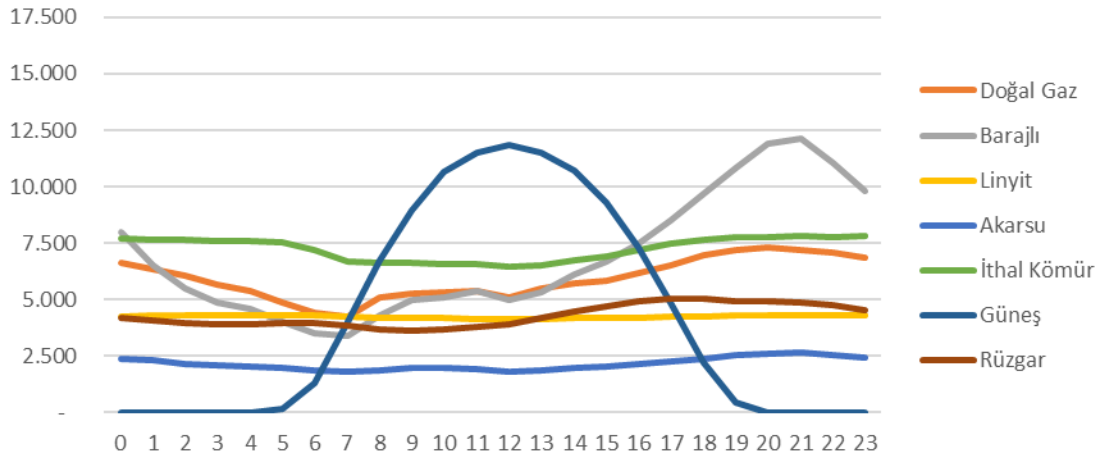
- 2025 ilk 6 aylık üretim ile 2024 ilk 6 aylık üretim karşılaştırıldığında % 4,23 büyümeye gerçekleşti.
- 2025-Beklenti olarak grafikte gösterilen kısım ilk son 12 aya dair üretim verisidir. Hali ile yıl sonunda 340 GWh kadar çıkabileceği düşünülmektedir.
- Yenilenebilir Enerji Üretiminin toplam üretim içindeki oranı 2025 Haziran döneminde %54 olmuştur. Temmuz ve Ağustos aylarının ortalamasında bu oranın % 43 üstünde olması beklenmektedir.
- 2025 yılı yaz ayları devam eden kuraklık sebebi ile Hidrolik üretim miktar (ve oran) düşük geçeceği öngörülmektedir. Haziran ve Temmuz ayları bu şekilde gerçekleşmiştir.

2025.Haziran Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]

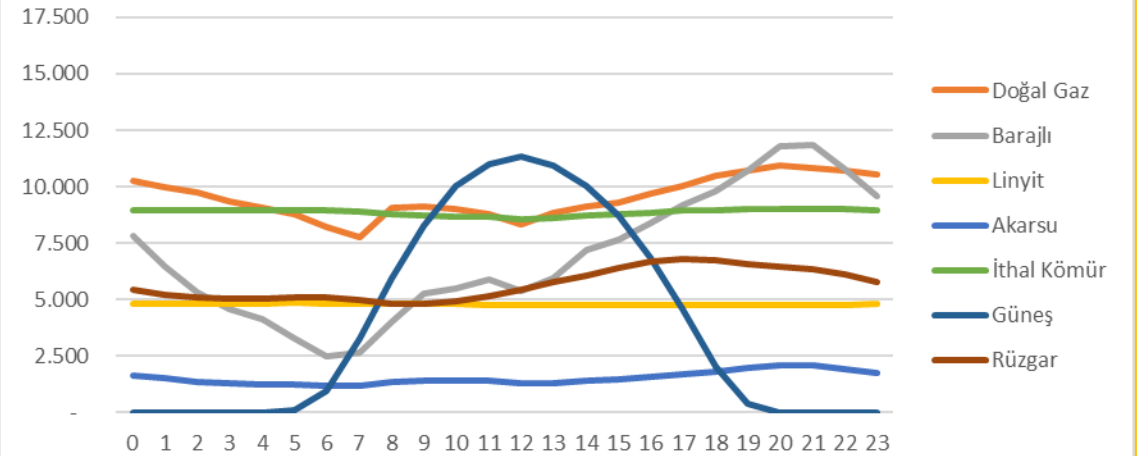


- 2025.Haziran dönemi ile 2024.Haziran dönemi saatlik bazda üretimler incelendiğinde ilk göze çarpan Güneşe dayalı üretimin 10 GW'dan 16 GW'a kadar çıktığı görülmektedir. 2024.Haziran'da puant Güneş üretimi 12 GW'a çıkmıştı.
- Güneş Enerjisinin fiyat etkisi özellikle bu saatlerde kendini göstermektedir.
- Ağustos ayında yüksek tüketim sebebi ile GES fiyat etkisi sınırlı olacaktır.
- Kış aylarının sonunda GES kurulu gücü hızlı bir şekilde artmıştır. 01.Ocak – 31.Temmuz döneminde devreye giren / geçici kabulü yapılan GES yatırımı 3,4 GW olmuştur.
- Barajlı üretimin eksikliğini ise doğalgaz ve özellikle ithal kömür üretimi doldurmuştur.

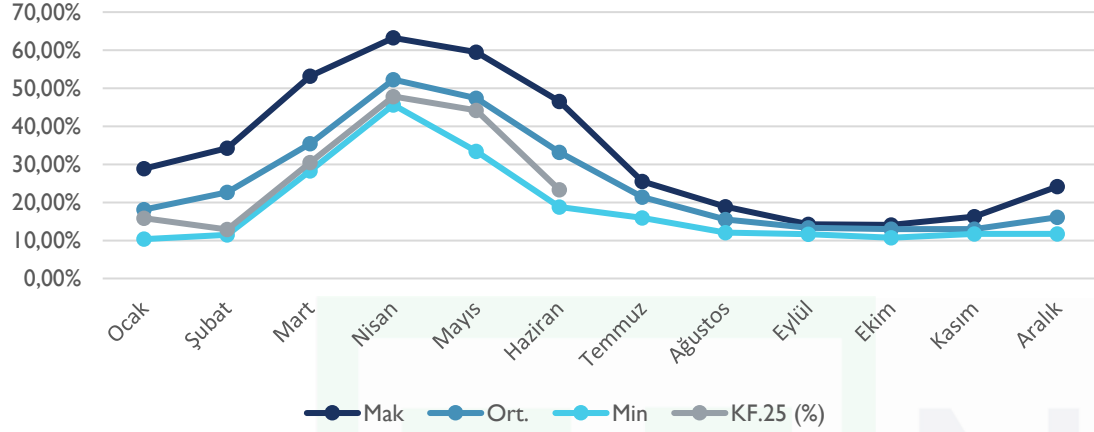
2024.Haziran Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]



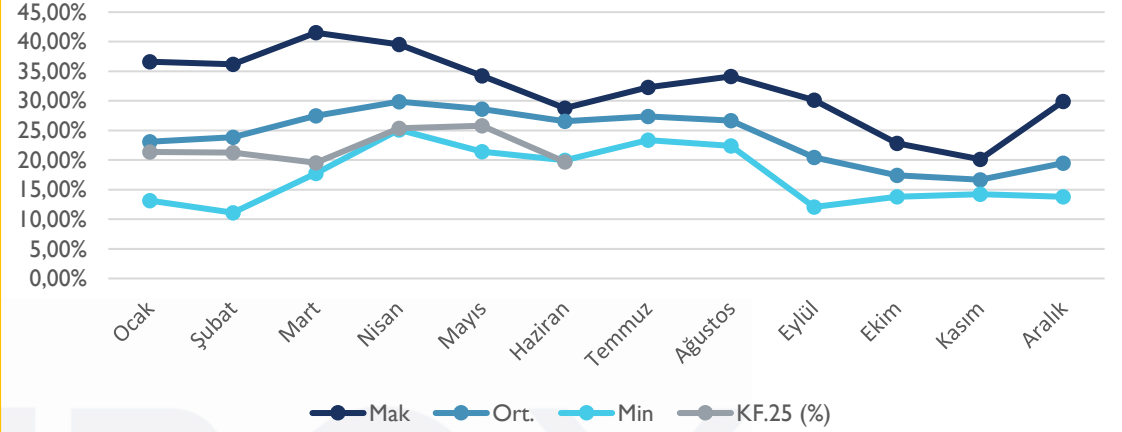
2024.Temmuz Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]



Nehir Tipi KF % [Son 6 yıl]



Baraj Tipi KF % [Son 6 yıl]



	Nehir Tipi			Baraj Tipi		
Yıl	K.Güç MW	Üretim MWh	KF %	K.Güç MW	Üretim MWh	KF %
2020	7.952	20.304.282	29,07%	21.531	56.612.188	29,93%
2021	8.174	14.857.065	20,75%	23.201	40.220.477	19,79%
2022	8.276	19.794.376	27,30%	23.269	46.233.194	22,68%
2023	8.306	19.150.046	26,32%	23.312	43.945.684	21,52%
2024	8.331	17.309.757	23,65%	23.825	56.880.320	27,18%
2025*6	8.383	10.676.626	58,96%	23.863	23.008.992	44,64%

		Gelen Su	Enerjiye Kull.
Yıl	Ay	Bin m ³	Bin m ³
2023	12	248.209.097	219.725.067
2024	12	280.625.699	272.081.213
2025	7	142.587.585	128.444.398

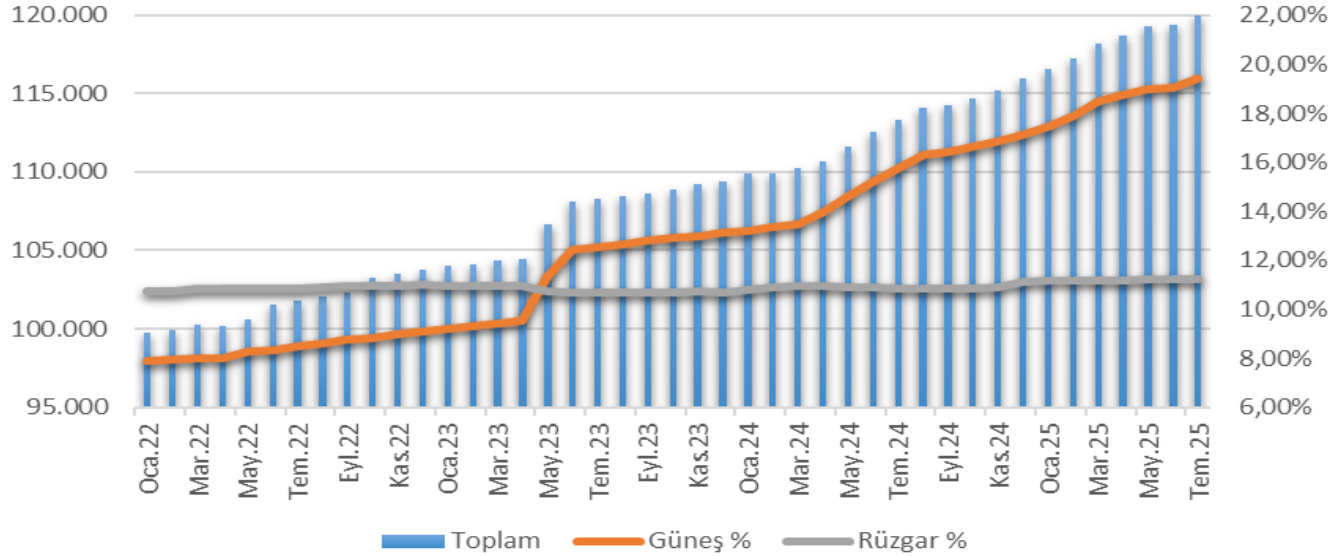
		Gelen Su	Enerjiye Kull.
Yıl	Ay	Bin m ³	Bin m ³
2023	7	160.810.201	124.523.573
2024	7	202.182.458	187.707.169
2025	7	142.587.585	128.444.398

- Son 6 yıla dair veriler incelendiğinde Nehir Tipi üretim en fazla 20 Milyar kWh, Baraj Tipi üretim ise en fazla 56 Milyar kWh'a çıkabilmektedir.
- Nehir Tipi Kapasite Faktörü :
 - Son 6 yılın Kapasite Faktörleri incelendiğinde nerede ise minimuma yakın seyreden bir kapasite faktörü görülmektedir. Haziran ayı için ortalamanın altında seyretmiştir.
 - İklim değişikliklerini de düşünürsek 2025 yılı için minimuma yakın kapasite faktörü ile beklentisi mevcuttur.
- Baraj Tipi Kapasite Faktörü :
 - Ortalamaya yakın seyreden kapasite faktörü ile 2023 yılından daha iyi bir üretim beklentisi mevcuttur. Yaz aylarında minimuma yakın seyredeceği düşünülmektedir.
- Enerji Üretim verileri 2025.Haziran dönemi, Su bilgileri ise 2025.Temmuz dönemi sonu itibari ile.

Yıl	Doğal Gaz	Barajlı	Linyit	Akarsu	İthal K.	Güneş	Rüzgar	Jeotermal	Biyokütle	Diğer	Toplam
2020	25.442	22.907	10.122	8.089	8.997	7.182	8.838	1.616	1.103	1.866	96.162
2021	25.565	23.253	10.120	8.234	8.994	7.813	10.607	1.673	1.636	1.897	99.792
2022	25.310	23.275	10.192	8.296	10.374	9.424	11.396	1.691	1.906	1.893	103.757
2023	25.354	23.468	10.194	8.312	10.374	14.343	11.697	1.691	2.064	1.903	109.400
2024	24.663	23.863	10.229	8.340	10.456	19.882	12.864	1.734	2.128	1.834	115.993
2025*7	24.673	23.863	10.232	8.427	10.456	23.293	13.467	1.734	2.114	1.731	119.990

Dönem	Doğal Gaz	Barajlı	Linyit	Akarsu	İthal K.	Güneş	Rüzgar	Jeotermal	Biyokütle	Diğer	Toplam
2024.07	24.705	23.855	10.207	8.331	10.374	17.870	12.312	1.691	2.109	339	113.294
2025.07	24.673	23.863	10.232	8.427	10.456	23.293	13.467	1.734	2.114	256	119.990
25/24	-0,1%	0,0%	0,2%	1,2%	0,8%	30,3%	9,4%	2,5%	0,3%	-24,5%	5,91%

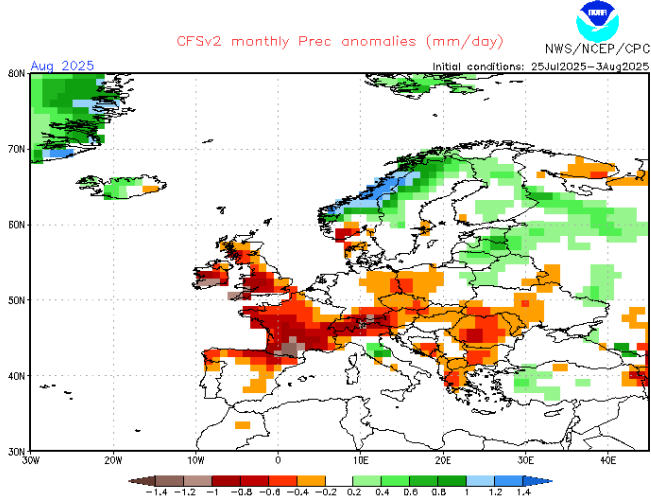
Kurulu Güç Gelişimi [MW & %]



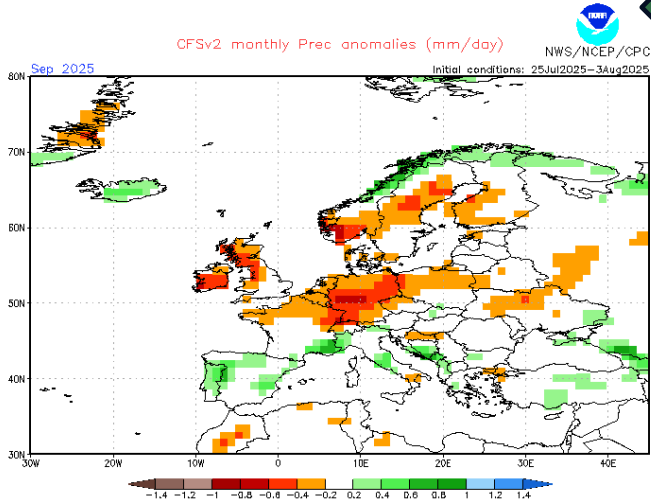
- Türkiye kurulu gücü 2024/2023 döneminde % 6 büyümüştür. Son 4 yılın ortalaması % 5,1 olmuştur.
- Özellikle 2023 Nisan döneminden itibaren Güneş kaynaklı santral kurulu gücü artışı, genel artışı sırtlamıştır. 2022 Ocak döneminde % 7,91'de olan GES/Toplam kurulu güç oranı % 19,41'ya kadar çıkmıştır. Bir önceki ay bu oran % 19,06 idi.
- Son 12 aylık dönem karşılaştırması yapıldığında toplam kurulu güç % 5,91 artmıştır(bir önceki 6,07 idi). GES, % 30,3 RES % 9,4 artış ile başı çekmiştir.
- Bununla beraber 2025 yılı için Rüzgar Kapasite Faktörü % 33,8 iken, Güneş Kapasite Faktörü ise % 17,6 olmuştur. (İlk 6 ay)
- Rakamları şöyle birbiri ile eşleştirirsek 1 yıl için: % 35 kapasite faktörü ile çalışan 1 MW RES üretimini ancak 2,19 MW GES ile elde edebiliriz.



NOAA - Yağış Beklentisi



Ağustos 2025



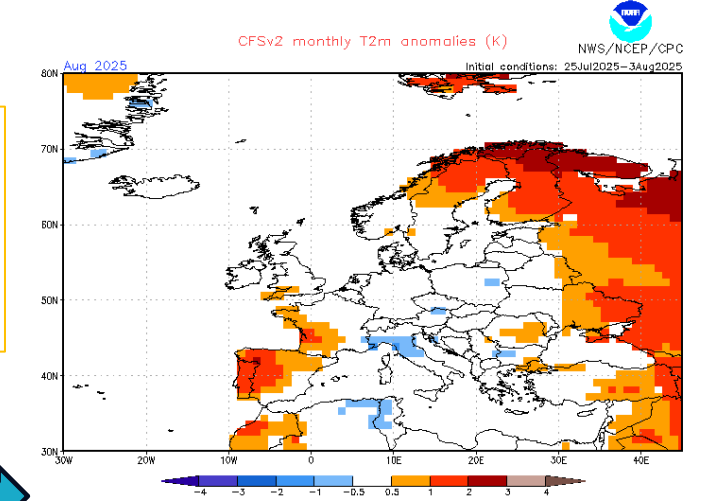
Eylül 2025

Haritalar, 25 Temmuz - 3 Ağustos 2025 başlangıç koşullarına göre Ağustos ve Eylül 2025 için Türkiye'deki CFSv2 yağış anomalilerini (mm/gün) gösteriyor. Ağustos'ta Türkiye'nin güney ve batı bölgelerinde fazla yağış (kırmızı-turuncu) beklenirken, kuzeyde az yağış (yeşil-mavi) görülüyor. Eylül'de ise Orta ve Doğu Anadolu'da yağış artışı (kırmızı), güneyde ise biraz azalma olabilir.

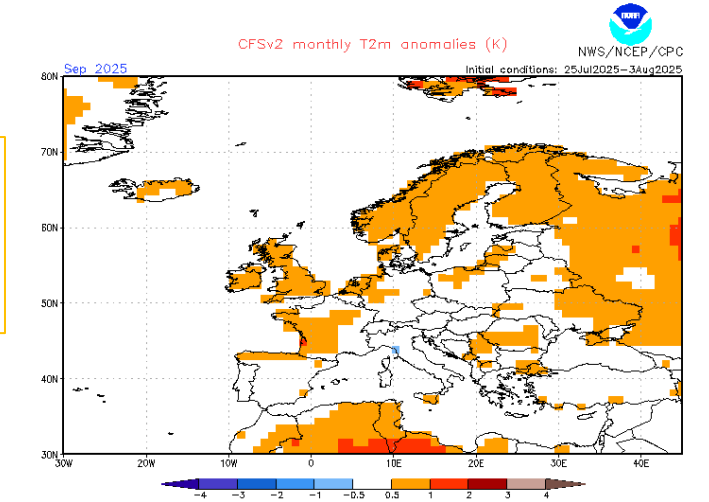
Haritalar, 25 Temmuz - 3 Ağustos 2025 başlangıç koşullarına göre Ağustos ve Eylül 2025 için Türkiye'deki CFSv2 sıcaklık anomalilerini (K) gösteriyor. Ağustos'ta Türkiye'nin büyük kısmı, özellikle iç ve güney bölgeler, pozitif anomaliler (turuncu-kırmızı) ile sıcaklıkların normalin 1-3°C üzerinde olacağını işaret ediyor. Eylül'de ise bu sıcaklık artışı devam ederken, özellikle batı ve güneybatı bölgelerde anomaliler 2-4°C'ye kadar çıkabilir, kuzeyde ise biraz daha ılımlı bir artış görülüyor.



NOAA - Sıcaklık Beklentisi



Ağustos 2025



Eylül 2025

Faturalanan Elektrik Tüketiminin Tüketici Türü Bazında Dağılımı			
Tüketici Türü / Dönem	Haz.23-May.24	Haz.24-May.25	25/24
Aydınlatma	5.590.486	5.780.022	3,39%
Kamu ve Özel Hizmetler Sektörü ile Diğer	68.053.209	73.578.589	8,12%
Mesken	69.843.218	77.627.436	11,15%
Sanayi	114.544.355	114.079.890	-0,41%
Tarımsal Faaliyetler	13.482.947	13.022.150	-3,42%
Genel Toplam	271.514.215	284.088.087	4,63%

Yüzde Dağılım %	
Haz.23-May.24	Haz.24-May.25
2,06%	2,03%
25,06%	25,90%
25,72%	27,33%
42,19%	40,16%
4,97%	4,58%
100,00%	100,00%

Abone Adet	Abone Adet	Değişim
May.24	May.25	25/24
282.693	287.115	1,56%
7.163.886	7.296.233	1,85%
41.757.237	42.683.281	2,22%
66.083	68.279	3,32%
771.908	789.183	2,24%
50.041.807	51.124.091	2,16%

- EPDK tarafından en son yayınlanan (2025.Mayıs) aylık sektör raporlarından edinilen bilgilere göre son 12 aylık tüketim ile bir önceki 12 aylık tüketimler karşılaştırıldığında toplamda % 4,63 artış gözükülmektedir.
- Bunda mesken tüketiminin genel artışı öne çıkmaktadır. 2024 yılında mesken tarifelerinin oldukça düşük olması ve 2024 yaz aylarındaki artışın yıl sonuna kadar düşmeden devam etmesi, artışın genel sebebidir.
- Bariz düşüş gösteren abone grubu Tarımsal Faaliyetlerdir.
- İki dönem arasında yüzdesel dağılımda ise Mesken oranının (%25,72 > %27,33) artış gösterdiğini, Sanayi'nin ise_%42,19'dan % 40,16 'a doğru indiği görülmektedir.
- Abone adetleri ise % 2,16 artış göstermiştir. En yüksek artış % 3,32 ile Sanayi olmuştur.

TCMB :

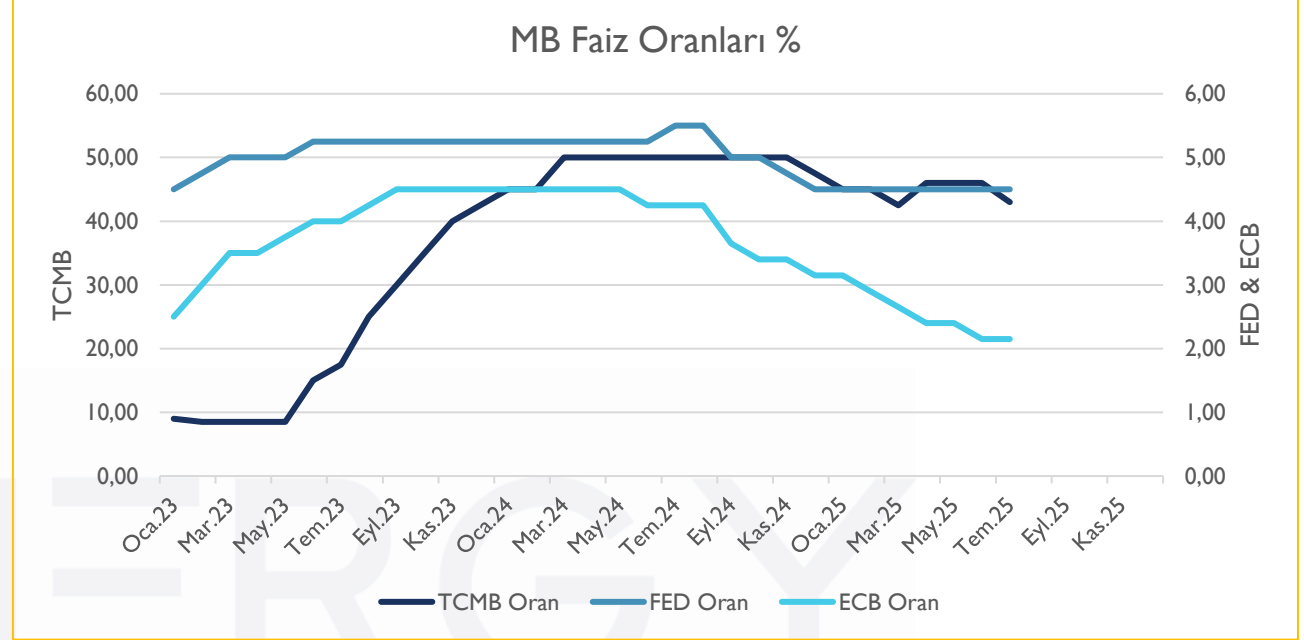
- 2023 ortasından itibaren faizlerde sert artış yaşanmış, politika faizi 2024 sonunda yaklaşık %45 seviyelerine ulaşmıştır.
- 2025 boyunca yatay seyir izlenmekte; bu durum TCMB'nin sıkı para politikasını koruduğunu ve henüz faiz indirimine başlamadığını göstermektedir. Hatta nisan ayında 350 baz puan artış yapılmıştır. Bununla beraber son karar ile oran % 43'e inmiştir.
- **Güncel takvim 11.09.2025**

FED :

- 2022 ve 2023'te kademeli faiz artışlarıyla politika faizi %5,5 civarına çıkarılmıştır.
- 2024 boyunca bu seviyede sabit kalmış, 2025 yılında ise kademeli faiz indirimleri başlamıştır. Bu, ABD ekonomisinde enflasyonla mücadelede ilerleme sağlandığını yansıtmaktadır. Güncel oran %4,5
- **Güncel takvim 17.09.2025**

ECB :

- ECB faizleri 2023 ortalarında zirveye ulaşmış, 2024'te bu seviyeyi korumuştur.
- 2025 yılı itibarıyla faizlerde belirgin düşüş gözlenmekte, bu da Euro Bölgesi'nde parasal gevşeme sürecine girildiğini göstermektedir. Güncel oran % 2,15
- **Güncel takvim 11.09.2025**



Türkiye elektrik piyasasında abone grubu bazında faturalanan enerji miktarı ve yüzdesel değişim.

Veriler EPDK Sektör raporlarından alınmıştır. Aşağıda verilen veriler TWh cinsinden ve ilgili ay dahil son 12 ayı içerecek şekilde hesaplanmıştır.

2023.12 ile 2025.05 arasında dip toplamda artış % 4,51 olmuştur.

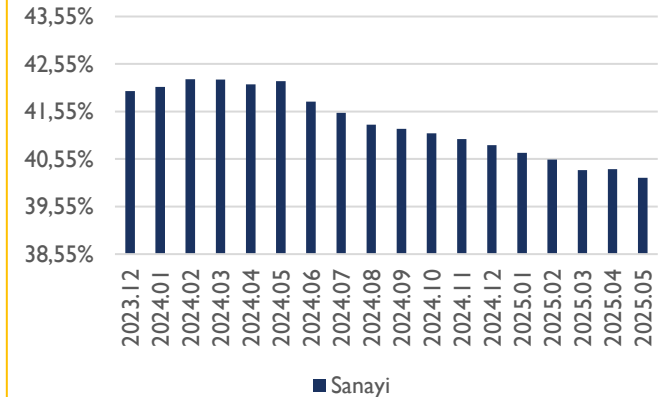
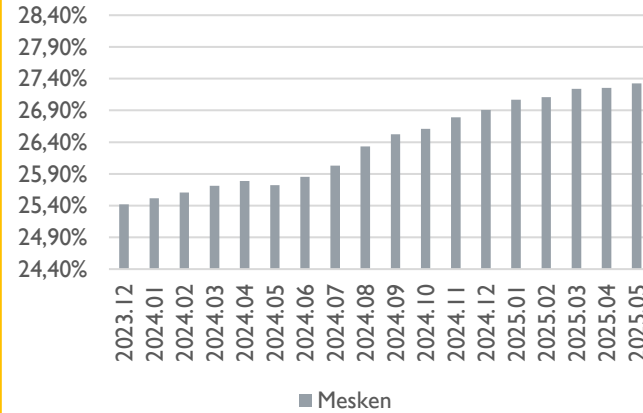
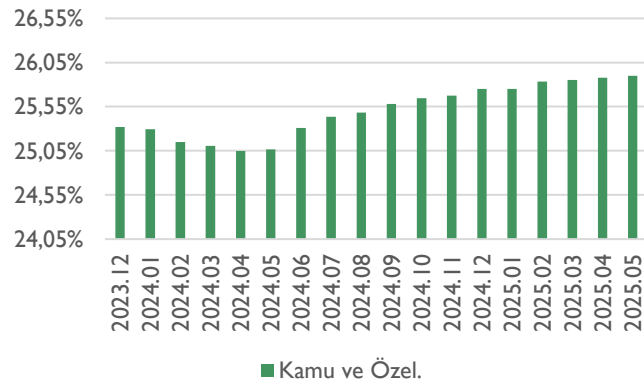
En yüksek tüketim artışı % 17,26 ile meskende olmuştur. Tarımsal Faaliyetler de ise % 3,01 düşüş olmuştur.

2023.12 ile 2025.12 arasında toplam için Mesken grubunda % 25,42'den % 27,33'e çıkmıştır. Fark % 1,91'dir.

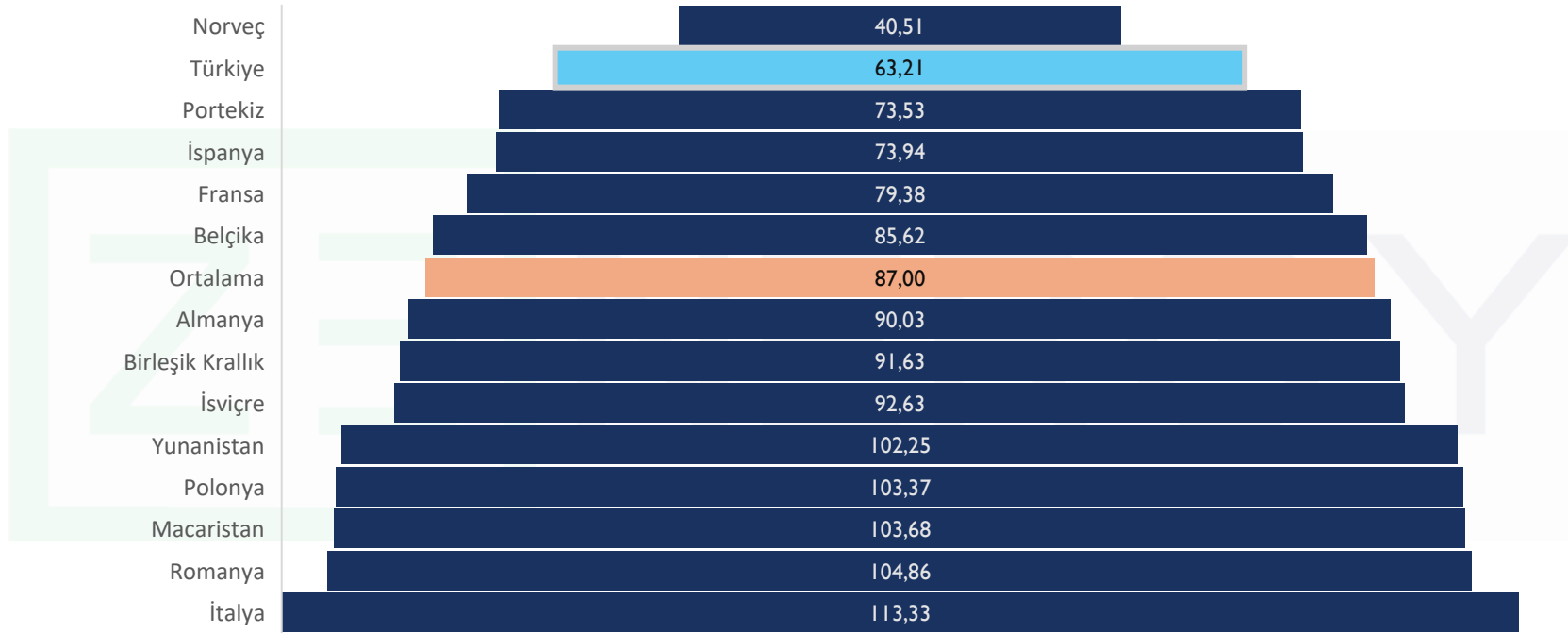
2023.12 ile 2025.12 arasında toplam için Sanayi grubunda ise % 41,98'den % 40,16'a düşmüştür. Fark -% 1,82'dir.

Birim [TWh]	2023.12	2024.01	2024.02	2024.03	2024.04	2024.05	2024.06	2024.07	2024.08	2024.09	2024.10	2024.11	2024.12	2025.01	2025.02	2025.03	2025.04	2025.05
Aydınlatma	5,531	5,540	5,584	5,598	5,596	5,590	5,652	5,644	5,651	5,698	5,726	5,737	5,735	5,773	5,768	5,775	5,763	5,780
Kamu ve Özel.	65,945	66,438	66,879	67,259	67,512	68,053	69,076	69,944	70,343	70,594	70,837	71,288	71,860	72,186	72,650	72,780	73,326	73,579
Mesken	66,200	67,018	68,099	68,887	69,503	69,843	70,561	71,580	72,700	73,199	73,502	74,387	75,086	75,875	76,235	76,691	77,226	77,627
Sanayi	109,333	110,495	112,300	113,121	113,530	114,544	113,967	114,171	113,945	113,652	113,508	113,753	113,966	114,040	114,001	113,501	114,292	114,080
Tarımsal Faaliyetler	13,427	13,151	13,082	13,037	13,392	13,483	13,657	13,632	13,420	12,803	12,638	12,495	12,412	12,455	12,558	12,784	12,745	13,022
Genel Toplam	260,435	262,643	265,945	267,903	269,533	271,514	272,913	274,970	276,059	275,946	276,210	277,659	279,059	280,330	281,212	281,530	283,352	284,088
	2023.12	2024.01	2024.02	2024.03	2024.04	2024.05	2024.06	2024.07	2024.08	2024.09	2024.10	2024.11	2024.12	2025.01	2025.02	2025.03	2025.04	2025.05
Aydınlatma	2,12%	2,11%	2,10%	2,09%	2,08%	2,06%	2,07%	2,05%	2,05%	2,07%	2,07%	2,07%	2,06%	2,06%	2,05%	2,05%	2,03%	2,03%
Kamu ve Özel .	25,32%	25,30%	25,15%	25,11%	25,05%	25,06%	25,31%	25,44%	25,48%	25,58%	25,65%	25,67%	25,75%	25,75%	25,83%	25,85%	25,88%	25,90%
Mesken	25,42%	25,52%	25,61%	25,71%	25,79%	25,72%	25,85%	26,03%	26,33%	26,53%	26,61%	26,79%	26,91%	27,07%	27,11%	27,24%	27,25%	27,33%
Sanayi	41,98%	42,07%	42,23%	42,22%	42,12%	42,19%	41,76%	41,52%	41,28%	41,19%	41,09%	40,97%	40,84%	40,68%	40,54%	40,32%	40,34%	40,16%
Tarımsal Faaliyetler	5,16%	5,01%	4,92%	4,87%	4,97%	4,97%	5,00%	4,96%	4,86%	4,64%	4,58%	4,50%	4,45%	4,44%	4,47%	4,54%	4,50%	4,58%
Toplam	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Abone Grubu bazında toplam içindeki oransallık değişimi [son 12 aylık toplamalar halinde]



Temmuz Ayı Ortalama Gün Öncesi Piyasası Fiyatları (€/MWh)





EPDK 28.07.2025
+ 2025 Yılı Mayıs Ayı Sektör Raporları



EPDK 21.07.2025
+ Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik Taslağı



İklim Değişikliği Başkanlığı
+ Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi Yönetmeliği Taslağı



TBMM
+ Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun



EPIAŞ
+ YEK Belgeli Yenilenebilir Enerji Kaynaklarına Dayalı Elektrik Üretim Tesisleri İçin Uygulanacak Fiyatlar Hk.

