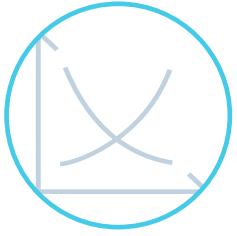




ELEKTRİK PİYASASI BÜLTENİ

EKİM 2025





Bir önceki senenin aynı dönemine göre aylık bazda Barajlı Üretim % 36,7 düşüş gösterdi. Yılbaşından itibaren her ay düşüş devamda.

(Kesin olmayan sonuçlara göre)



Eylül PTF ortalaması 2.729,02 TL/MWh gerçekleşti.

Ekim ayı PTF beklentisi 2.500 - 2.660 TL aralığı TL/MWh



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



Ekim Tüketim beklentisi 26,5 – 27,3 GWh aralığında beklenmektedir.

Geçen yıl aynı dönem için 25,47 GWh olmuştu.



PTF (TL/MWh)

% 7,15 ↓

Bir önceki aya göre ortalama



TTF (EUR/MWh)

- % 1,10 ↓

Bir önceki aya göre ortalama



API2 USD/Ton

% 6,74 ↓

Bir önceki aya göre ortalama

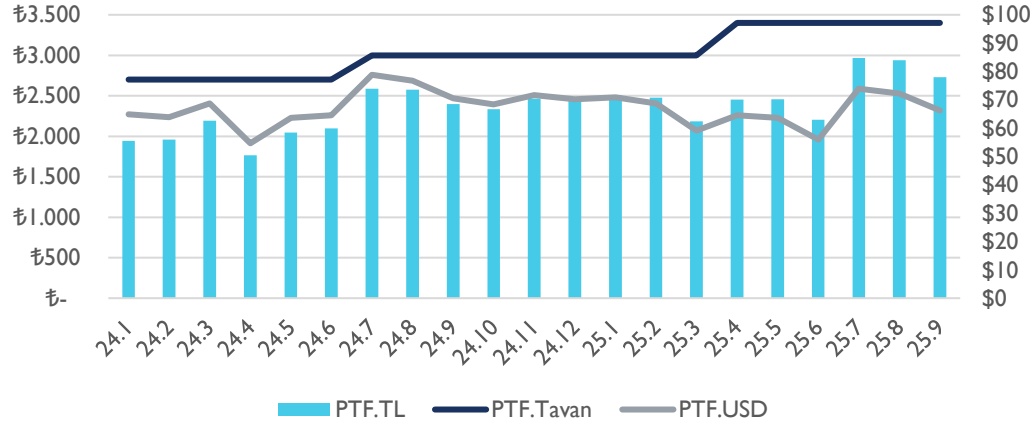


USD/TL

+ % 1,21 ↑

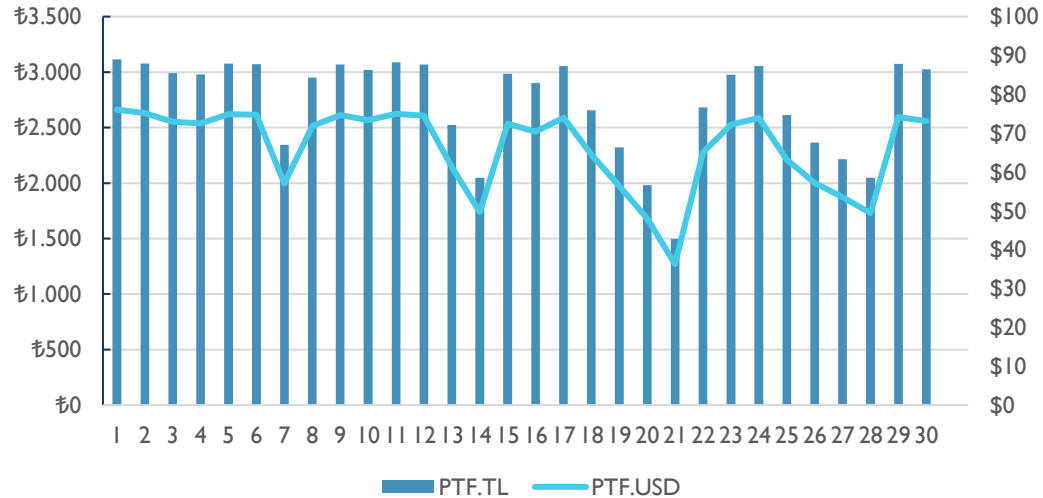
Bir önceki aya göre ortalama

PTF [MWh/TL - MWh/USD]

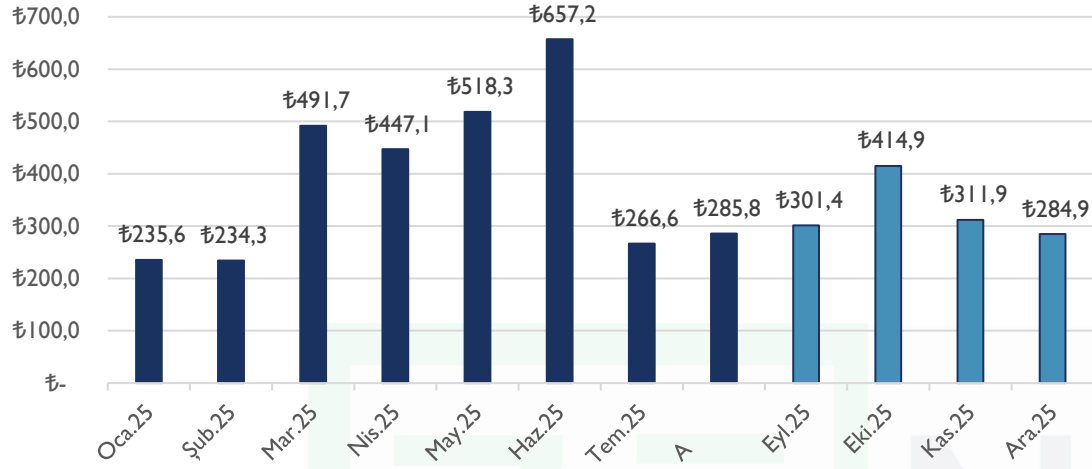


- Eylül ayı beklenildiği üzere geçiş dönemi olduğu için önce yüksek fiyatlar ile başlamışsa da düşük fiyatlara geçiş yaparak bitmiştir.
- İlk 15 gün 2.893 TL/MWh, ikinci 15 gün ise 2.564 TL/MWh olmuştur.
- Eylül ayı için beklenti PTF ortalama bedel 63,13 – 66,03 USD civarında idi. Gerçekleşme 66,24 USD çıkmıştır.
- 2025 yılı Eylül ayı gerçekleşme PTF (2.2729 TL/MWh – 66,24 USD/MWh) olmuştur.
- 2024 yılı Ekim ayı gerçekleşme PTF (2.336 TL/MWh – 68,36 USD/MWh) olarak gerçekleşmiştir.
- Tezgah üstü piyasalarda 10'25 67,25-68,50 USD/MWh, 2.900- 2.980 TL/MWh, Q4'2025 ise 68,5 USD fiyatları görülmüştür.
- Eylül ayı için R kare değerleri saatlik bazda aşağıdaki gibi ortaya çıkmıştır.
 - PTF/SMF : % 73,59
 - PTF/GİP : % 94,22
 - SMF/GİP : % 86,36

Eylül Ayı PTF (TL) - (USD) / MWh

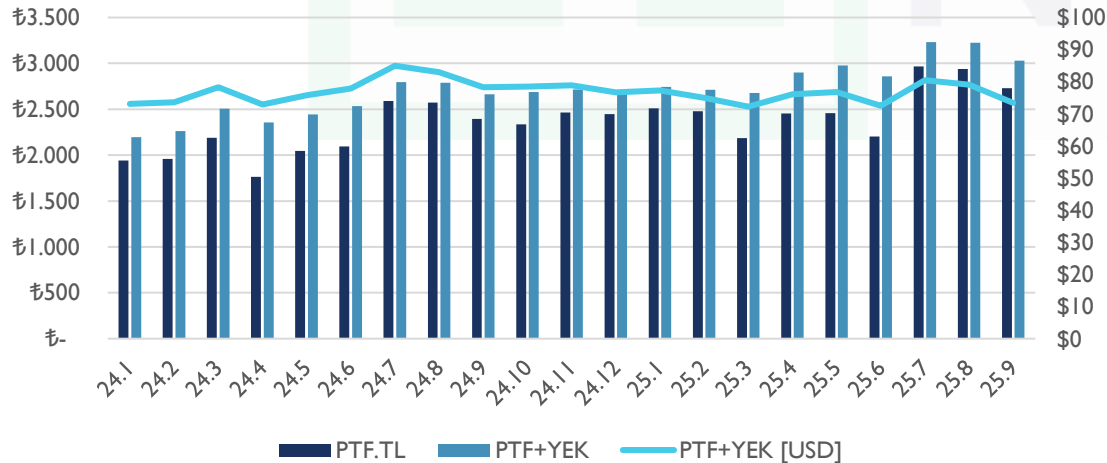


YEK Birim (TL/MWh)



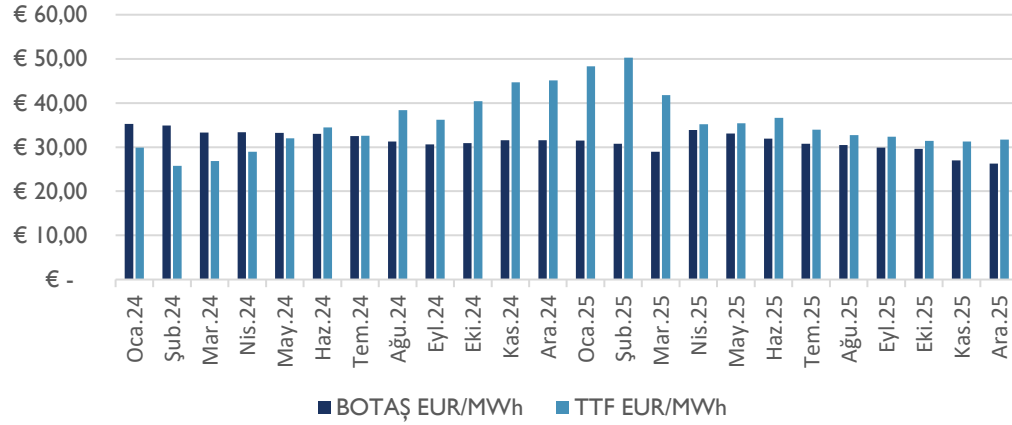
- SKTT için EPDK tarafından yayınlanan YEKDEM birim fiyat beklentileri Haziran ayı sonuna doğru güncellenmiştir.
- Bununla beraber 2024 yılı başından itibaren PTF, PTF+YEK [TL/USD] grafik halinde verilmiştir.
- Eylül ayı ve takip eden aylar EPDK beklentileridir.

PTF + YEK [TL / USD]

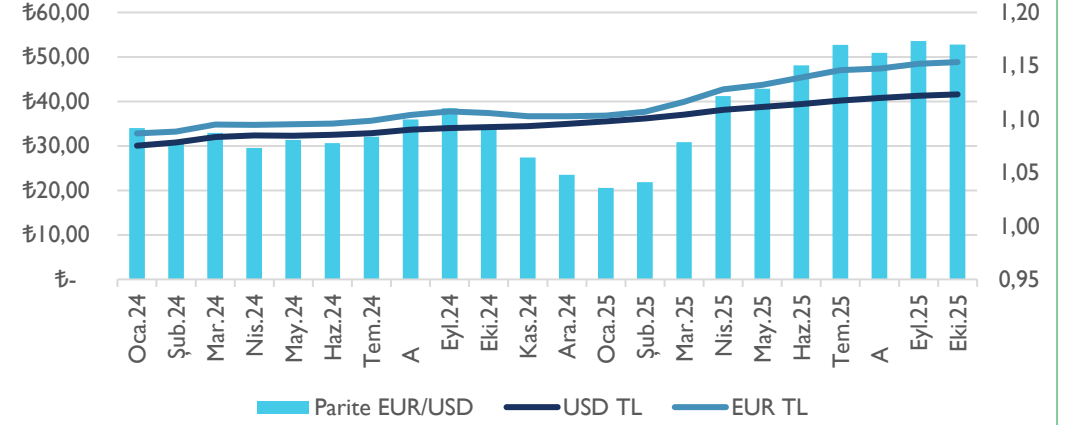


- Ekim ve Kasım ayının ilk yarısında tüketim düşüşü sebebi ile birim tüketim başına düşen YEK bedeli yaz aylarına nazaran artacaktır.
- 5.1.h türü üretimin artması sebebi ile 2024 ocak ayında lisanssız Üretime dair birim bedel 121 USD/MWh iken Ağustos 2025 dönemi ile 96 USD/MWh düşmüştür. Sonbahar ve akabinde kış mevsimi sebebi ile bir süre düşüşü duracaktır.

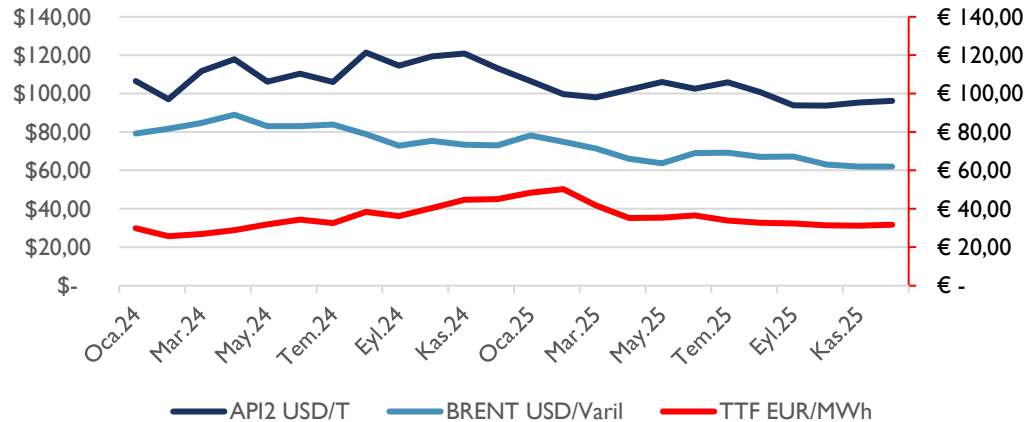
Doğalgaz Bedeli (EUR/MWh)



USD- EUR / TL

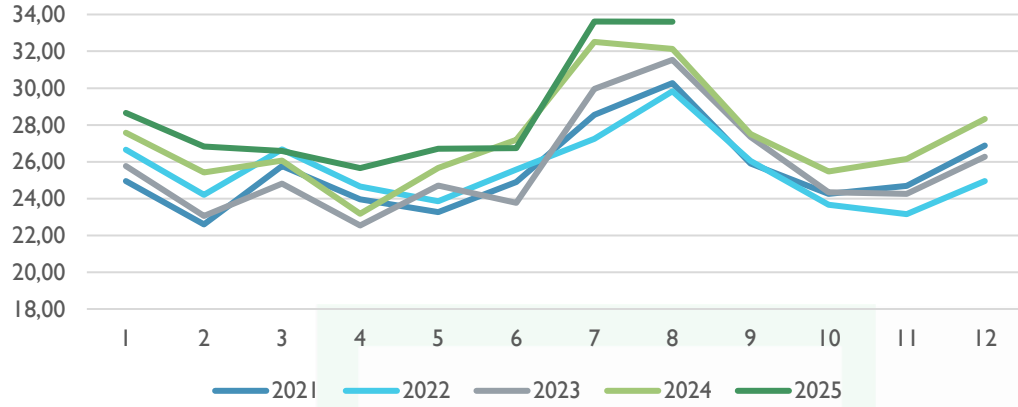


API2 - Brent Petrol [USD] - TTF [EUR]

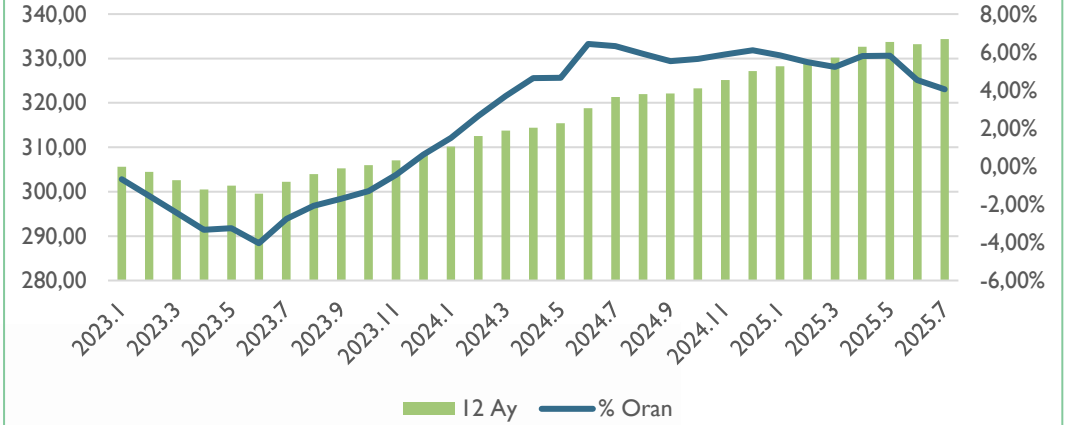


- Doğal gaz, kömür ve petrol fiyatları genel olarak durağandır.
- Vadeli fiyatlar benzer hareket etmektedir.
- TTF'de yıl sonuna kadar görünüm stabil. 2026 ilk yarısında dahi BOTAŞ fiyatı ile fark pek açılmamaktadır. Muhtemelen zam ihtimali 2026 yılının ikinci yarısına kalmıştır.
- EUR/USD parite değişkenliği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

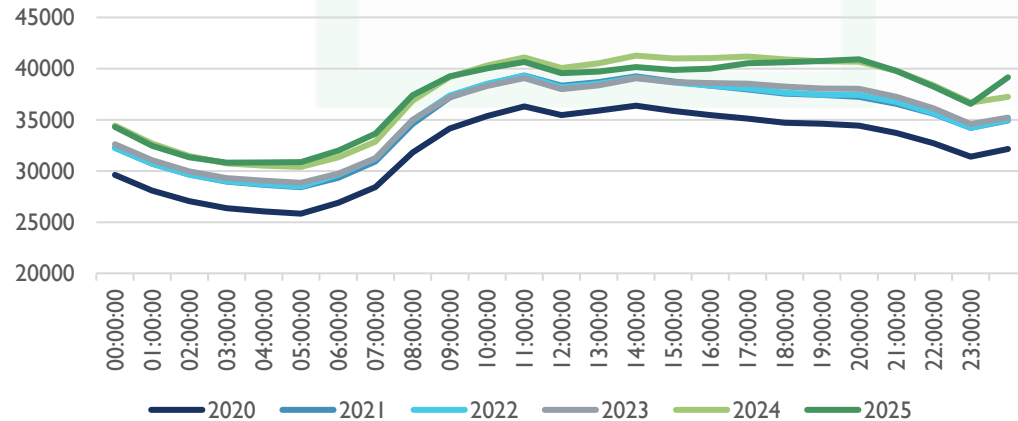
Tüketim (TWh)



Tüketim (12 Aylık) (TWh)

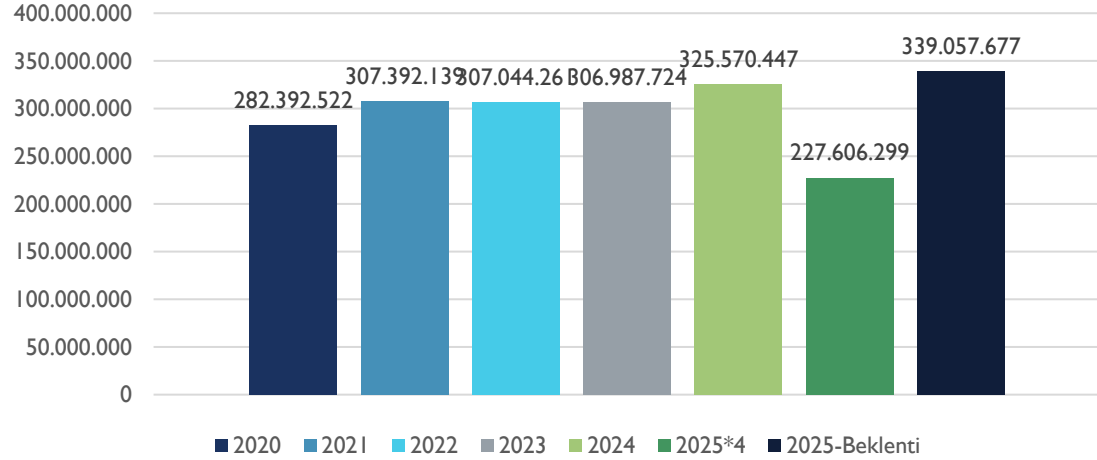


Saatlik Tüketim Eğrisi (MWh)

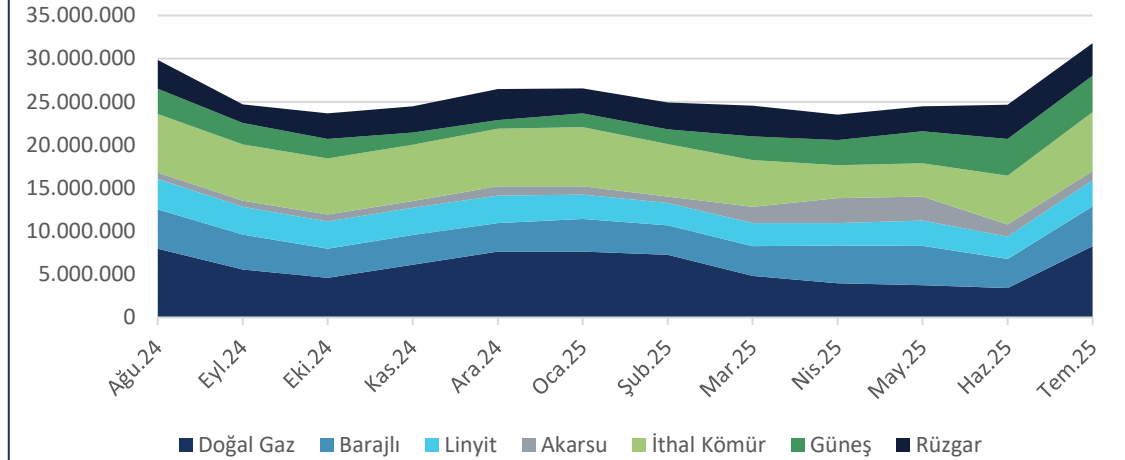


- Tüketim açısından; 2025 ağustos ayı itibari ile temmuz ayına göre % 0,05 düşmüştür. Ve yine geçen sene aynı aya göre % 4,58 artmıştır.
- Son 12 aylık dönemin, bir önceki 12 aylık döneme göre artış oranı 2024.06 dönemine kadar yükselmiş (% 6,43) ardından salınma geçip, % 4,31'e kadar düşmüştür. 2025 sonuna kadar % 3,8 bandının altına çekilebileceği düşünülmektedir.
- Bu hali ile 2025 sonunda tüketilen enerji 339 TWh olabilecektir.
- Saatlik tüketim eğrisi genel olarak benzer şekilde seyretmektedir. 2025 ilk 8 ayının grafikte yer alması sebebi ile diğer yıllardan farklı gözükmemektedir. Çatı GES'ler etkisini azda olsa göstermektedir..

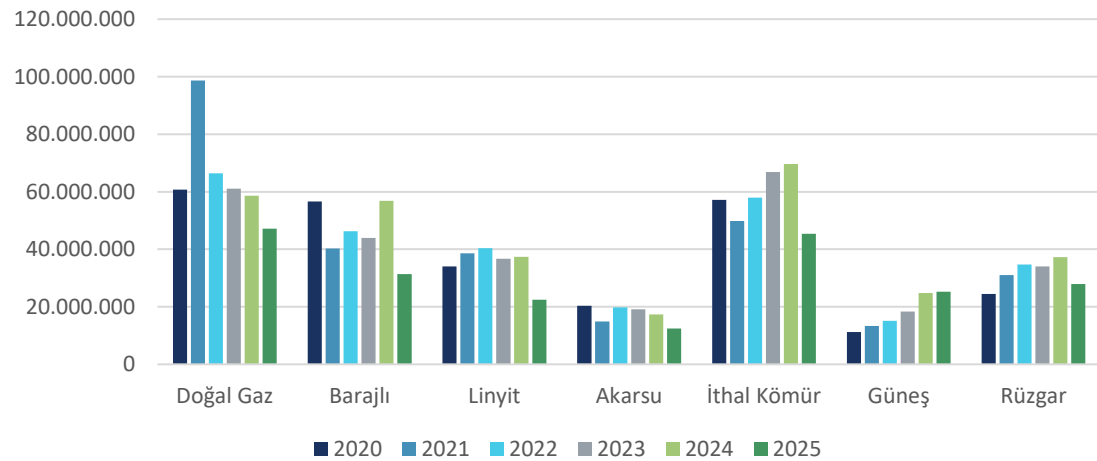
Üretim Miktarı [MWh]



Kaynaklarına göre Üretim Miktarları [MWh]

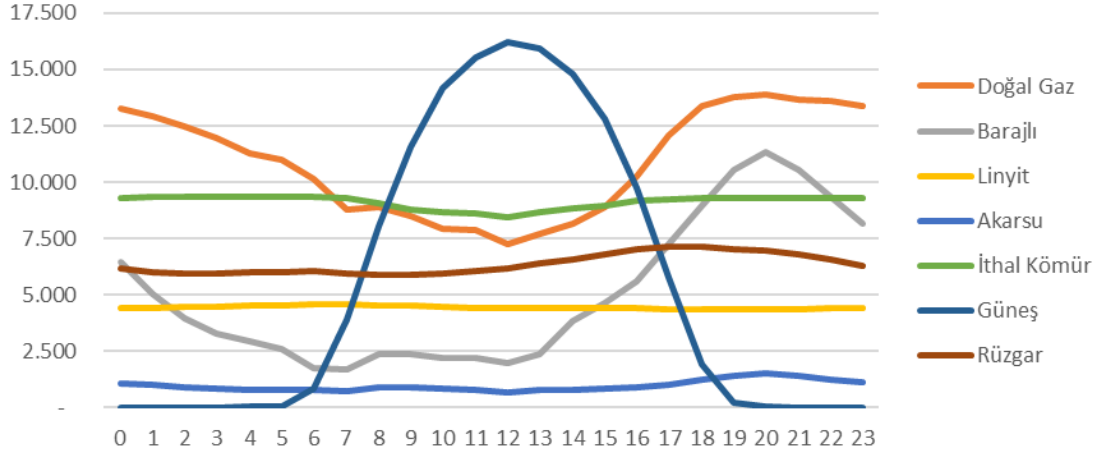


Kaynaklarına Göre Üretim Miktarları [MWh]



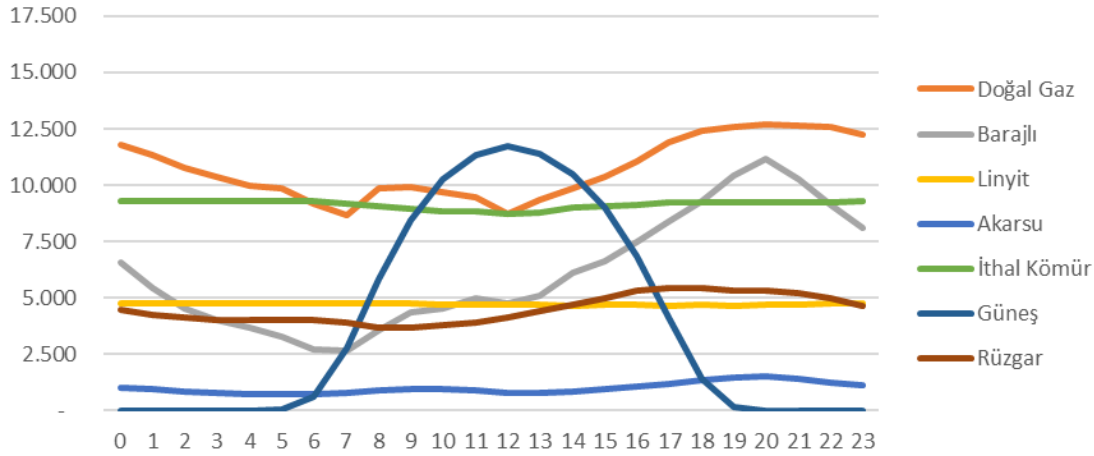
- 2025 ilk 8 aylık üretim ile 2024 ilk 8 aylık üretim karşılaştırıldığında % 4,14 büyümeye gerçekleşti.
- 2025-Beklenti olarak grafikte gösterilen kısım ilk son 12 aya dair üretim + beklenti verisidir. Hali ile yıl sonunda 339 GWh kadar çıkabileceği düşünülmektedir.
- Yenilenebilir Enerji Üretiminin toplam üretim içindeki oranı 2025 Ağustos döneminde %44 olmuştur. Eylül ve Ekim 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 Ekim ve Kasım ayına kalmıştır.

2025.Ağustos Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]

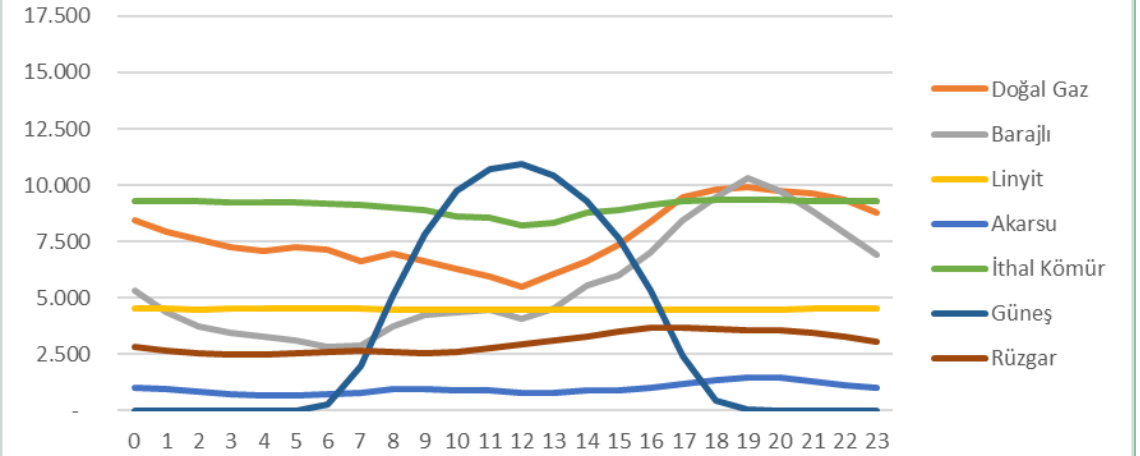


- 2025.Ağustos dönemi ile 2024.Ağustos dönemi saatlik bazda üretimler incelendiğinde ilk göze çarpan Güneşe dayalı üretimin 11 GW'dan 16 GW'a kadar çıktığı görülmektedir. 2024.Eylül'de puant Güneş üretimi 11 GW'a çıkmıştı.
- Güneş Enerjisinin fiyat etkisi özellikle bu saatlerde kendini göstermektedir.
- Ekim ayında düşük tüketim / düşük üretim sebebi ile GES fiyat etkisi sınırlı olacaktır. Ancak olası yağmurlu havalar gerek RES gerekse nehir tipi üretim tesisleri için olumlu sonuçlar doğuracaktır.
- Kış aylarının sonunda GES kurulu gücü hızlı bir şekilde artmıştır. 01.Ocak – 31.Eylül döneminde devreye giren / geçici kabulü yapılan GES yatırımı 4,2 GW olmuştur.

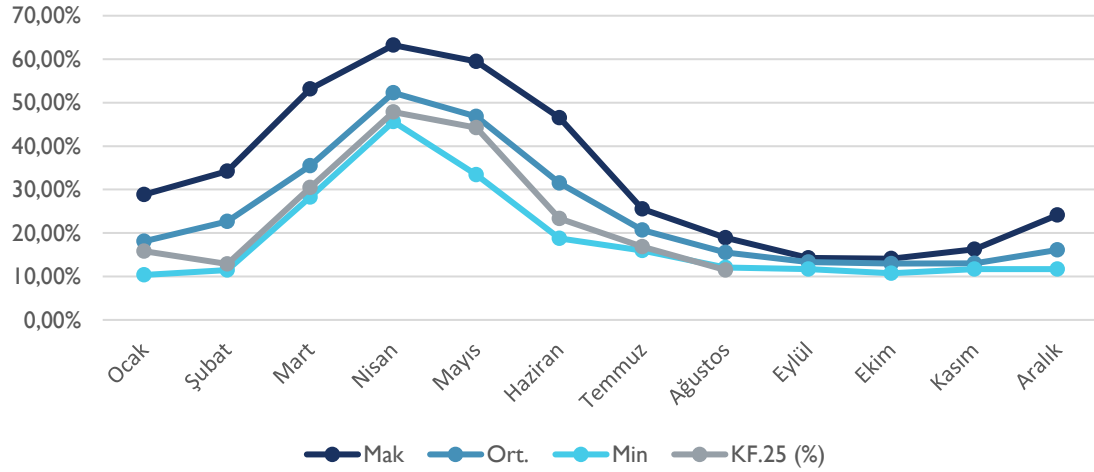
2024.Ağustos Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]



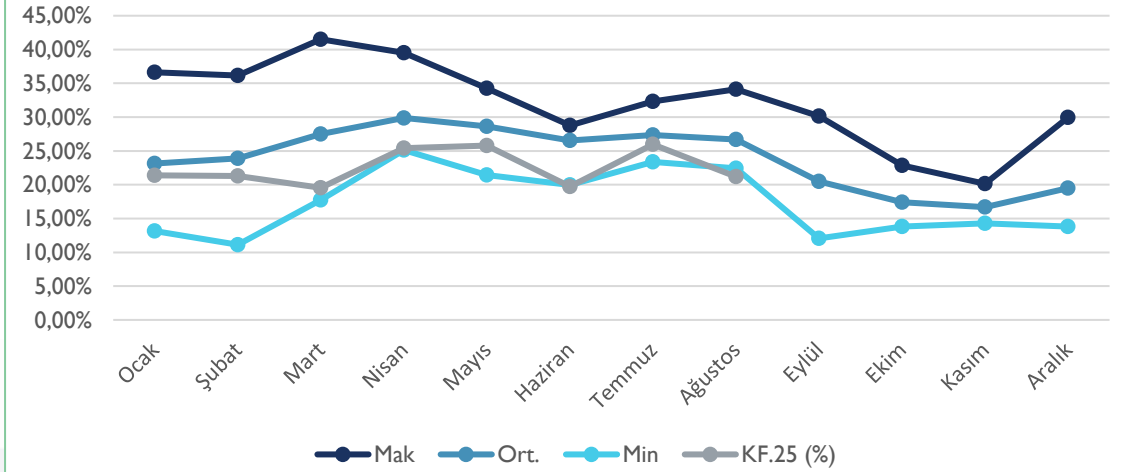
2024.Eylül Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]



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	8.395	12.451.131	68,67%	23.863	31.379.827	60,88%

Yıl	Ay	Gelen Su Bin m ³	Enerjiye Kull. Bin m ³
2023	12	248.209.097	219.725.067
2024	12	280.625.699	272.081.213
2025	9	167.905.552	156.091.045

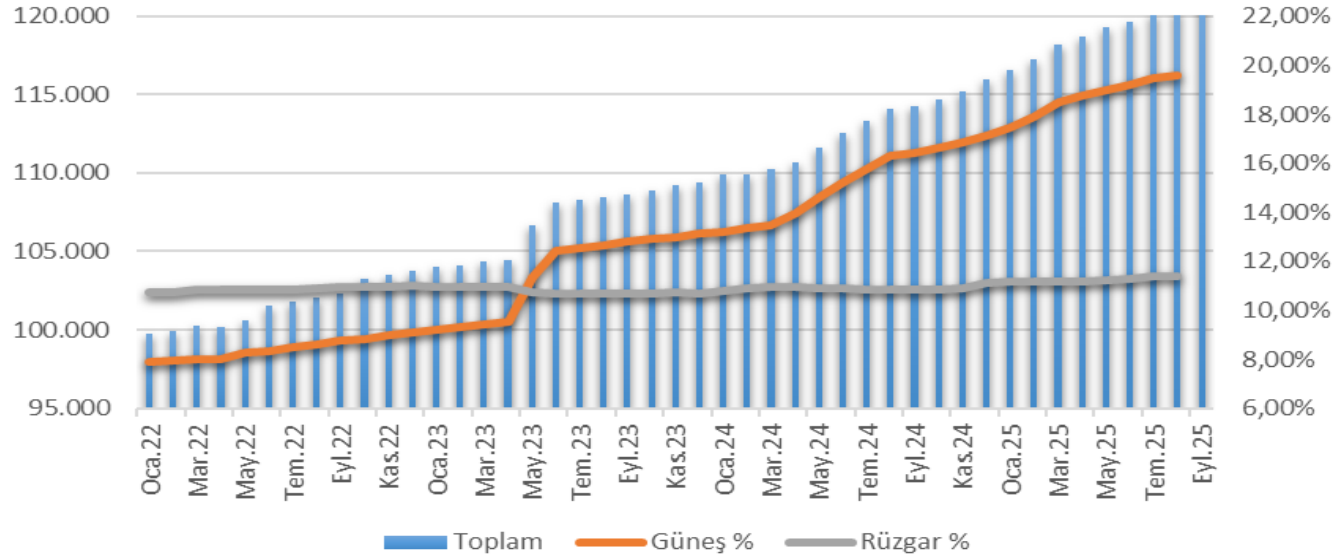
Yıl	Ay	Gelen Su Bin m ³	Enerjiye Kull. Bin m ³
2023	9	191.285.011	158.735.119
2024	9	236.020.779	225.924.633
2025	9	167.905.552	156.091.045

- 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. Temmuz 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.Ağustos dönemi, Su bilgileri ise 2025.Eylül 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*9	24.483	23.863	10.226	8.427	10.462	24.090	13.884	1.734	2.118	228	121.014

Dönem	Doğal Gaz	Barajlı	Linyit	Akarsu	İthal K.	Güneş	Rüzgar	Jeotermal	Biyokütle	Diğer	Toplam
2024.09	24.680	23.856	10.229	8.339	10.404	18.727	12.369	1.691	2.109	325	114.230
2025.09	24.483	23.863	10.226	8.427	10.462	24.090	13.884	1.734	2.118	228	121.014
25/24	-0,8%	0,0%	0,0%	1,1%	0,6%	28,6%	12,2%	2,5%	0,4%	-29,7%	5,94%

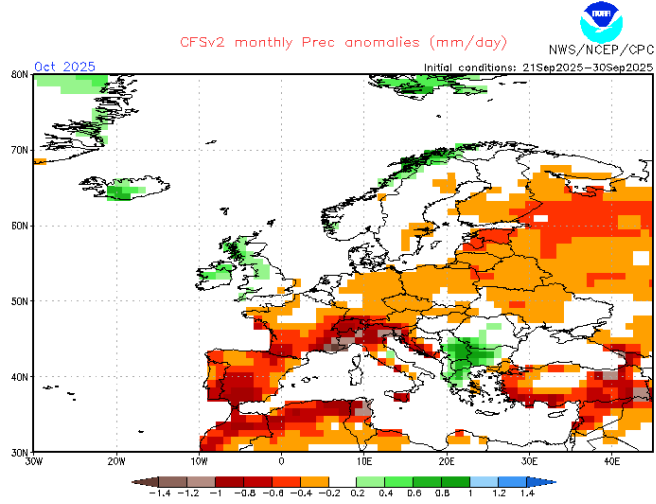
Kurulu Güç Gelişimi [MW & %]



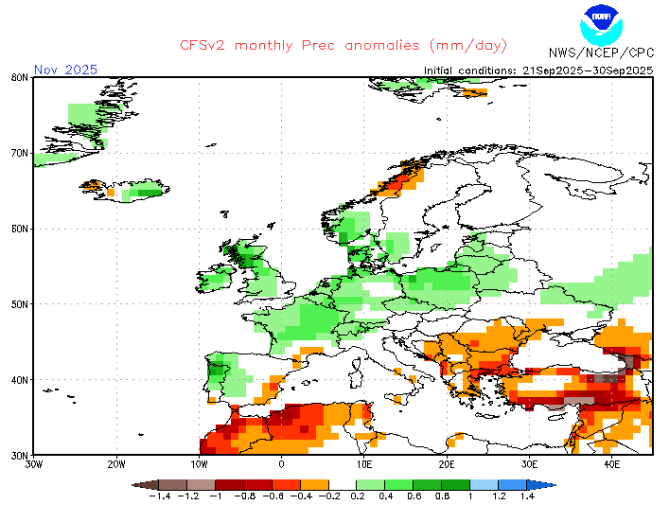
- Türkiye kurulu gücü 2024/2023 döneminde % 6 büyümüştür. Son 4 yılın ortalaması % 5,1 olmuştur.
- Özellikle 2023 Nisan döneminden itibaren Güneş kaynaklı santral kurulu gücü artışı, genel artışı sırtlamıştır. 2022 Ocak döneminde % 7,91'de olan GES/Toplam kurulu güç oranı % 19,60'ye kadar çıkmıştır. Bir önceki ay bu oran % 19,50 idi.
- Son 12 aylık dönem karşılaştırması yapıldığında toplam kurulu güç % 5,91 artmıştır(bir önceki 5,94 idi). GES, % 28,6 RES % 12,2 artış ile başı çekmiştir.
- Bununla beraber 2025 yılı için Rüzgar Kapasite Faktörü % 35,7 iken, Güneş Kapasite Faktörü ise % 19,1 olmuştur. (İlk 8 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

Ekim 2025

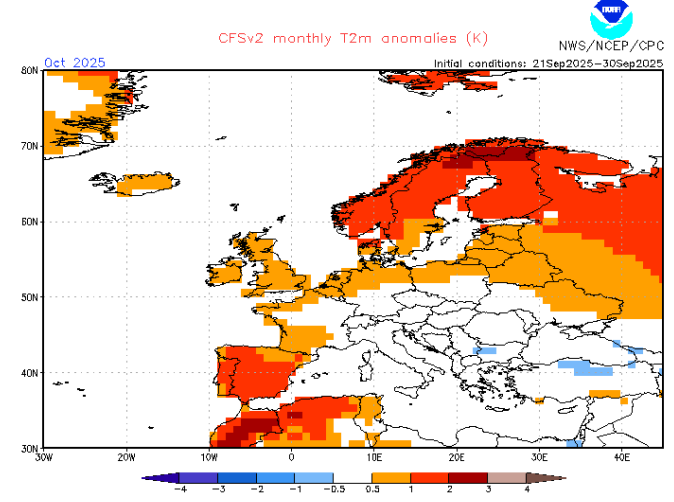


Kasım 2025

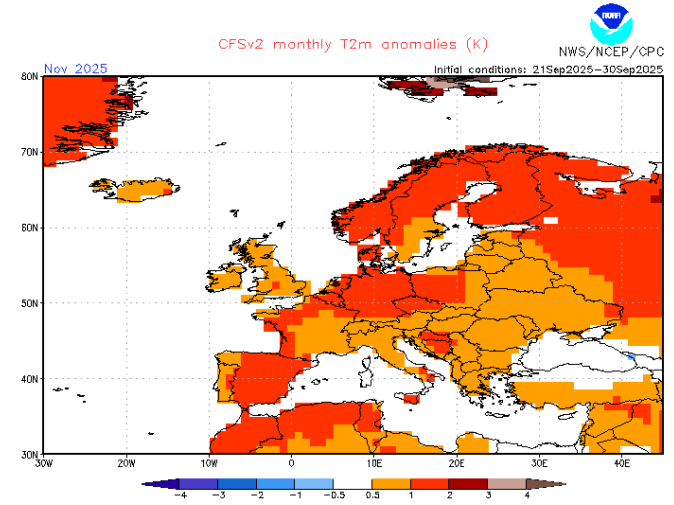


NOAA - Sıcaklık Beklentisi

Ekim 2025



Kasım 2025



Faturalanan Elektrik Tüketiminin Tüketici Türü Bazında Dağılımı			
Tüketici Türü / Dönem	Ağu.23-Tem.24	Ağu.24-Tem.25	25/24
Aydınlatma	5.643.939	5.793.081	2,64%
Kamu ve Özel Hizmetler Sektörü ile Diğer	69.943.984	73.652.869	5,30%
Mesken	71.579.959	77.476.732	8,24%
Sanayi	114.170.539	114.445.129	0,24%
Tarımsal Faaliyetler	13.631.415	13.209.973	-3,09%
Genel Toplam	274.969.836	284.577.784	3,49%

Yüzde Dağılım %	
Ağu.23-Tem.24	Ağu.24-Tem.25
2,05%	2,04%
25,44%	25,88%
26,03%	27,23%
41,52%	40,22%
4,96%	4,64%
100,00%	100,00%

Abone Adet	Abone Adet	Değişim
Tem.24	Tem.25	25/24
282.072	287.866	2,05%
7.163.196	7.305.929	1,99%
41.898.250	42.847.907	2,27%
64.846	68.730	5,99%
775.875	792.317	2,12%
50.184.239	51.302.749	2,23%

- EPDK tarafından en son yayınlanan (2025.Temmuz) aylık sektör raporlarından edinilen bilgilere göre son 12 aylık tüketim ile bir önceki 12 aylık tüketimler karşılaştırıldığında toplamda % 3,49 artış gözükmemektedir. (Bir önceki 4,26 idi)
- 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 (%26,03 > %27,23) artış gösterdiğini, Sanayi'nin ise_%41,52'dan % 40,22 'e doğru indiği görülmektedir.
- Abone adetleri ise % 2,23 artış göstermiştir. En yüksek artış % 5,99 ile Sanayi olmuştur.

TCMB :

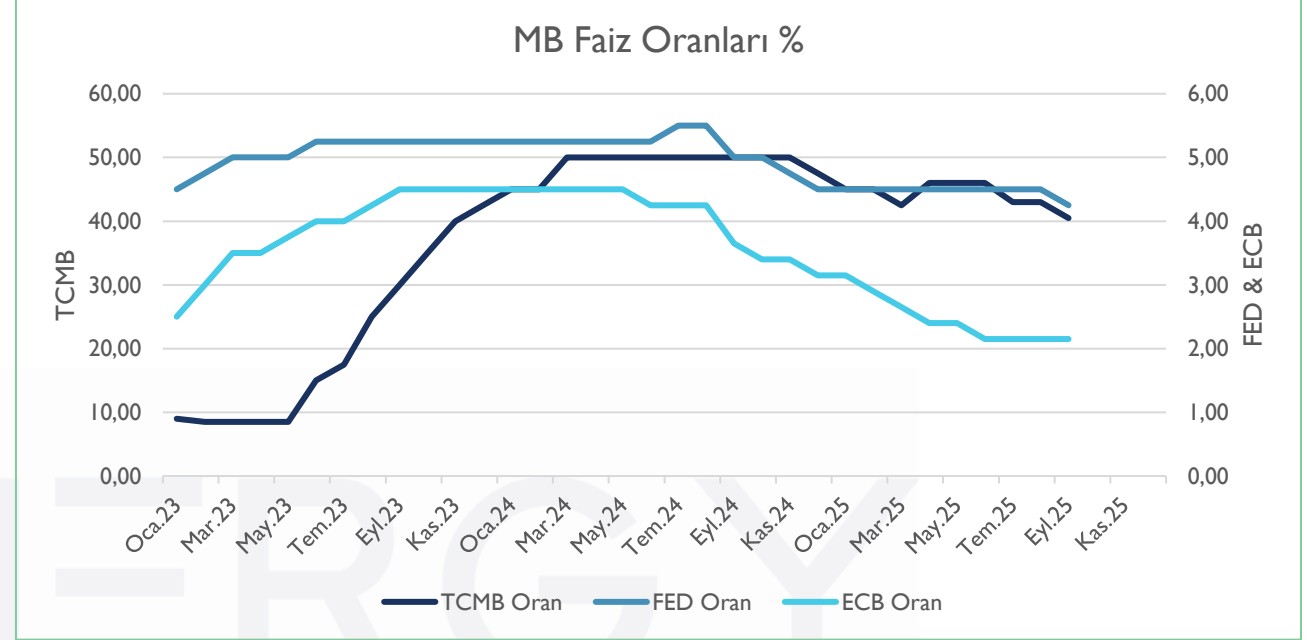
- 2023 ortasından itibaren faizlerde sert artış yaşanmış, politika faizi 2024 sonunda yaklaşık %45 seviyelerine ulaşmıştır.
- 2025 boyunca yatay seyir izlenmekte; bu durum TCMB'nin sıkı para politikasını koruduğunu ve henüz faiz indirimine başlamadığını göstermektedir. Hatta nisan ayında 350 baz puan artış yapılmıştır. Bununla beraber son karar ile oran % 40,5'e inmiştir.
- **Güncel takvim 23.10.2025**

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 %4,25
- **Güncel takvim 29.10.2025**

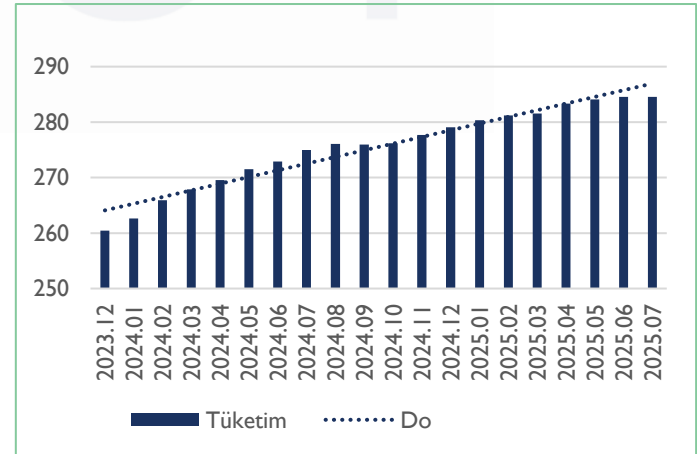
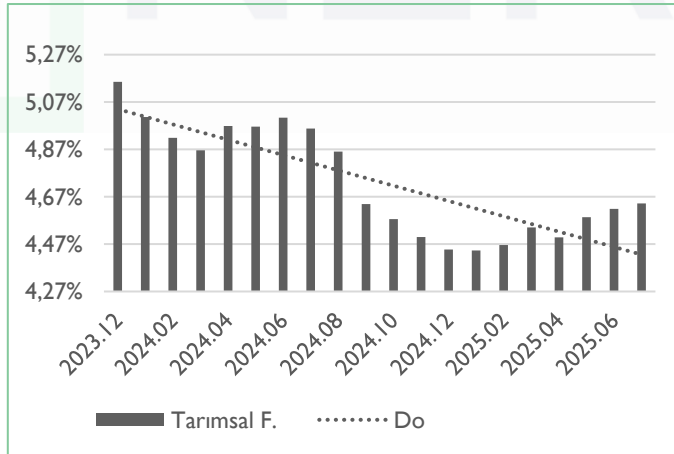
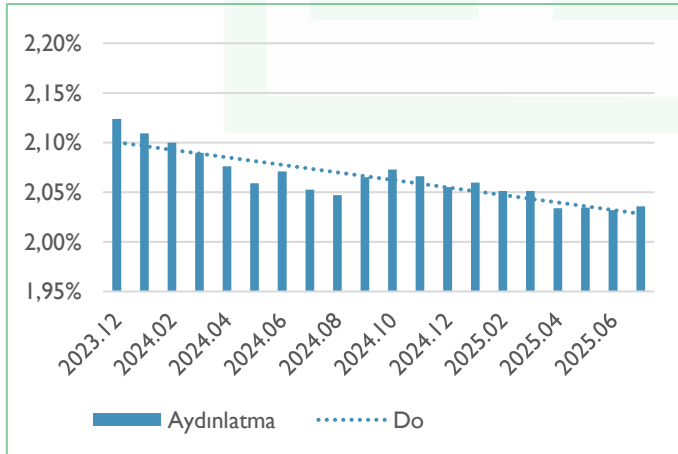
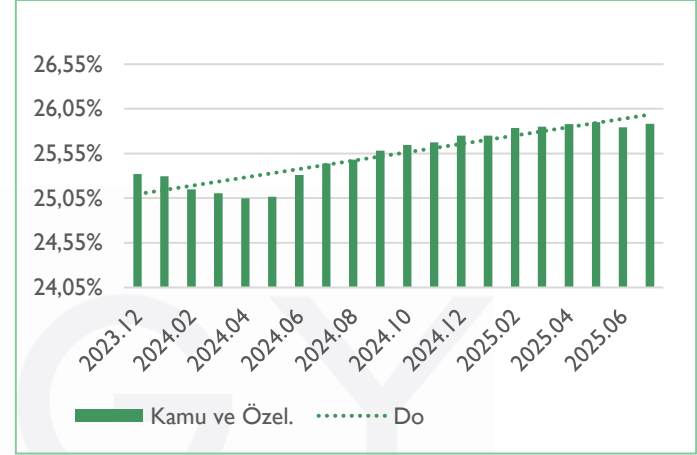
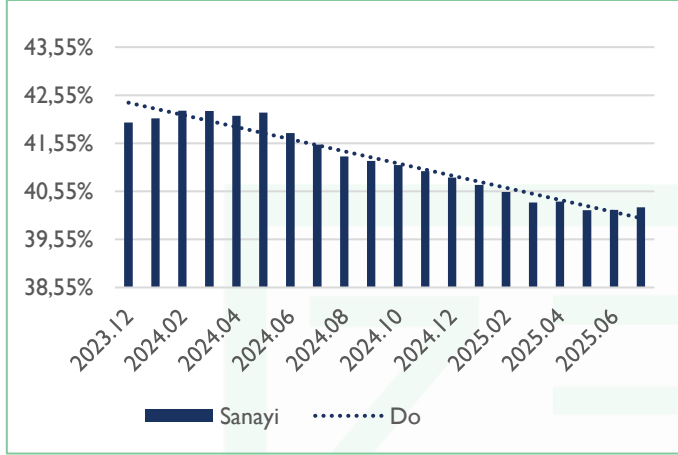
ECB :

- 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 30.10.2025**



Önceki bültenimizdeki çalışmaya ek olarak 2013.12 dönemi ile 2025.07 dönemi arası Abone grubu bazında yüzdesel değişimi gösterir grafiklerimiz aşağıda yer almaktadır.

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





EPDK 29.09.2025
+ 2025 Yılı Temmuz Ayı Sektör Raporları



TEİAŞ 30.09.2025
+ Kapasite Mekanizması 2025 Yılı Ağustos Ayı Ödeme Listesi Hakkında



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



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

