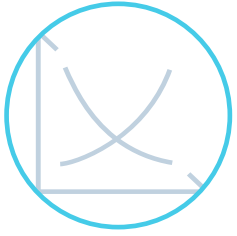




ELEKTRİK PİYASASI BÜLTENİ

ARALIK 2025





Bir önceki senenin aynı dönemine göre aylık bazda Barajlı Üretim % 25 düşüş gösterdi. Yılbaşından itibaren her ay düşüş devamda.

(Kesin olmayan sonuçlara göre)



Kasım PTF ortalaması 2.739,50 TL/MWh gerçekleşti.

Aralık ayı PTF beklentisi 2.950 - 2.980 TL aralığı TL/MWh



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



Aralık Tüketim beklentisi 28,8 – 29,6 GWh aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Geçen yıl aynı dönem için 28,31 GWh olmuştur.



PTF (TL/MWh)

% 1,63 ↑

Bir önceki aya göre ortalama



TTF (EUR/MWh)

- % 7,41 ↓

Bir önceki aya göre ortalama



API2 USD/Ton

% 3,63 ↓

Bir önceki aya göre ortalama

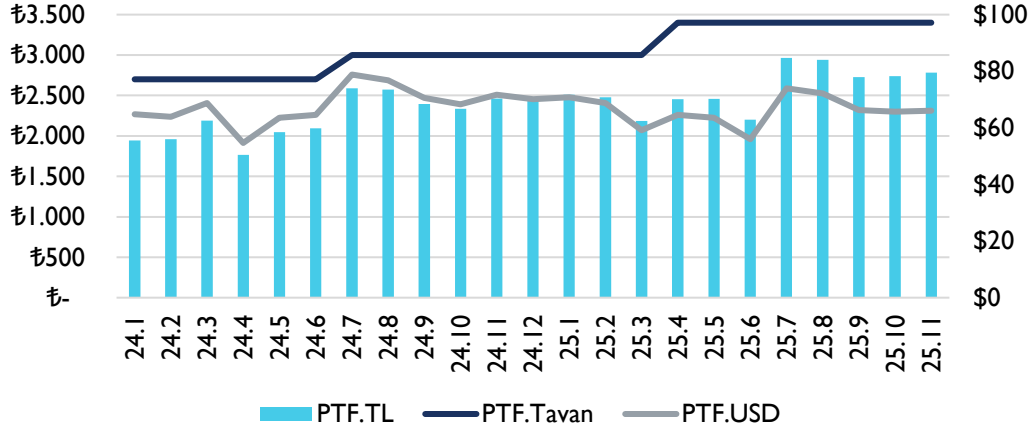


USD/TL

+ % 1,09 ↑

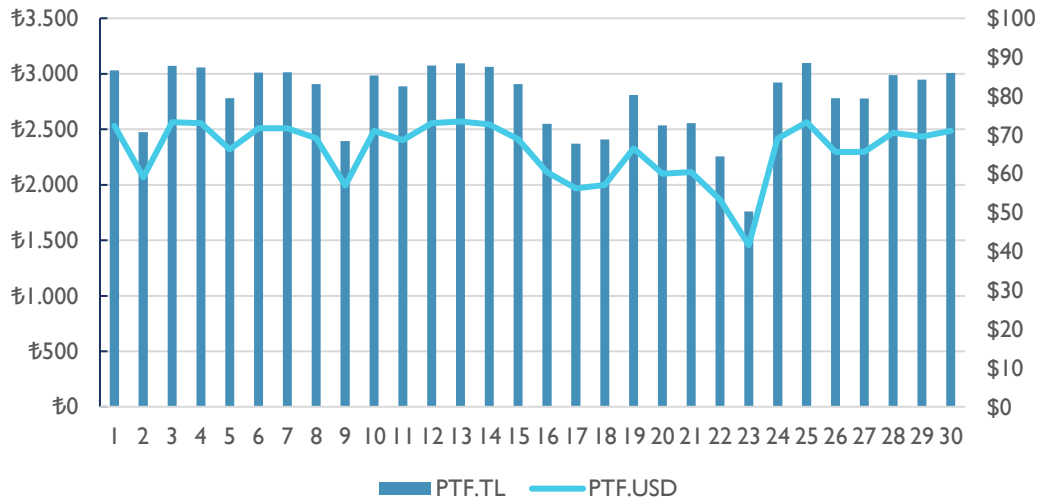
Bir önceki aya göre ortalama

2024-2025 PTF [MWh/TL - MWh/USD]

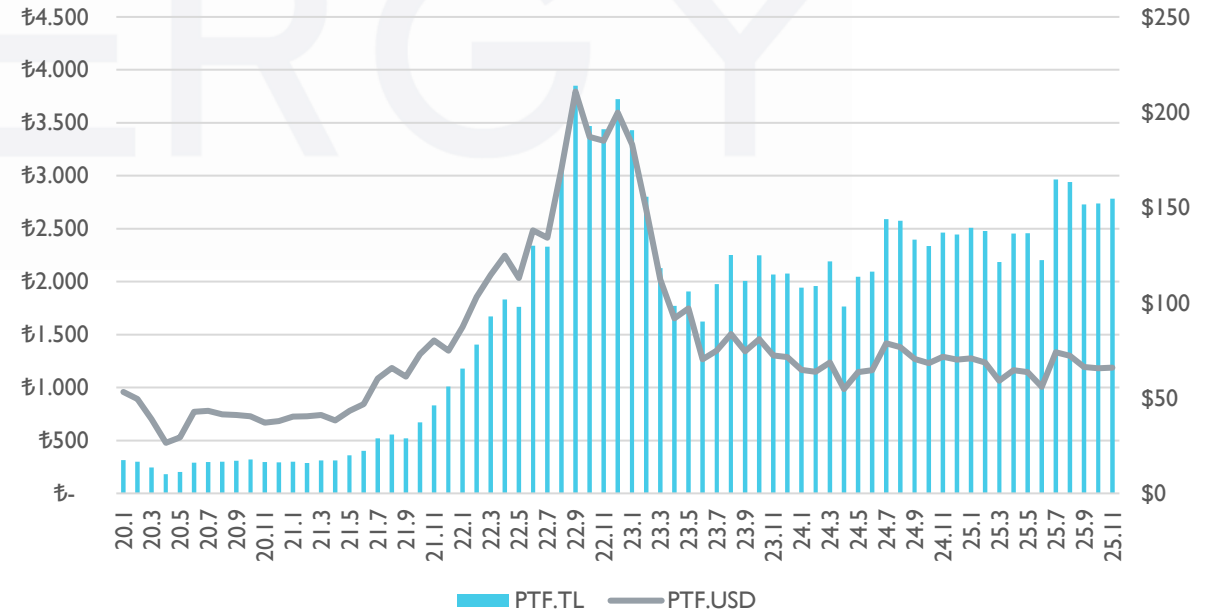


- Kasım ayı, Ekim ayına benzer şekilde gerçekleşmiştir. Rüzgar ve güneşin dönemsel olarak zayıf kalması, PTF seviyelerinin görece yüksek seyretmesine neden olmuştur.
- 2025 yılı Kasım ayı gerçekleşme PTF, 2784.1 TL/MWh – 66,05 USD/MWh seviyesinde oluşmuştur. Bu değer, 2025 yılı Ekim ayına (2740 TL/MWh – 65.67 USD/MWh) kıyasla hem TL hem de USD bazında artışa işaret etmektedir.
- 2024 yılı Kasım ayı gerçekleşme PTF (2.463.14 TL/MWh – 71,7 USD/MWh) olarak gerçekleşmiştir.
- 2024 yılı Aralık ayı gerçekleşme PTF (2.446.22 TL/MWh – 70,14 USD/MWh) olarak gerçekleşmiştir.

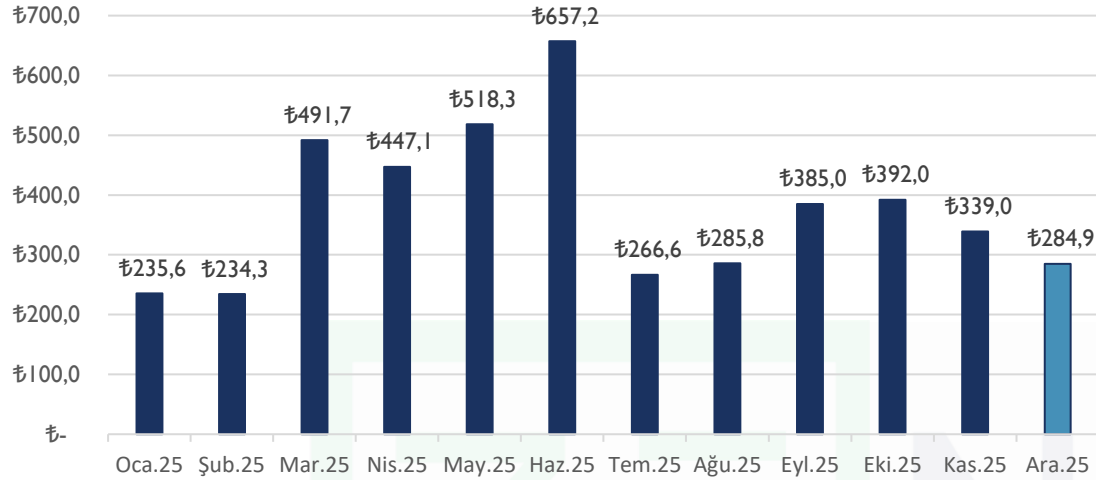
Kasım Ayı PTF (TL) - (USD) / MWh



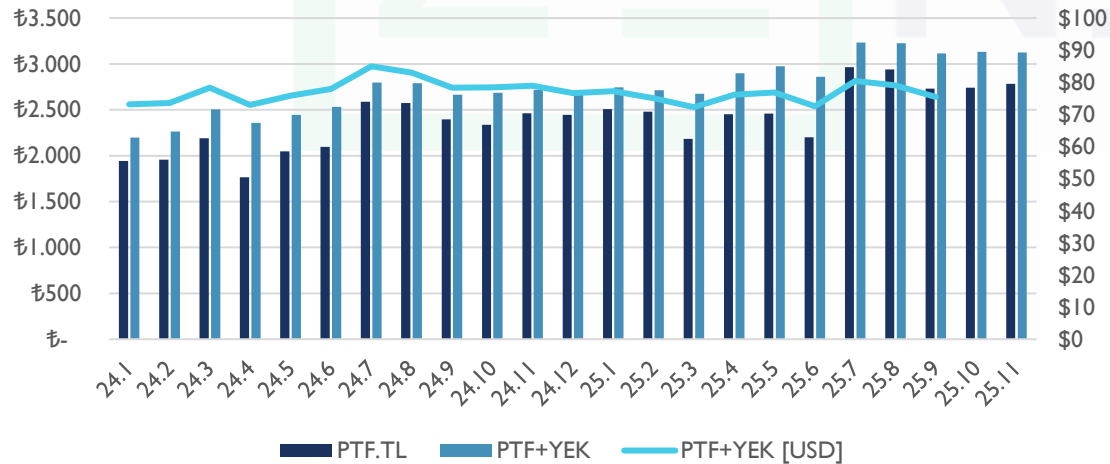
PTF [MWh/TL - MWh/USD]



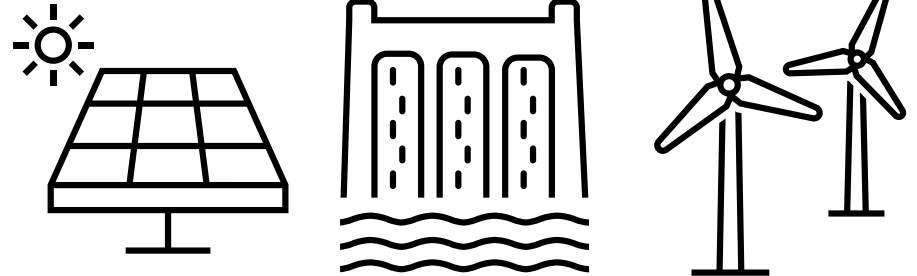
YEK Birim (TL/MWh)



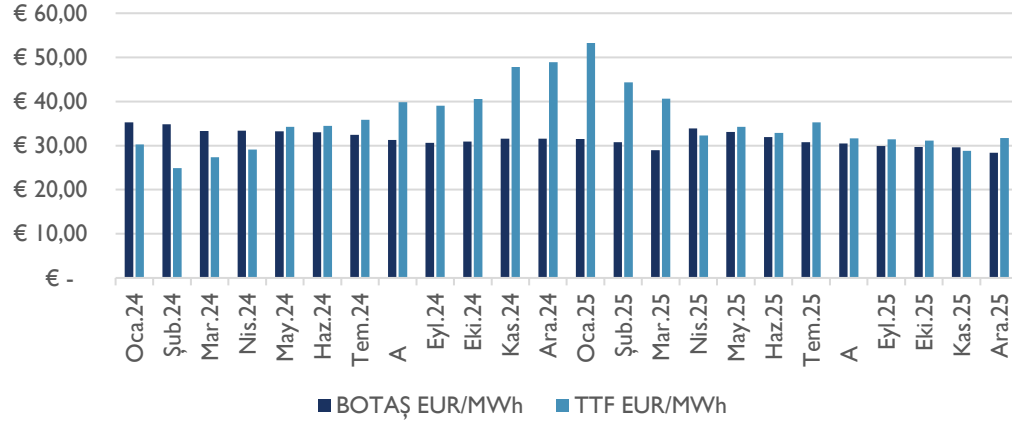
PTF + YEK [TL / USD]



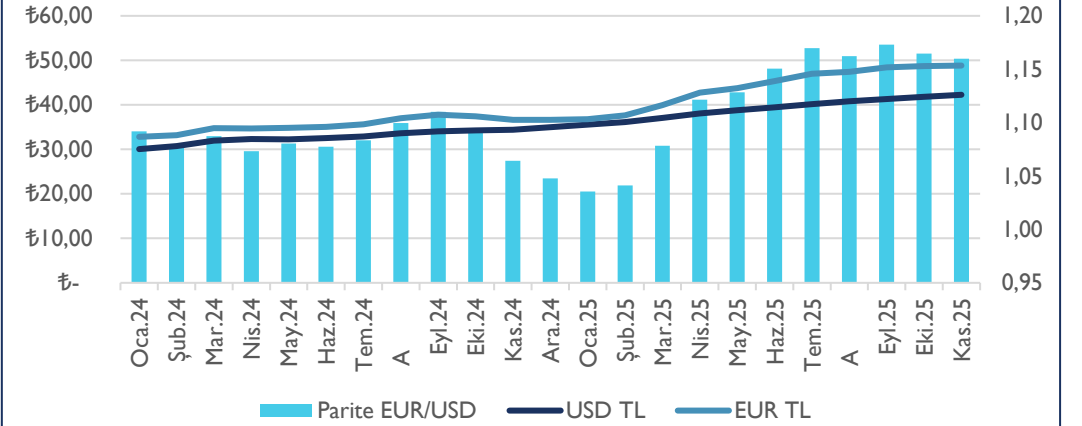
- SKTT için EPDK tarafından yayınlanan YEKDEM birim fiyat beklentileri Haziran ayı sonuna doğru güncellenmiştir.
- Bununla beraber 2024 yılı başından itibaren PTF, PTF+YEK [TL/USD] grafik halinde verilmiştir.
- Aralık ayı EPDK beklentisidir.
- 2026 YEKDEM başvuruları son başvuru tarihi 1 Aralık 2025 olarak gerçekleşti.
- 2026 yılı için daha öngörülebilir tahminler yapılabilir.



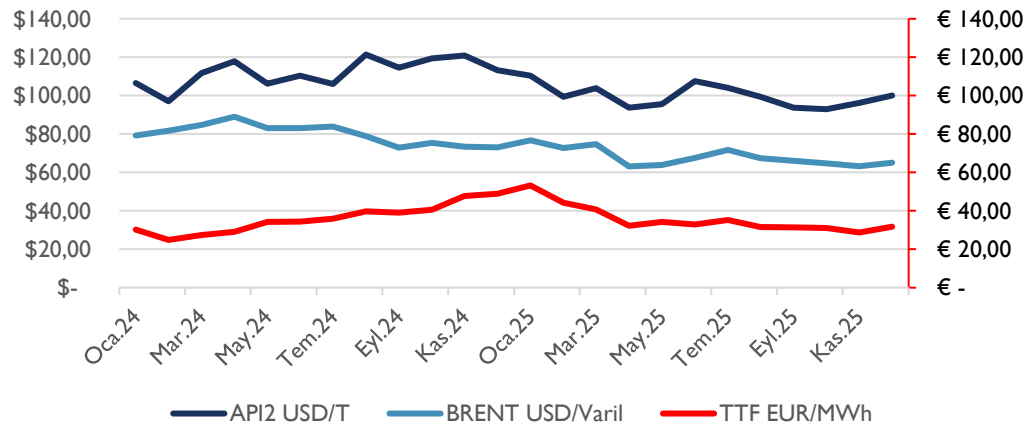
Doğalgaz Bedeli (EUR/MWh)



USD- EUR / TL

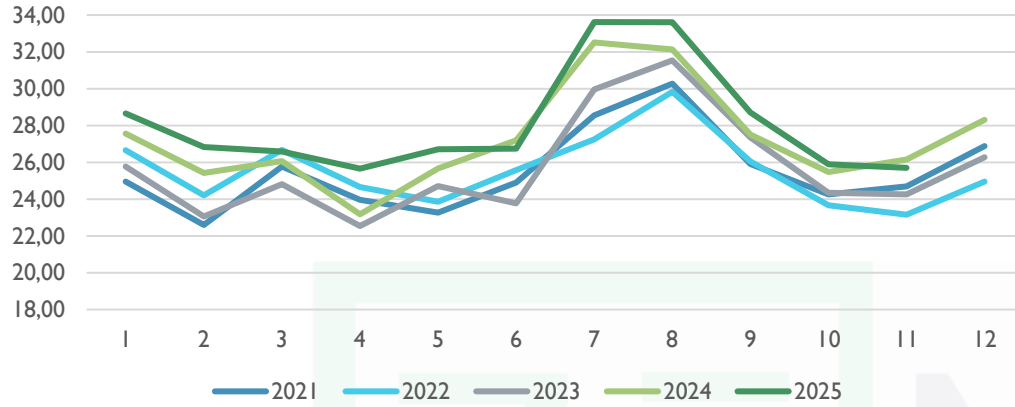


API2 - Brent Petrol [USD] - TTF [EUR]

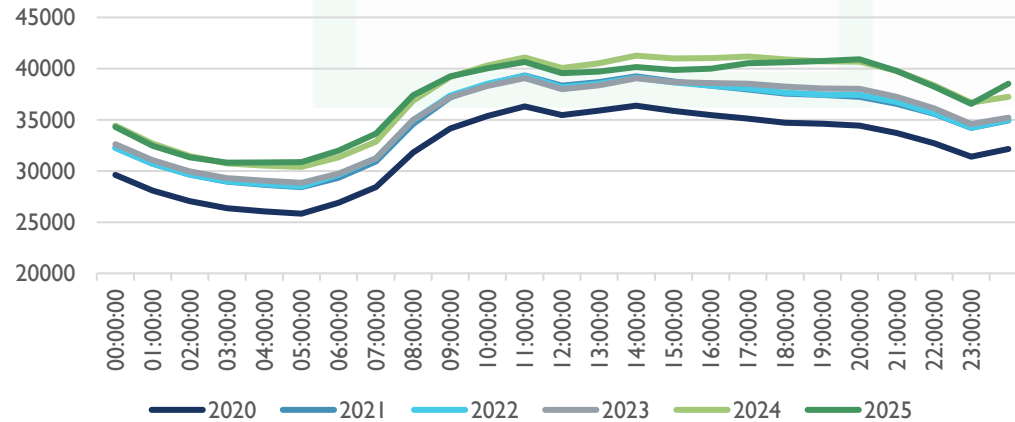


- Doğal gaz, kömür ve petrol fiyatları genel olarak durağandır.
- Vadeli fiyatlar benzer hareket etmektedir.
- TTF'de yıl sonuna kadar görünüm stabil. 2026 ilk yarısında dahi BOTAŞ fiyatı ile fark pek açılmamaktadır. Muhtemelen zam ihtimali 2026 yılının ikinci yarısına kalmıştır.
- EUR/USD parite değişkenliği çok artmıştır. Yılbaşında 1,04 olan parite 1,18'e kadar çıkabilmiştir. [Güncel 1,17]

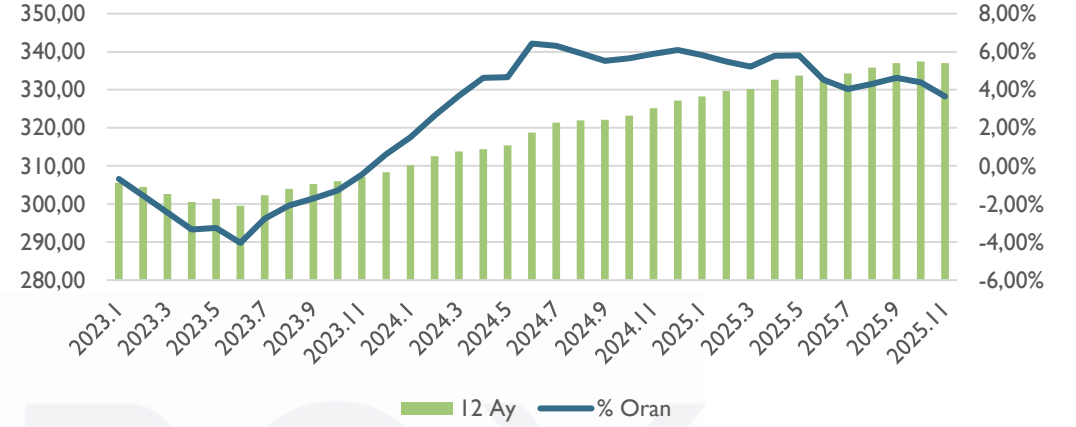
Tüketim (TWh)



Saatlik Tüketim Eğrisi (MWh)

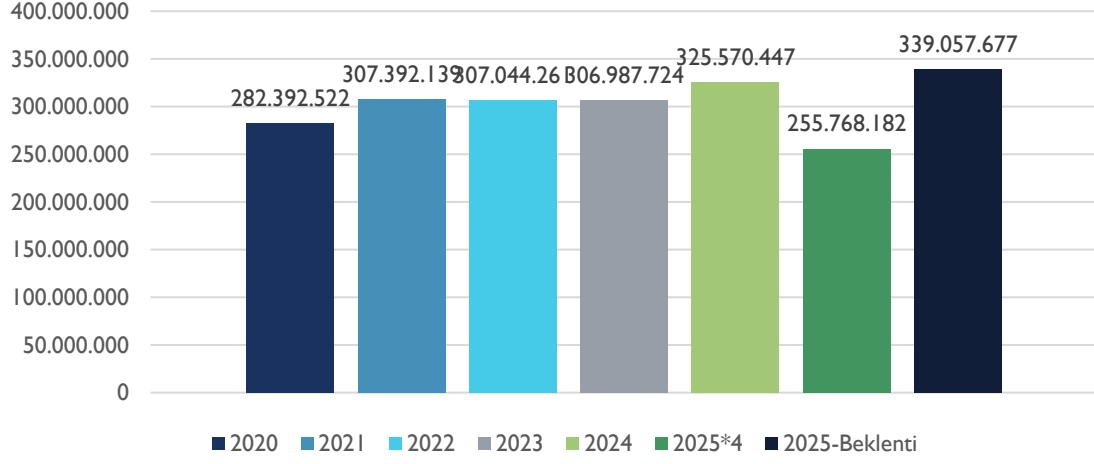


Tüketim (12 Aylık) (TWh)

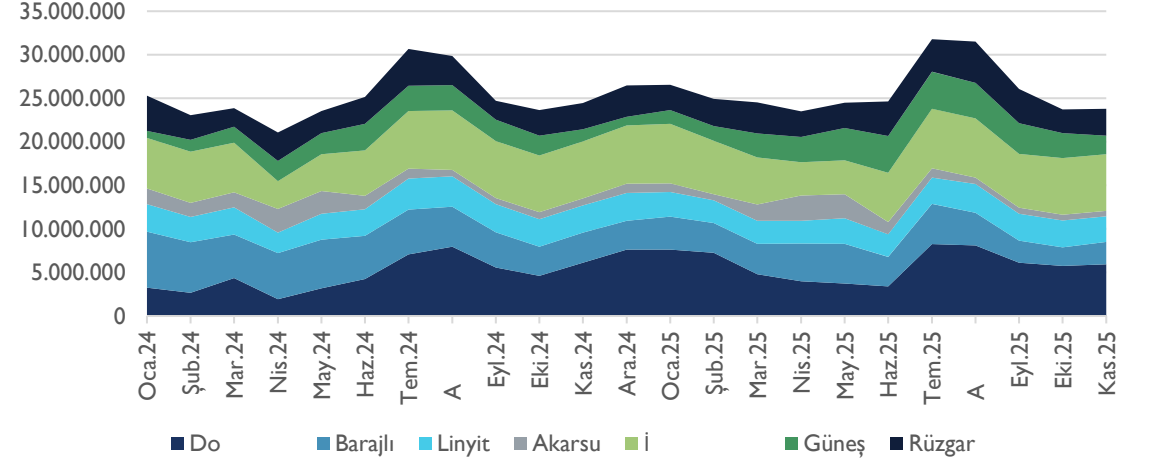


- Tüketim açısından; 2025 Kasım ayı itibari ile Ekim ayına göre % 0,77 düşerek benzer ilerleme göstermiştir. Ve yine geçen sene aynı aya göre % 1,74 azalmıştır.
- Son 12 aylık dönemin, bir önceki 12 aylık döneme göre artış oranı 2024.06 dönemine kadar yükselmiş (% 6,43) ardından salınım geçip, % 4,31'e kadar düşmüştür. Kasım ayı itibariyle % 4,0 bandının altına çekilmiştir.
- Bu hali ile 2025 sonunda tüketilen enerji 340 TWh olabilecektir.
- Saatlik tüketim eğrisi genel olarak benzer şekilde seyretmektedir. 2025 ilk 11 ayının grafikte yer alması sebebi ile diğer yıllardan hafif farklı gözükmemektedir. Çatı GES'ler etkisini az da olsa göstermektedir..

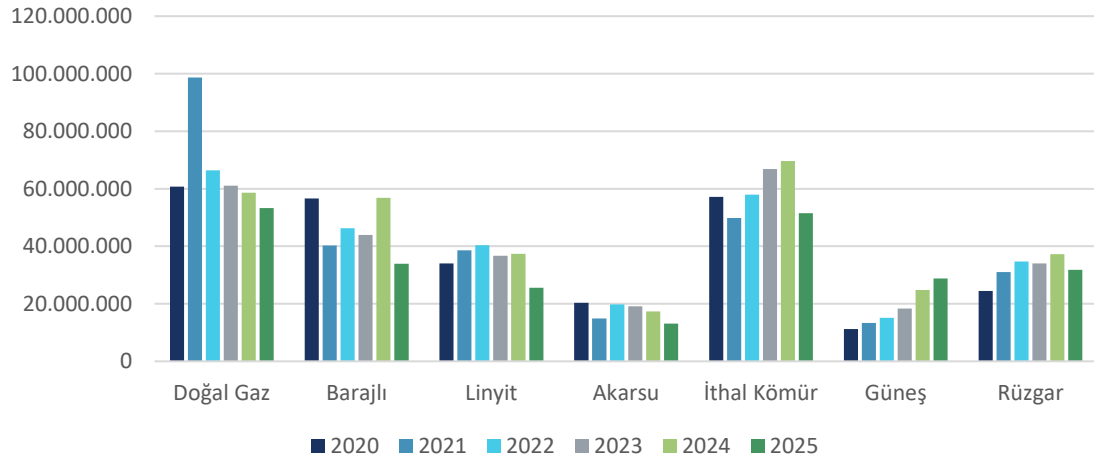
Üretim Miktarı [MWh]



Kaynaklarına göre Üretim Miktarları [MWh]

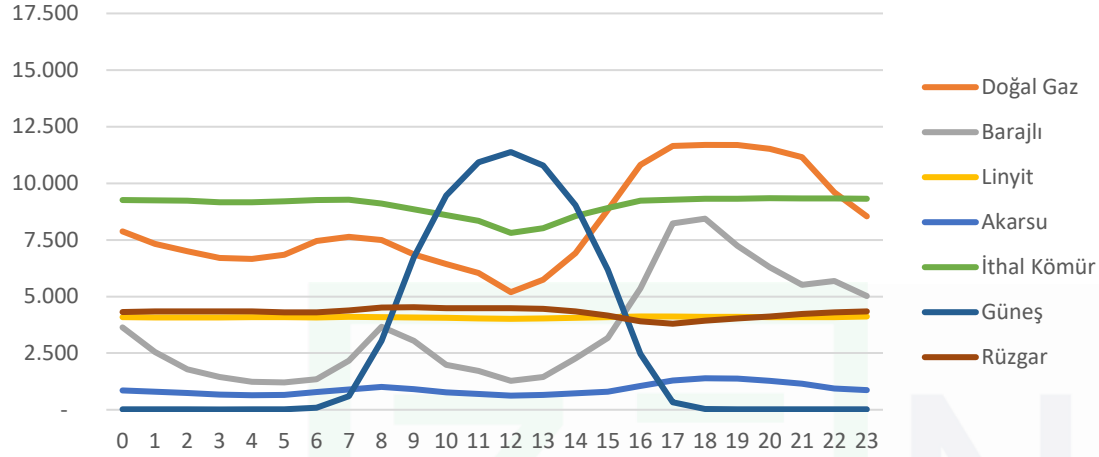


Kaynaklarına Göre Üretim Miktarları [MWh]



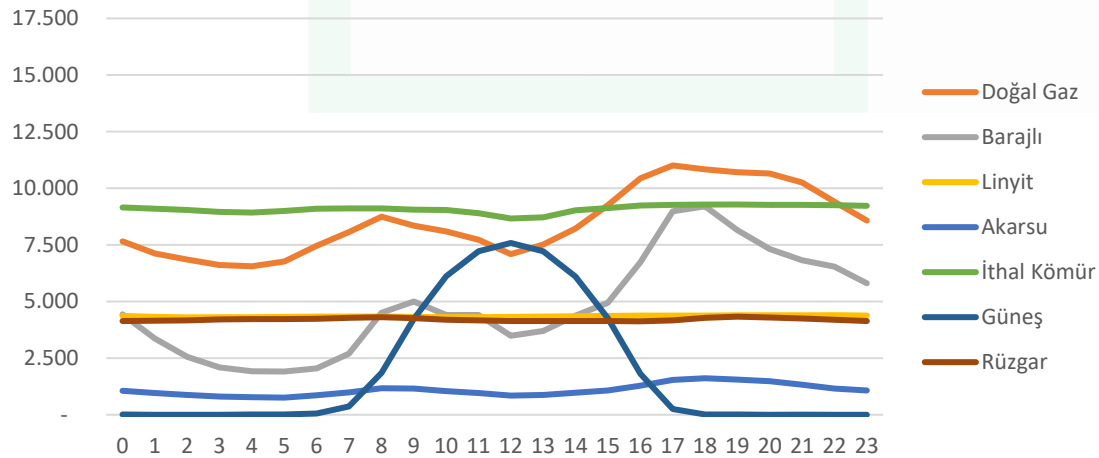
- 2025 ilk 11 aylık üretim ile 2024 ilk 11 aylık üretim karşılaştırıldığında % 4,23 büyümeye gerçekleşti.
- 2025-Beklenti olarak grafikte gösterilen kısım ilk son 12 aya dair üretim + beklenti verisidir. Hali ile yıl sonunda 339 GWh kadar çıkabileceği düşünülmektedir.
- Yenilenebilir Enerji Üretiminin toplam üretim içindeki oranı 2025 Kasım döneminde %39 olmuştur. Ekim, Kasım ve Aralık aylarının ortalamasında bu oranın % 40 üstünde olması beklenmektedir.
- 2025 yılı yaz ayları devam eden kuraklık sebebi ile Hidrolik üretim miktar (ve oran) düşük geçeceği öngörülmektedir. Umutlar ertelenmeye devam etmektedir.

2025 Kasım Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]

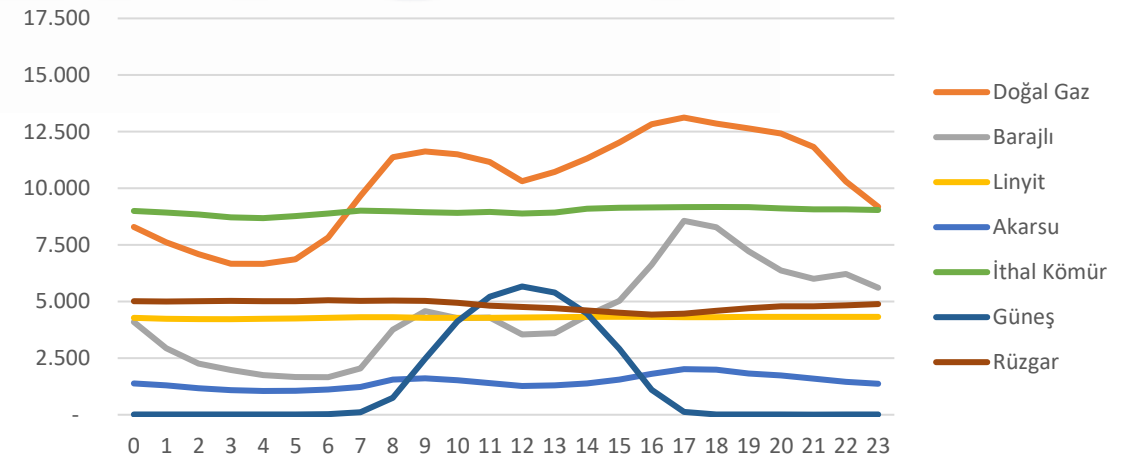


- 2025 Kasım dönemi ile 2024 Kasım dönemi saatlik bazda üretimler incelendiğinde ilk göze çarpan Güneşe dayalı üretimin 7 GWh'dan 11 GWh'a kadar çıktığı görülmektedir. 2024.Kasım'de puant rüzgar üretimi 10 GW'a çıkmıştı.
- Güneş Enerjisinin fiyat etkisi özellikle bu saatlerde kendini göstermektedir.
- Aralık ayında yüksek tüketim / düşük üretim sebebi ile GES fiyat etkisi sınırlı olacaktır. Barajlı üretimin düşük olması ve olası yağmurların ancak baraj seviyelerin yükselmesi için tutulacağı düşünülmektedir.

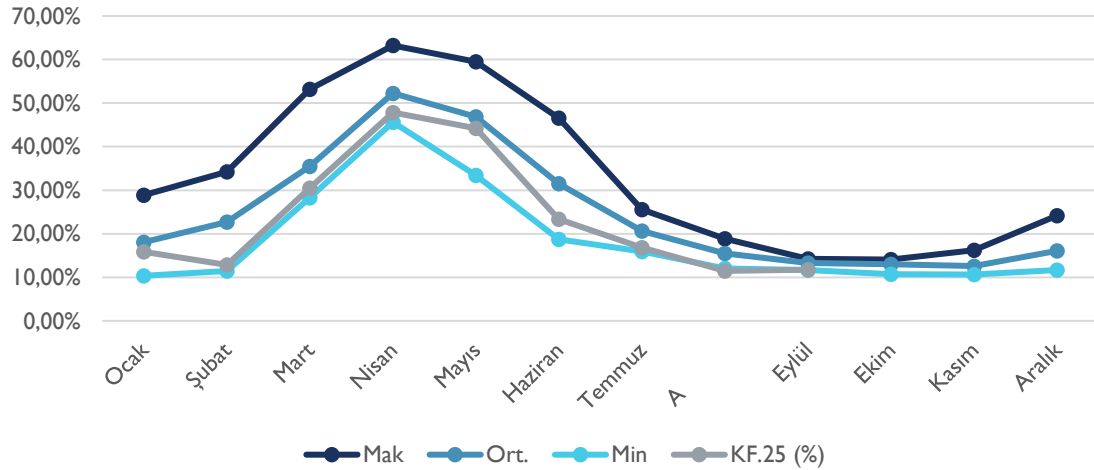
2024 Kasım Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]



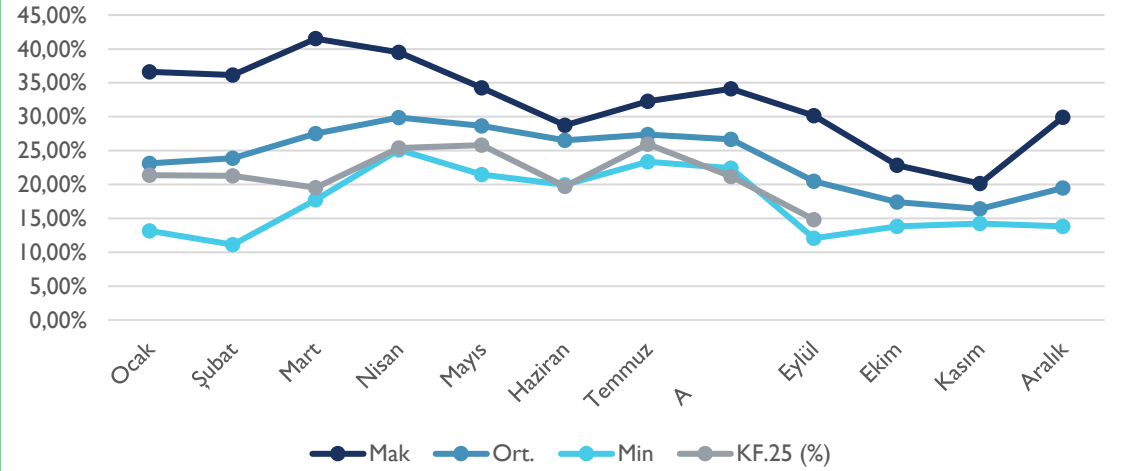
2024 Aralık Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]



Nehir Tipi KF % [Son 6 yıl]



Baraj Tipi KF % [Son 6 yıl]



Yıl	Nehir Tipi			Baraj Tipi		
	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	8.404	14.502.359	79,89%	23.863	38.624.858	74,93%

Yıl	Ay	Gelen Su Bin m3	Enerjiye Kull. Bin m3
2023	12	248.209.097	219.725.067
2024	12	280.625.699	272.081.213
2025	11	190.100.402	177.300.034

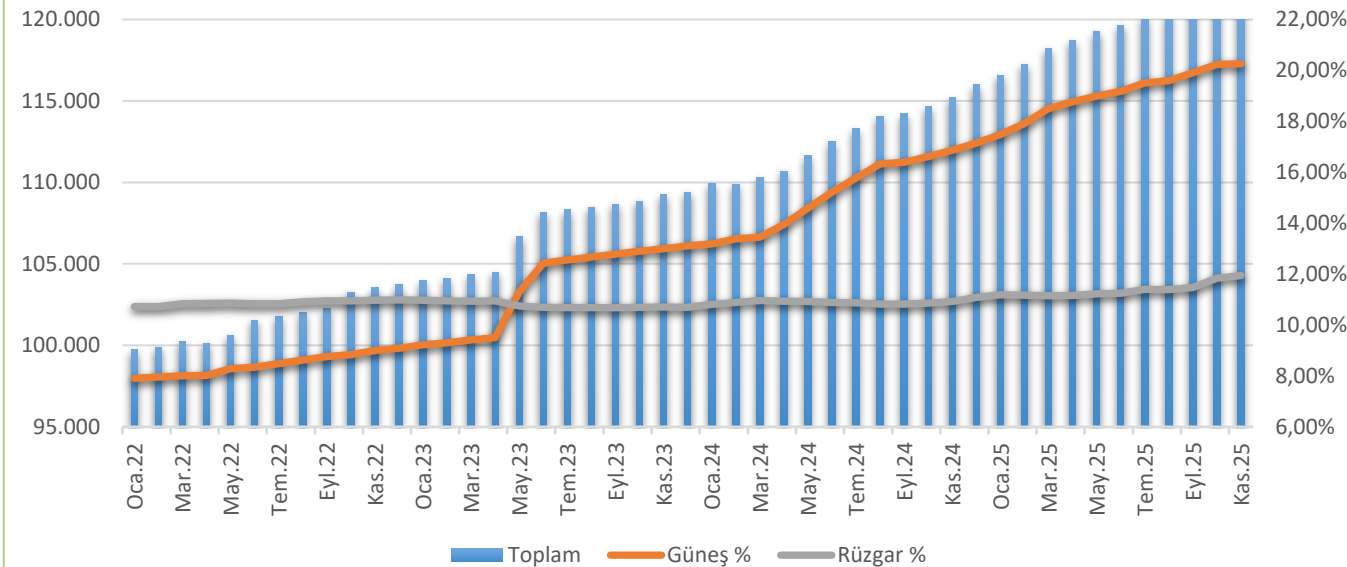
Yıl	Ay	Gelen Su Bin m3	Enerjiye Kull. Bin m3
2023	11	222.287.661	186.430.988
2024	11	265.404.784	257.436.711
2025	11	190.100.402	177.300.034

- Son 6 yıla dair veriler incelendiğinde Nehir Tipi üretim en fazla 20 Milyar kWh, Baraj Tipi üretim ise en fazla 56 Milyar kWh'a çıkabilmiştir.
- Nehir Tipi Kapasite Faktörü :
 - Son 6 yılın Kapasite Faktörleri incelendiğinde nerede ise minimuma yakın seyreden bir kapasite faktörü görülmektedir. Eylül 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. Sonbaharda ortalamada seyredeceği düşünülmektedir.
- Enerji Üretim verileri 2025.Kasım dönemi, Su bilgileri ise 2025. dönemi sonu itibari ile dir.

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*11	23.977	23.863	10.224	8.431	10.462	24.675	14.546	1.758	2.123	229	121.788

Dönem	Doğal Gaz	Barajlı	Linyit	Akarsu	İthal K.	Güneş	Rüzgar	Jeotermal	Biyokütle	Diğer	Toplam
2024.11	24.672	23.863	10.229	8.340	10.404	19.425	12.576	1.728	2.125	333	115.196
2025.11	23.977	23.863	10.224	8.431	10.462	24.675	14.546	1.758	2.123	229	121.788
25/24	-2,8%	0,0%	0,0%	1,1%	0,6%	27,0%	15,7%	1,7%	-0,1%	-31,1%	5,72%

Kurulu Güç Gelişimi [MW & %]

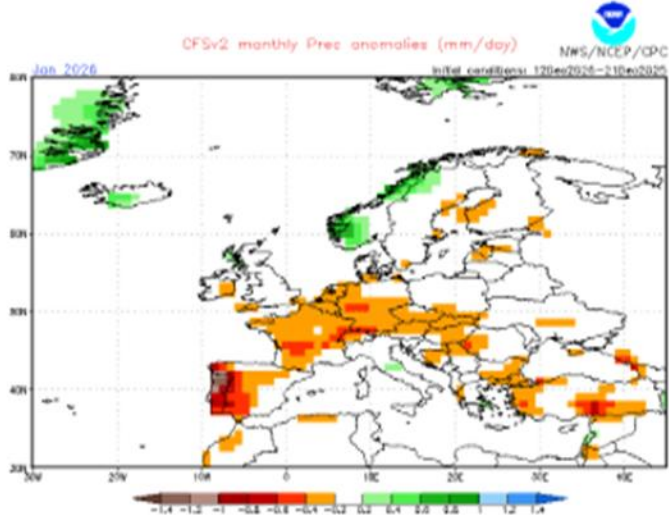


- Türkiye kurulu gücü 2024/2023 döneminde % 6 büyümüştür. Son 4 yılın ortalaması % 5,1 olmuştur.
- Özellikle 2023 Nisan döneminden itibaren Güneş kaynaklı santral kurulu gücü artışı, genel artışı sırtlamıştır. 2022 Ocak döneminde % 7,91'de olan GES/Toplam kurulu güç oranı % 19,91'ye kadar çıkmıştır. Bir önceki ay bu oran % 19,60 idi.
- Son 12 aylık dönem karşılaştırması yapıldığında toplam kurulu güç % 5,72 artmıştır(bir önceki 5,98 idi). GES, % 27,0 RES % 15,7 artış ile başı çekmiştir.
- Bununla beraber 2025 yılı için Rüzgar Kapasite Faktörü % 34,5 iken, Güneş Kapasite Faktörü ise % 18,3 olmuştur. (İlk 11 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.

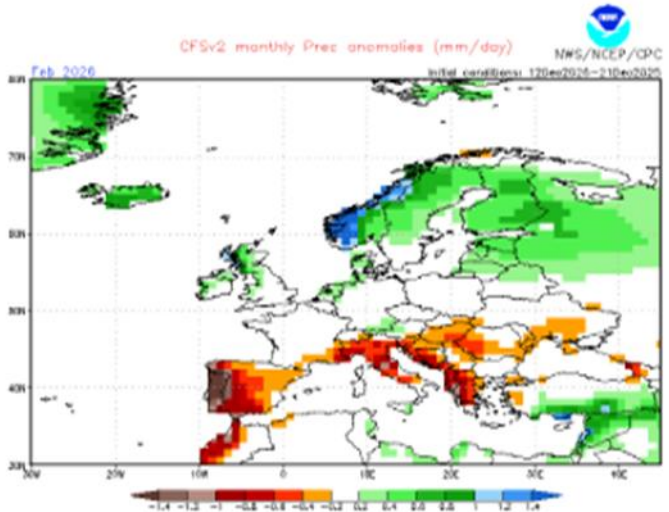


NOAA - Yağış Beklentisi

Ocak 2026

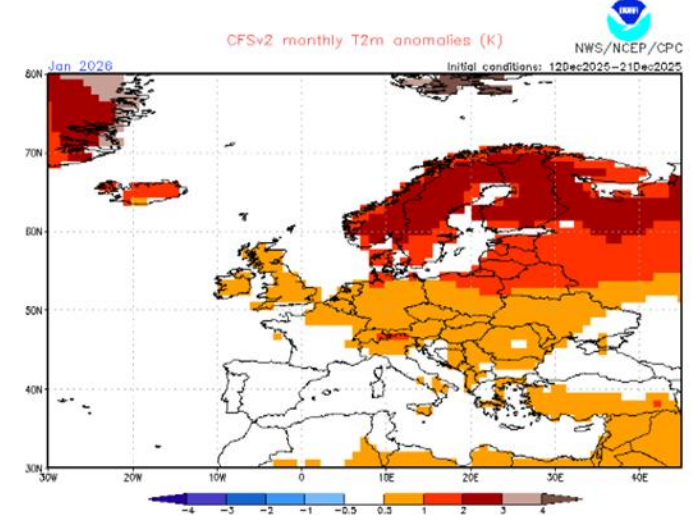


Şubat 2026

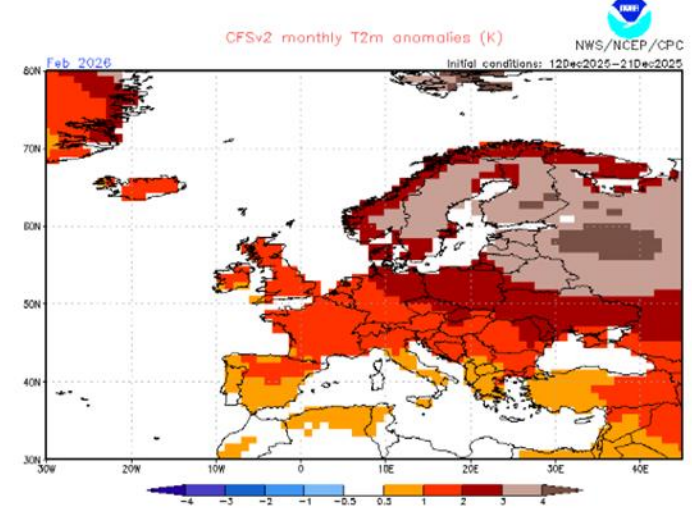


NOAA - Sıcaklık Beklentisi

Ocak 2026



Şubat 2026



Faturalanan Elektrik Tüketiminin Tüketici Türü Bazında Dağılımı			
Tüketici Türü / Dönem	Ekim.23-ekim.24	Ekim.24-Ekim.25	25/24
Aydınlatma	6.232.375	6.278.378	0,74%
Kamu ve Özel Hizmetler Sektörü ile Diğer	76.244.942	80.091.461	5,04%
Mesken	84.821.135	83.740.578	-1,27%
Sanayi	123.344.338	125.013.702	1,35%
Tarımsal Faaliyetler	13.655.377	14.491.718	6,12%
Genel Toplam	298.055.774	309.615.838	3,88%

Yüzde Dağılım %	
Ekim.23-Ekim.24	Ekim.24-Ekim.25
2,09%	2,03%
25,58%	25,87%
26,36%	27,05%
41,38%	40,38%
4,58%	4,68%
100,00%	100,00%

Abone Adet	Abone Adet	Değişim
Eki.24	Eki.25	25/24
283.315	289.457	2,17%
7.163.196	7.368.543	2,87%
42.104.019	43.127.142	2,43%
65.382	68.742	5,14%
779.329	794.607	1,96%
50.451.562	51.648.491	2,37%

- EPDK tarafından en son yayınlanan (2025.Ekim) aylık sektör raporlarından edinilen bilgilere göre son 12 aylık tüketim ile bir önceki 12 aylık tüketimler karşılaştırıldığında toplamda % 3,88 artış gözükmemektedir. (Bir önceki 3,47 idi)
- Toplam tüketimdeki artışta özellikle kamu ve özel hizmetler sektörü, mesken ve sanayi tüketimlerindeki yükseliş belirleyici olmuştur. Buna karşılık, tarımsal faaliyetler, toplam tüketim içerisinde bariz düşüş gösteren tek abone grubu olarak öne çıkmaktadır.
- İki dönem arasındaki yüzdesel dağılım incelendiğinde, mesken tüketiminin payının %26,33'ten %27,26'ya yükseldiği, sanayi tüketiminin payının ise %41,28'den %40,13 seviyesine gerilediği görülmekte olup, bu durum toplam tüketimde artış olmasına rağmen sanayi tüketiminin görece olarak daha sınırlı bir büyüme sergilediğine işaret etmektedir.
- Abone adetleri ise % 2,37 artış göstermiştir. En yüksek artış % 5,14 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 sert faiz indirimine başlamadığını göstermektedir. Bununla beraber son karar ile oran % 38,00'a inmiştir.
- **Güncel takvim 12.12.2025**

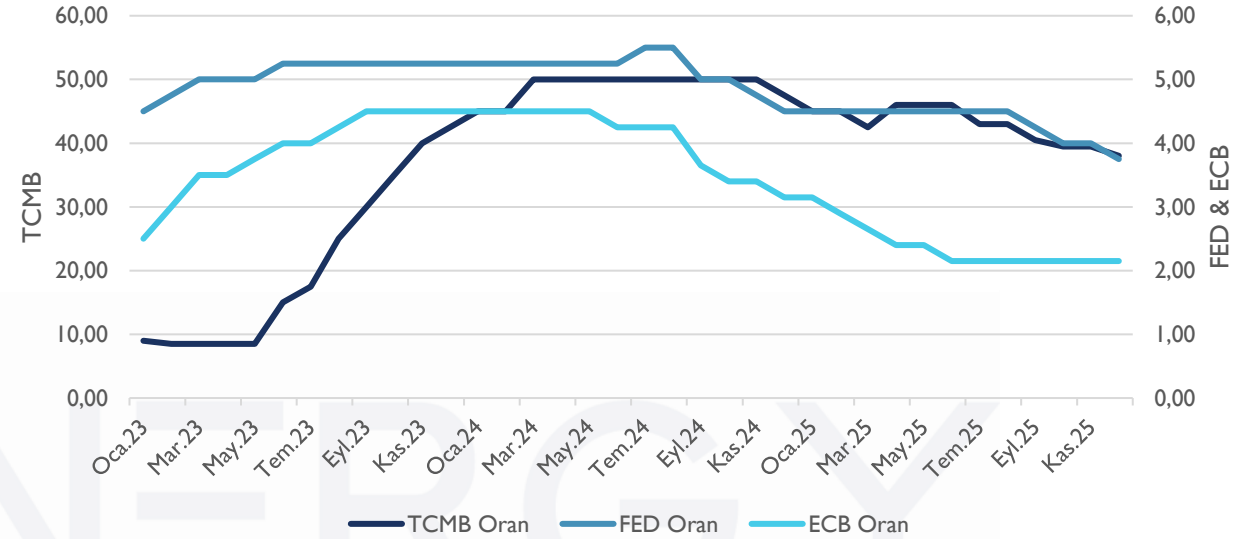
FED :

- 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. Son iki toplantıda toplamda % 0,25 düşürülmüştür. Güncel oran %3,75
- **Güncel takvim 10.12.2025**

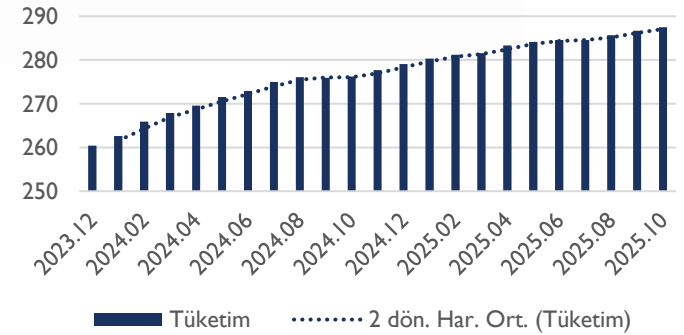
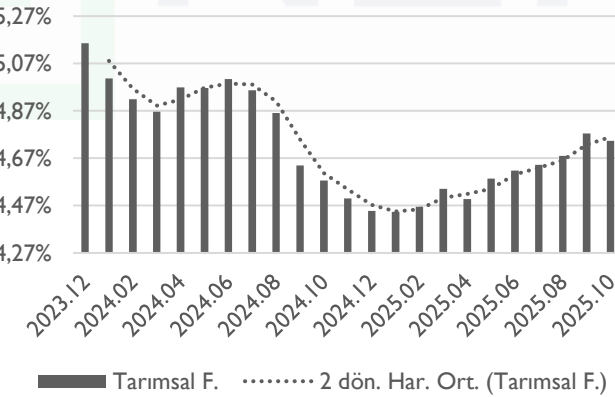
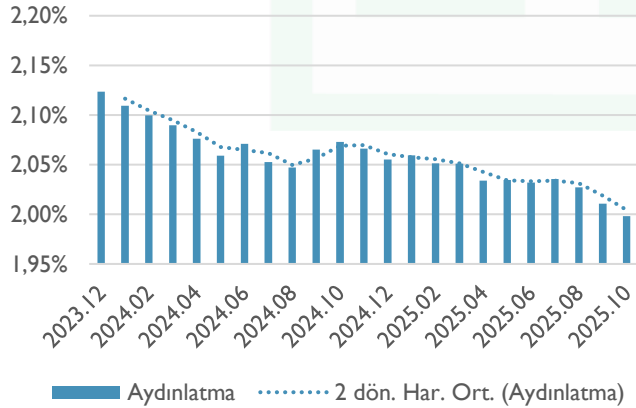
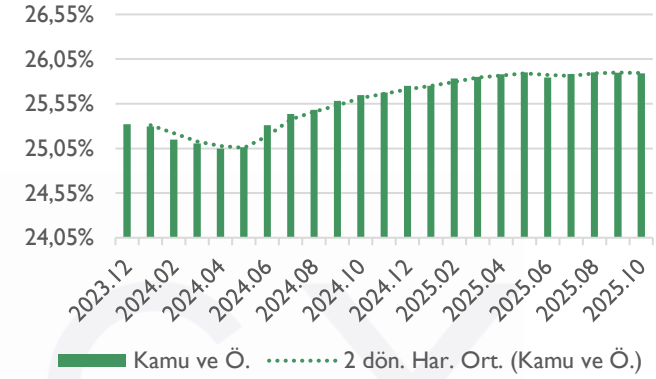
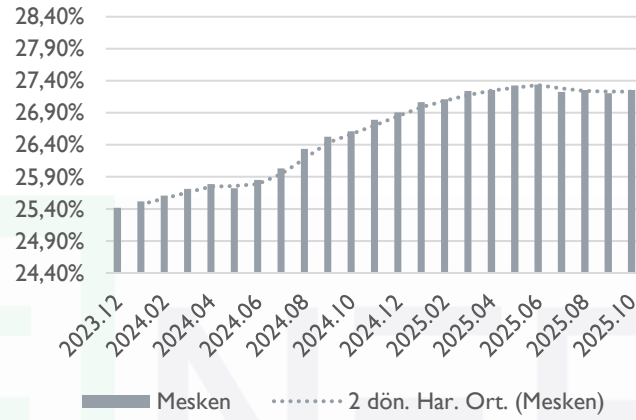
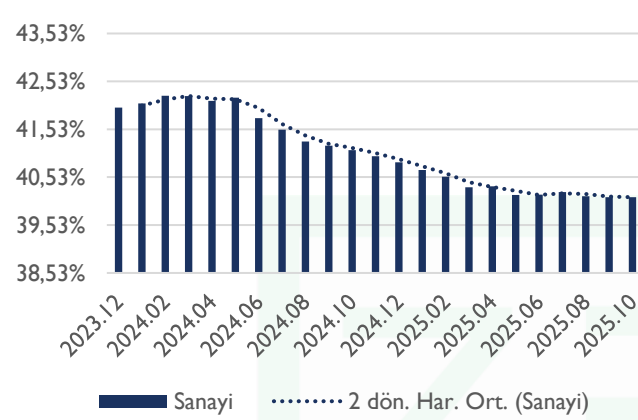
ECB :

- 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 18.12.2025**

MB Faiz Oranları %



Abone Grubu bazında toplam içindeki oransallık değişimi [son 12 aylık toplamlar halinde] + Yıllık tüketim miktarı





EPDK 27.12.2025
+ 2025 Yılı Ekim Ayı Sektör Raporları



TEİAŞ 28.11.2025
+ Kapasite Mekanizması 2025 Yılı Ekim Ayı Ödeme Listesi Hakkında



Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
+ Aylık Enerji ve Tabii Kaynaklar Bülteni - Ekim



EPIAŞ 01.10.2025
+ YEK Belgeli Yenilenebilir Enerji Kaynaklarına Dayalı Elektrik Üretim Tesisleri İçin Uygulanacak Fiyatlar Hk.



EPDK 31.10.2025
+ 2026 yılı SKKT Tarifesi



TEİAŞ 30.10.2025
+ 2026 Yılı Kapasite Mekanizması Başvurularının Değerlendirilmesi Hakkında

