



ELEKTRİK PİYASASI BÜLTENİ

KASIM 2025





Bir önceki senenin aynı dönemine göre aylık bazda Barajlı Üretim % 37 düşüş gösterdi. Yılbaşından itibaren her ay düşüş devamda.

(Kesin olmayan sonuçlara göre)



Ekim PTF ortalaması 2.739,50 TL/MWh gerçekleşti.

Kasım ayı PTF beklentisi 2.850 - 2.950 TL aralığı TL/MWh



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



Kasım Tüketim beklentisi 27,2 – 27,9 GWh aralığında beklenmektedir.
Geçen yıl aynı dönem için 26,15 GWh olmuştur.



PTF (TL/MWh)
% 0,38 ↑

Bir önceki aya göre ortalama



TTF (EUR/MWh)
- % 0,92 ↓

Bir önceki aya göre ortalama



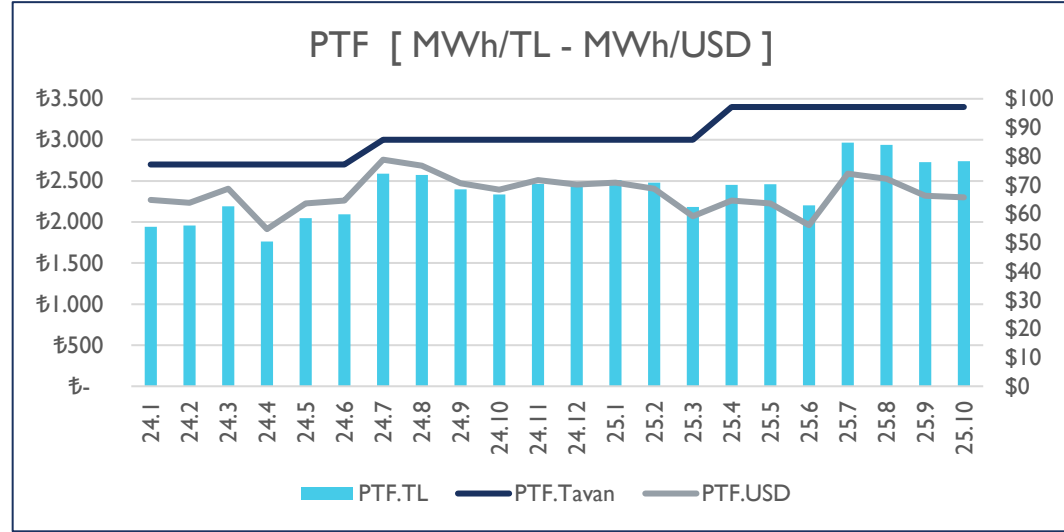
API2 USD/Ton
% 0,89 ↓

Bir önceki aya göre ortalama

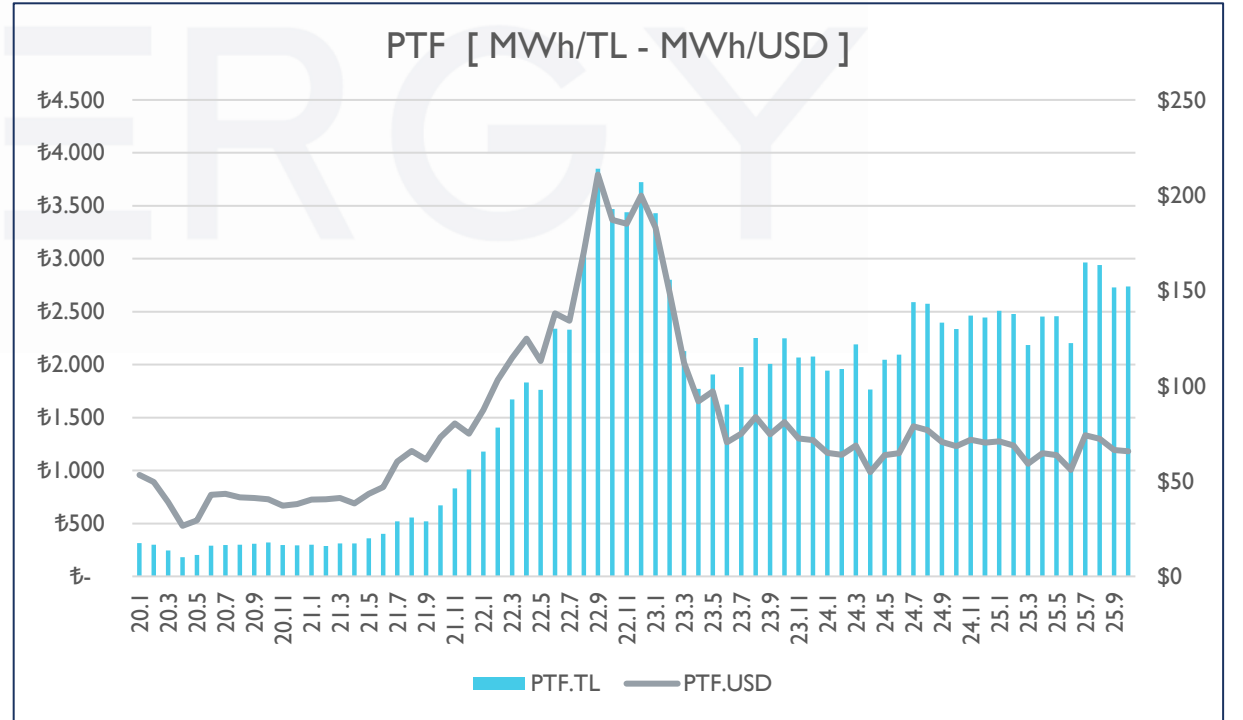
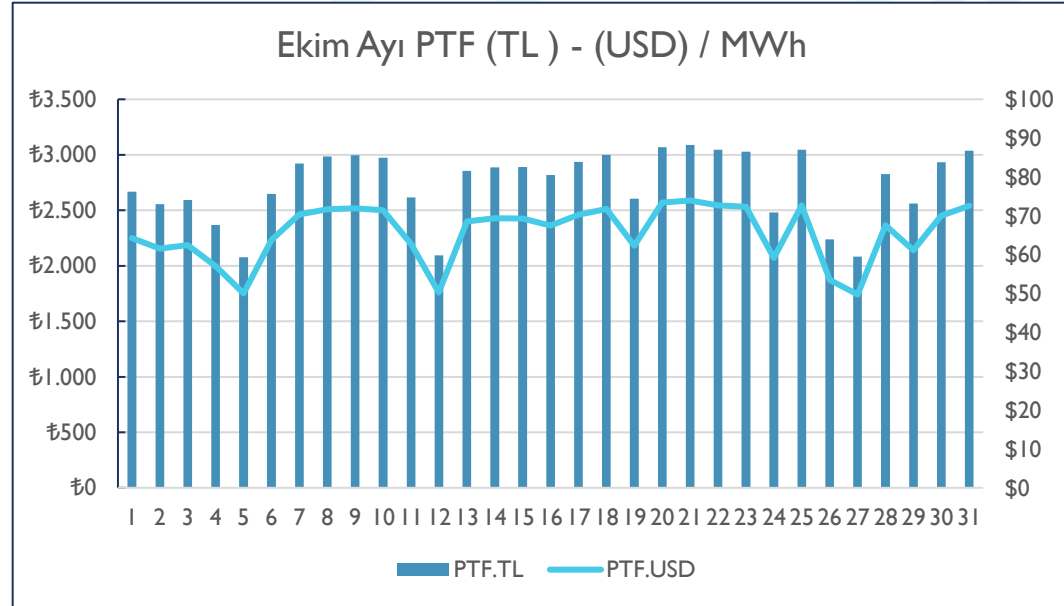


USD/TL
+ % 1,24 ↑

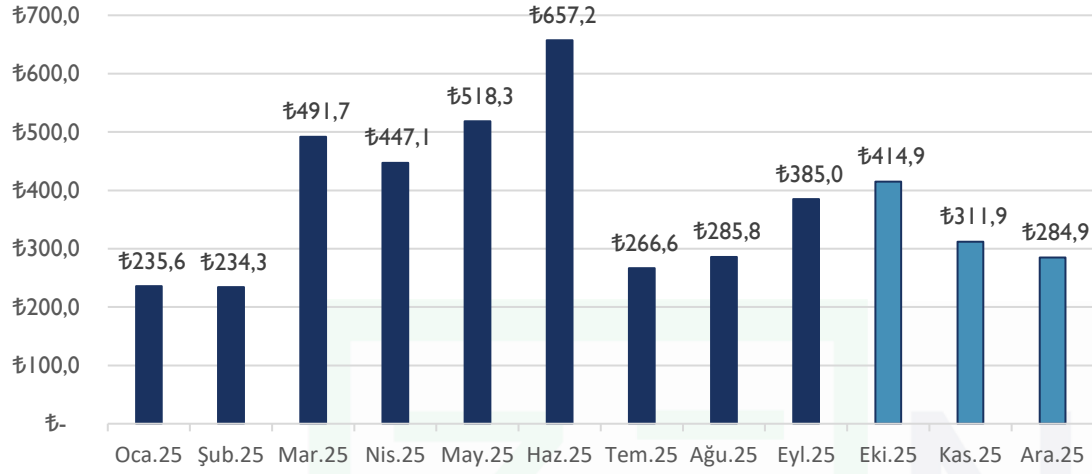
Bir önceki aya göre ortalama



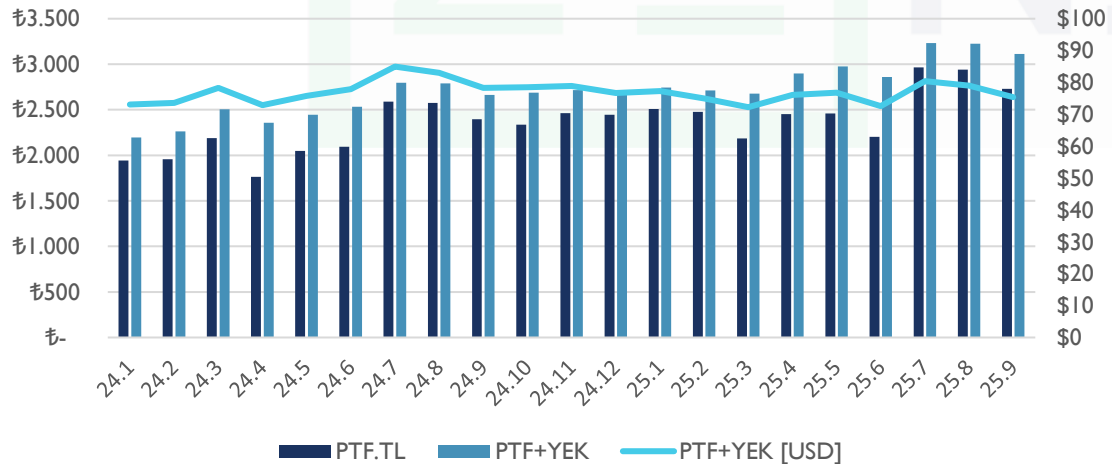
- Ekim ayı, eylül ayına benzer şekilde gerçekleşmiştir. Görece düşük olan güneş ve rüzgar eksikliği fiyatların düşük olmasına sebep olmuştur.
- 2025 yılı Ekim ayı gerçekleşme PTF (2.740 TL/MWh – 65,7 USD/MWh) olmuştur.
- 2024 yılı Ekim ayı gerçekleşme PTF (2.336 TL/MWh – 68,36 USD/MWh) olarak gerçekleşmiştir.
- 2024 yılı Kasım ayı gerçekleşme PTF (2.463 TL/MWh – 71,7 USD/MWh) olarak gerçekleşmiştir.



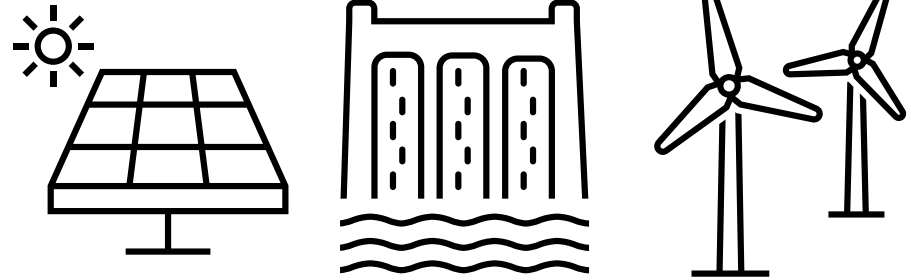
YEK Birim (TL/MWh)



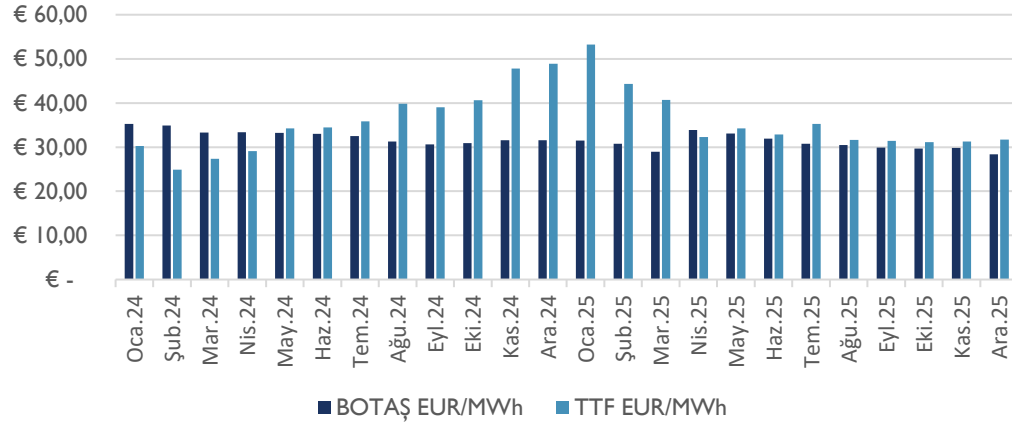
PTF + YEK [TL / USD]



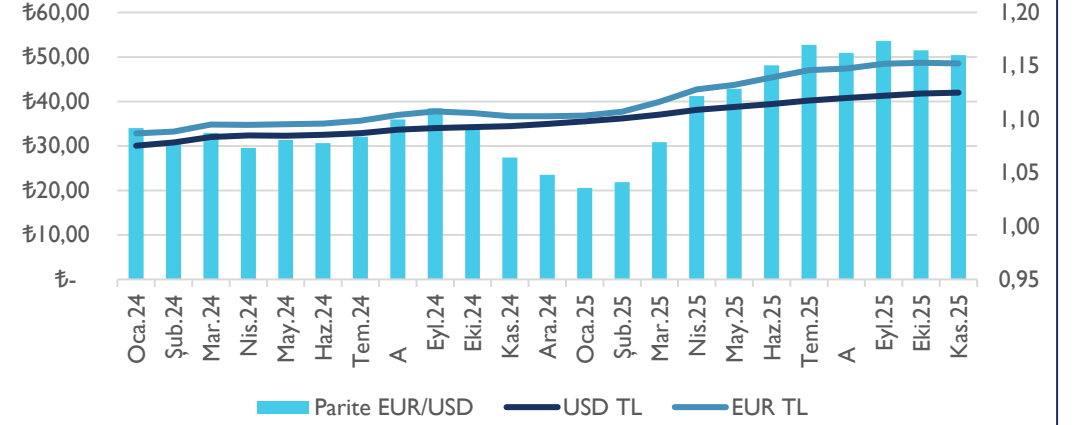
- SKTT için EPDK tarafından yayınlanan YEKDEM birim fiyat beklentileri Haziran ayı sonuna doğru güncellenmiştir.
- Bununla beraber 2024 yılı başından itibaren PTF, PTF+YEK [TL/USD] grafik halinde verilmiştir.
- Ekim ayı ve takip eden aylar EPDK beklentileridir.
- Kasım ayı sonu itibari ile 2026 YEKDEM başvuruları belli olacaktır.
- 2026 yılı için daha öngörülebilir tahminler yapılabilir.



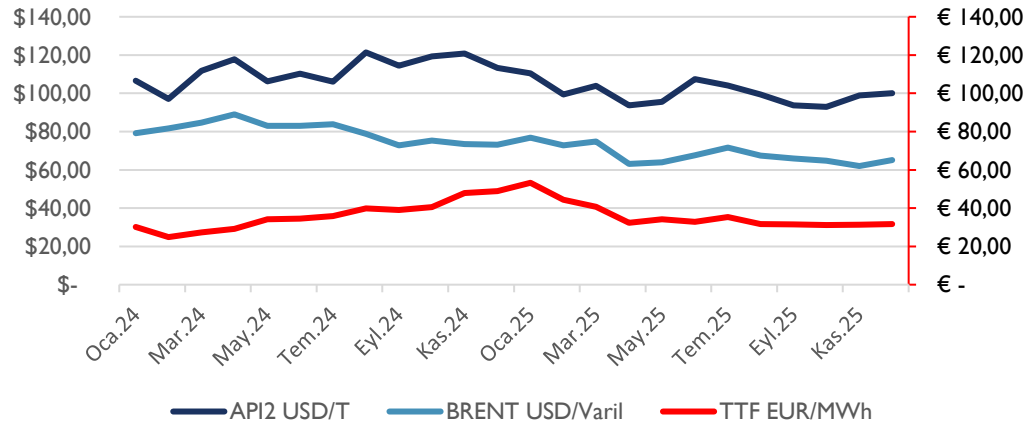
Doğalgaz Bedeli (EUR/MWh)



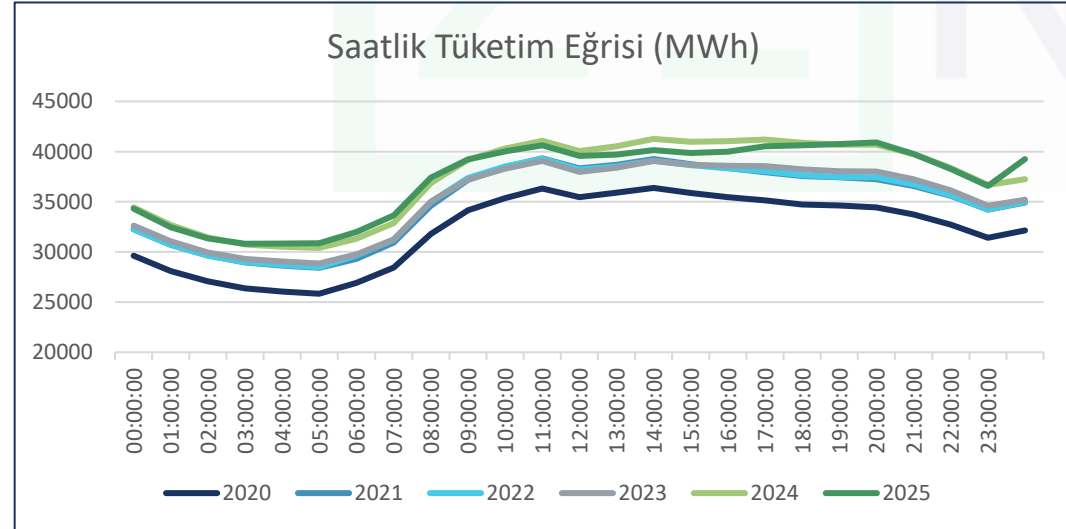
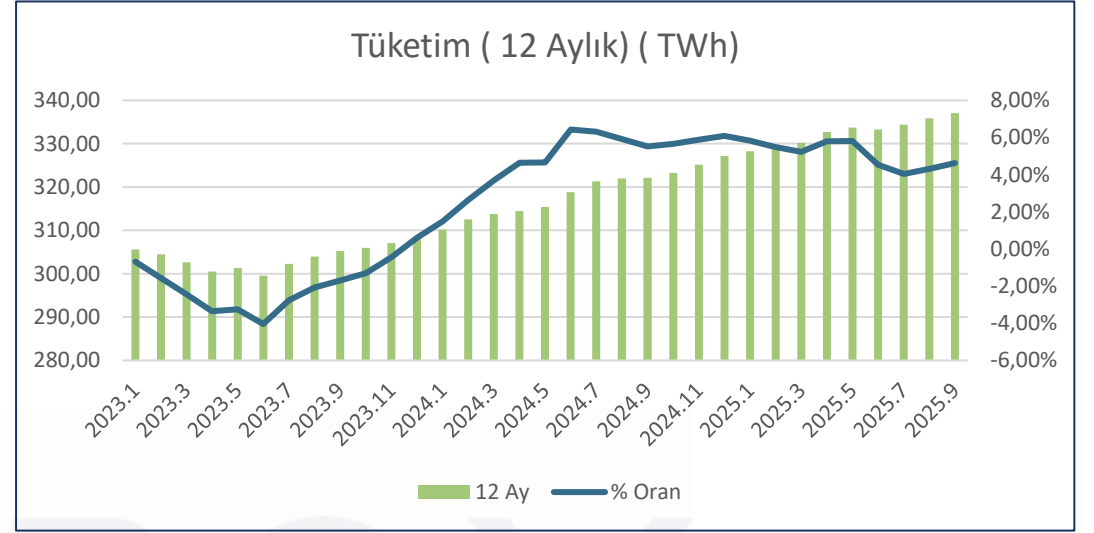
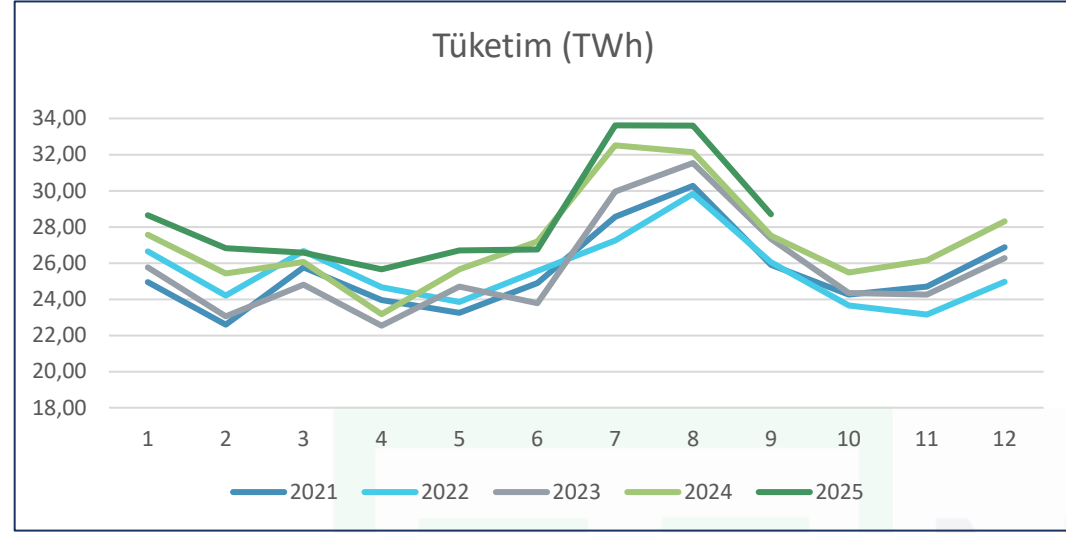
USD- EUR / TL



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

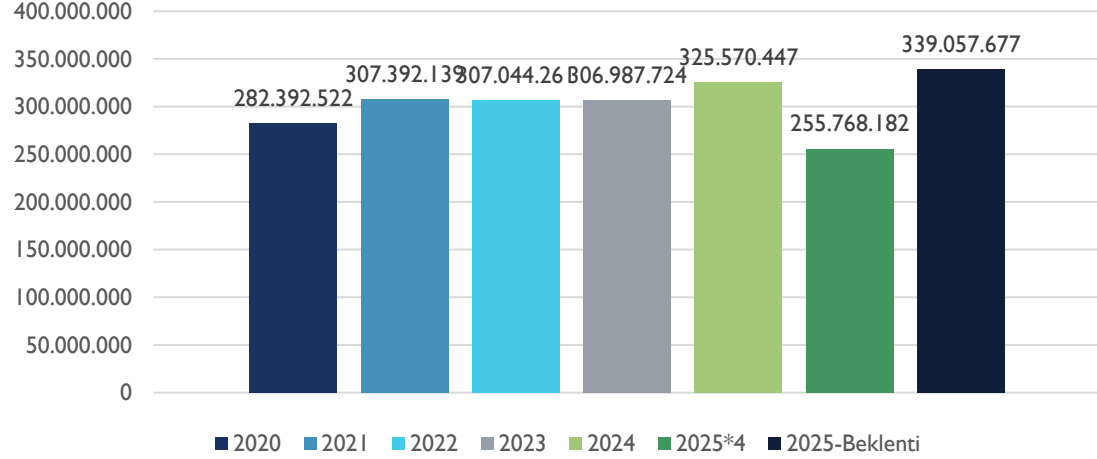


- Doğal gaz, kömür ve petrol fiyatları genel olarak durağandır.
- Vadeli fiyatlar benzer hareket etmektedir.
- TTF'de yıl sonuna kadar görünüm stabil. 2026 ilk yarısında dahi BOTAŞ fiyatı ile fark pek açılmamaktadır. Muhtemelen zam ihtimali 2026 yılının ikinci yarısına kalmıştır.
- EUR/USD parite değişkenliği çok artmıştır. Yılbaşında 1,04 olan parite 1,18'e kadar çıkabilmiştir. [Güncel 1,16]

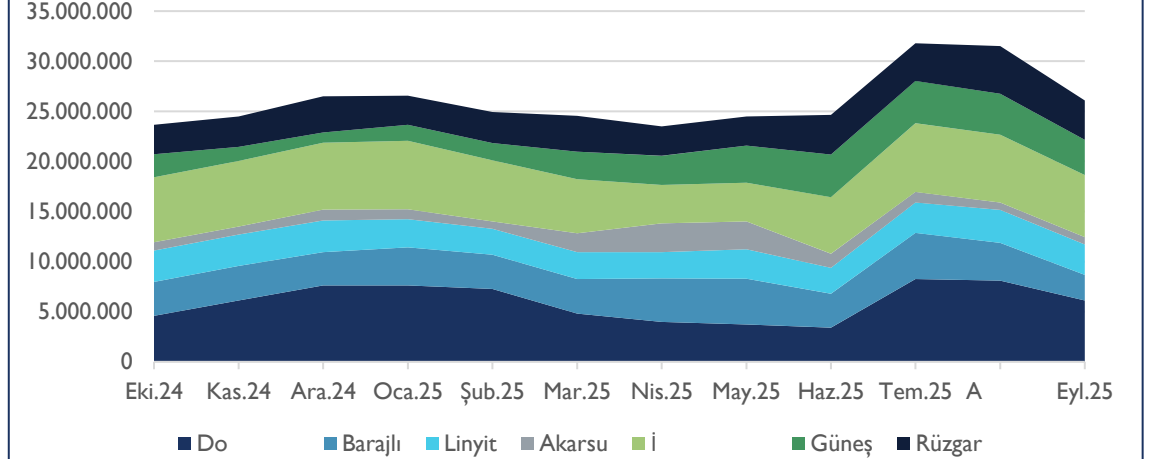


- Tüketim açısından; 2025 eylül ayı itibari ile ağustos ayına göre % 14,59 düşmüştür. Ve yine geçen sene aynı aya göre % 4,32 artmıştır.
- Son 12 aylık dönemin, bir önceki 12 aylık döneme göre artış oranı 2024.06 dönemine kadar yükselmiş (% 6,43) ardından salınım geçip, % 4,31'e kadar düşmüştür. 2025 sonuna kadar % 4,0 bandının altına çekilebileceği düşünülmektedir.
- Bu hali ile 2025 sonunda tüketilen enerji 340 TWh olabilecektir.
- Saatlik tüketim eğrisi genel olarak benzer şekilde seyretmektedir. 2025 ilk 9 ayının grafikte yer alması sebebi ile diğer yıllardan farklı gözükmemektedir. Çatı GES'ler etkisini azda olsa göstermektedir..

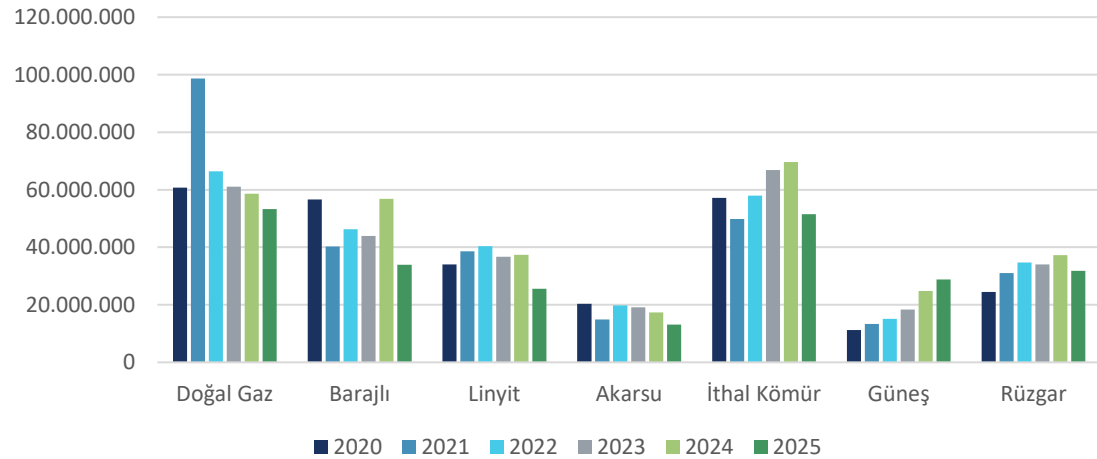
Üretim Miktarı [MWh]



Kaynaklarına göre Üretim Miktarları [MWh]

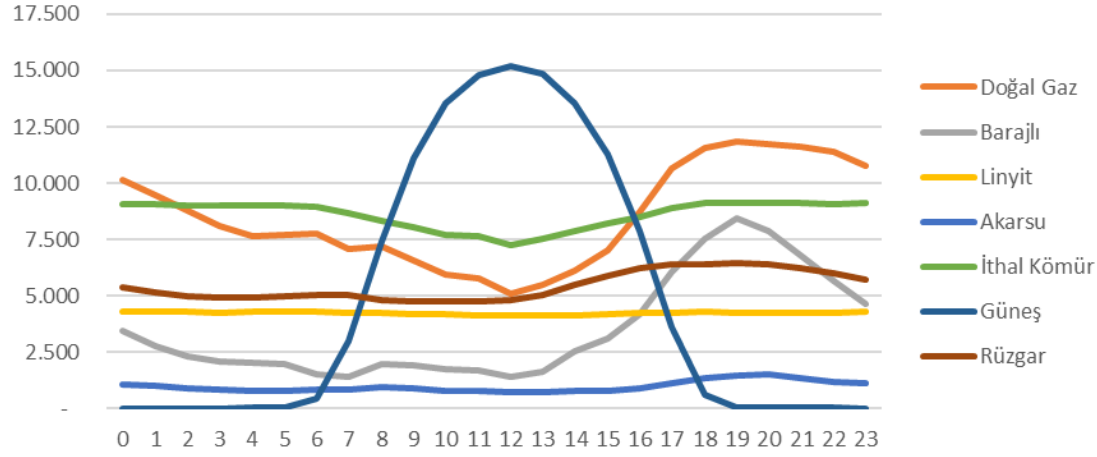


Kaynaklarına Göre Üretim Miktarları [MWh]



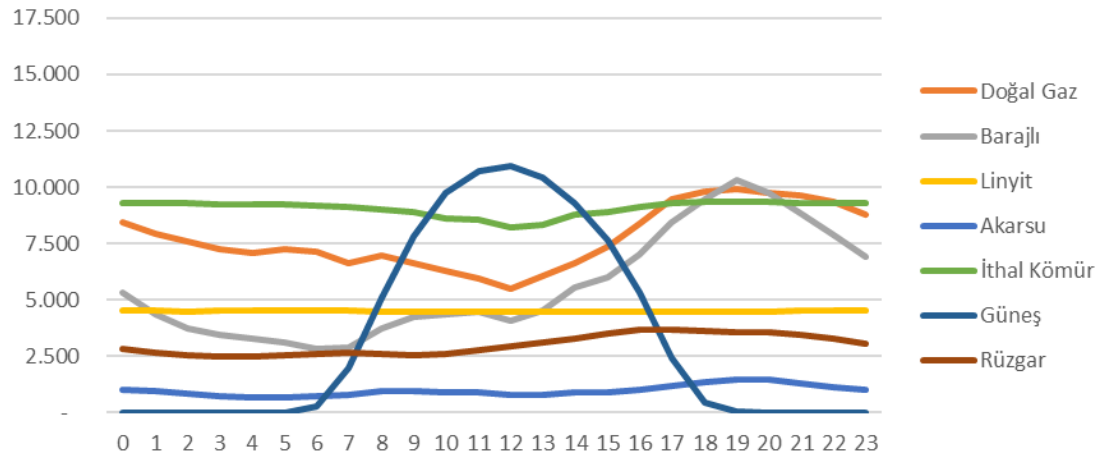
- 2025 ilk 9 aylık üretim ile 2024 ilk 9 aylık üretim karşılaştırıldığında % 4,23 büyümeye gerçekleşti.
- 2025-Beklenti olarak grafikte gösterilen kısım ilk son 12 aya dair üretim + beklenti verisidir. Hali ile yıl sonunda 339 GWh kadar çıkabileceği düşünülmektedir.
- Yenilenebilir Enerji Üretiminin toplam üretim içindeki oranı 2025 Eylül döneminde %44 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.Eylül Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]

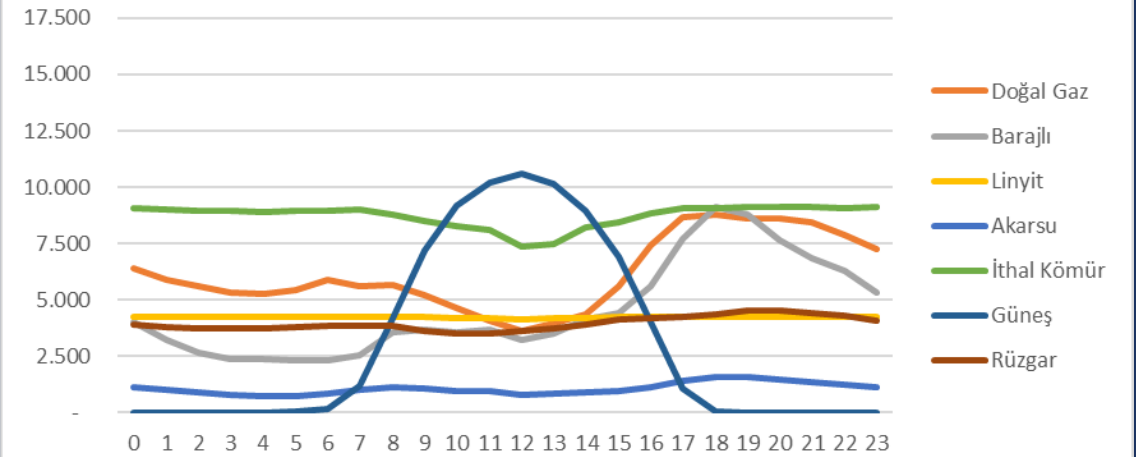


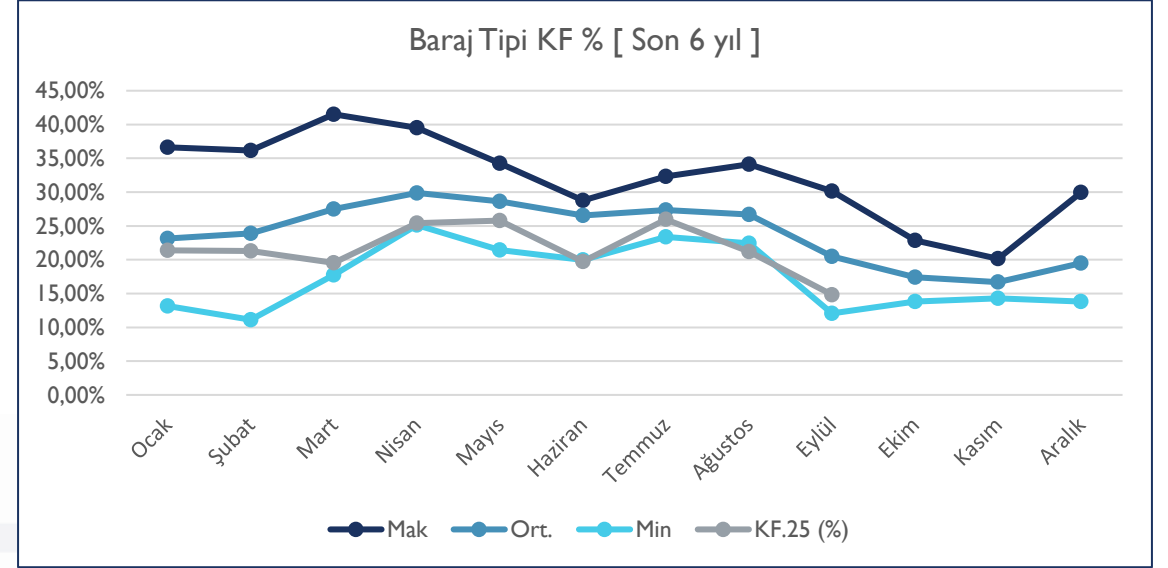
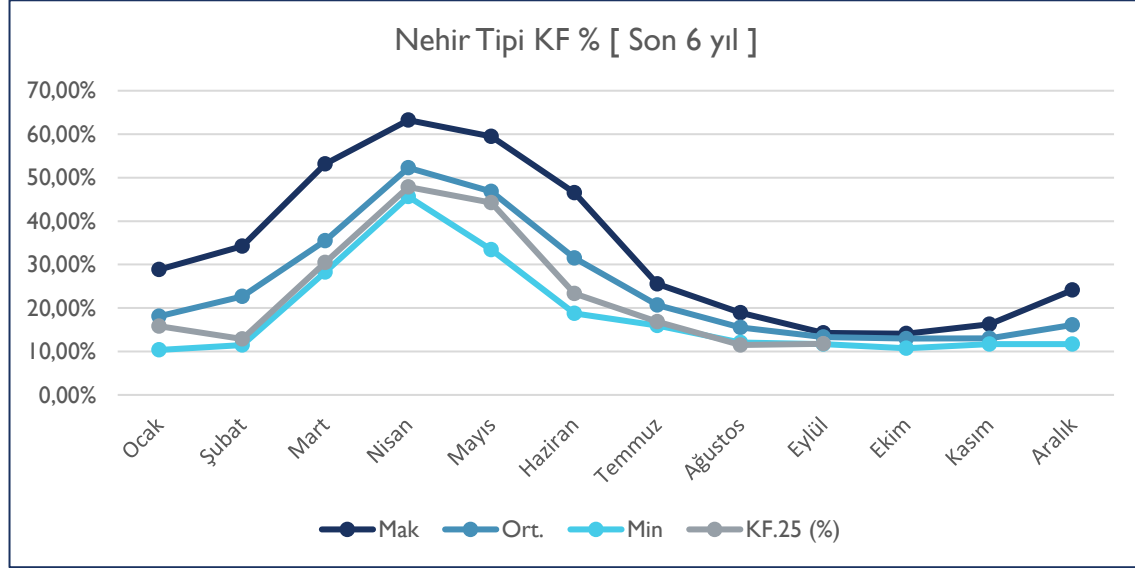
- 2025.Eylül dönemi ile 2024.Eylül dönemi saatlik bazda üretimler incelendiğinde ilk göze çarpan Güneşe dayalı üretimin 11 GW'dan 15 GW'a kadar çıktığı görülmektedir. 2024.Eylül'de puant Güneş üretimi 11 GW'a çıkmıştı.
- Güneş Enerjisinin fiyat etkisi özellikle bu saatlerde kendini göstermektedir.
- Kasım 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.
- Kış aylarının sonunda GES kurulu gücü hızlı bir şekilde artmıştır. 01.Ocak – 31.Ekim döneminde devreye giren / geçici kabulü yapılan GES yatırımı 4,47 GW olmuştur.

2024.Eylül Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]



2024.Ekim Ayı - Saatlik Üretim Eğrisi [MWh]





	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	8.398	13.163.521	72,56%	23.863	33.926.217	65,82%

		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	10	178.106.279	165.994.825

		Gelen Su	Enerjiye Kull.
Yıl	Ay	Bin m ³	Bin m ³
2023	10	205.813.711	172.300.722
2024	10	250.452.981	241.650.903
2025	10	178.106.279	165.994.825

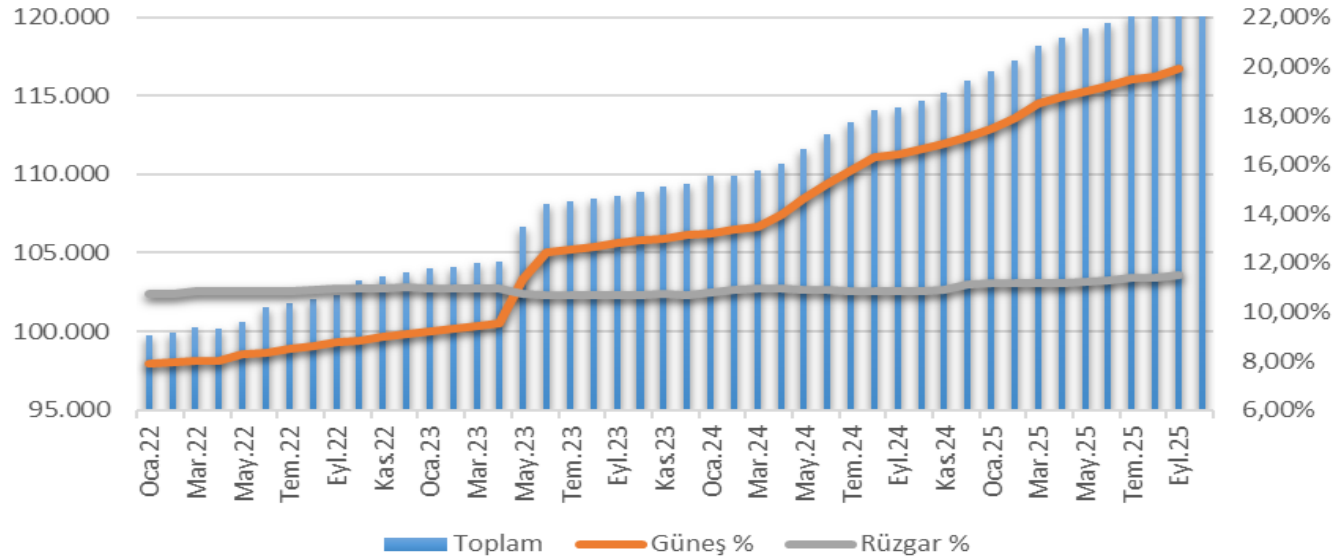
- Son 6 yıla dair veriler incelendiğinde Nehir Tipi üretim en fazla 20 Milyar kWh, Baraj Tipi üretim ise en fazla 56 Milyar kWh'a çıkabilmiştir.
- Nehir Tipi Kapasite Faktörü :
 - Son 6 yılın Kapasite Faktörleri incelendiğinde nerede ise minimuma yakın seyreden bir kapasite faktörü görülmektedir. Eylül 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.Eylül dönemi, Su bilgileri ise 2025.Ekim 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*10	23.988	23.863	10.224	8.427	10.462	24.351	14.152	1.751	2.122	224	121.064

Dönem	Doğal Gaz	Barajlı	Linyit	Akarsu	İthal K.	Güneş	Rüzgar	Jeotermal	Biyokütle	Diğer	Toplam
2024.10	24.680	23.856	10.229	8.339	10.404	18.727	12.369	1.691	2.109	325	114.230
2025.10	23.988	23.863	10.224	8.427	10.462	24.351	14.152	1.751	2.122	224	121.064
25/24	-2,8%	0,0%	0,0%	1,1%	0,6%	30,0%	14,4%	3,5%	0,6%	-31,2%	5,98%

- 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 % 5,98 artmıştır(bir önceki 5,91 idi). GES, % 30,0 RES % 14,4 artış ile başı çekmiştir.
- Bununla beraber 2025 yılı için Rüzgar Kapasite Faktörü % 36,1 iken, Güneş Kapasite Faktörü ise % 19,3 olmuştur. (İlk 9 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.

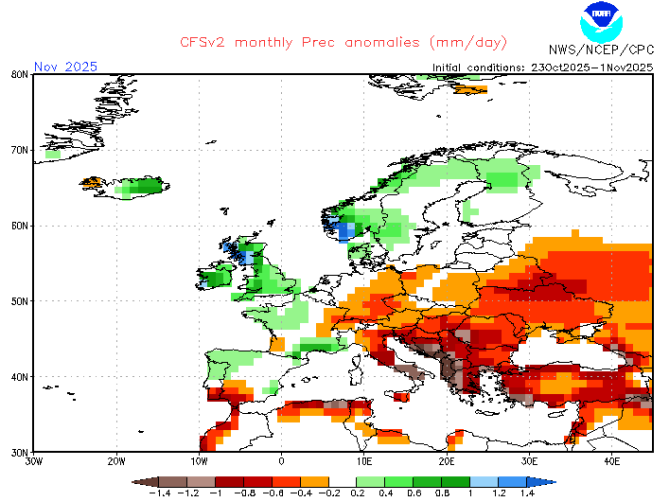
Kurulu Güç Gelişimi [MW & %]



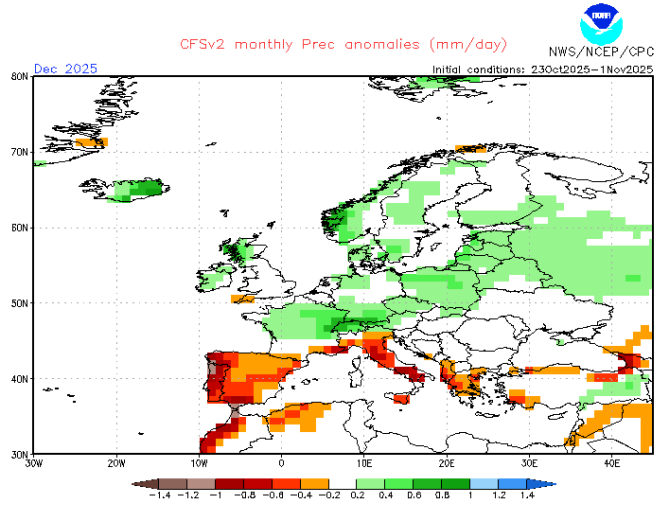


NOAA - Yağış Beklentisi

Kasım 2025

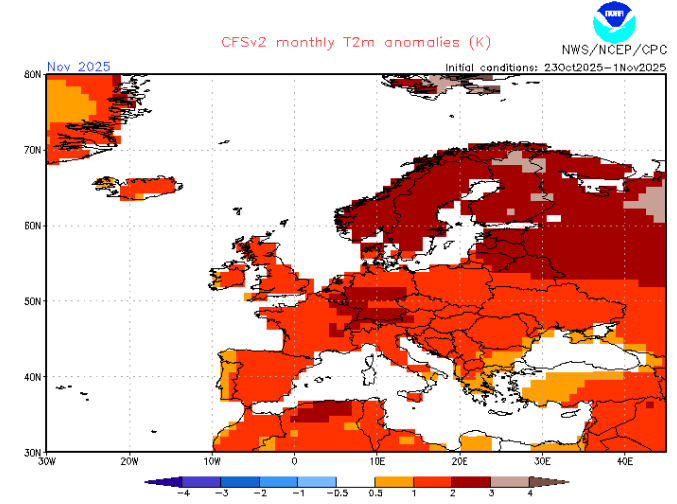


Aralık 2025

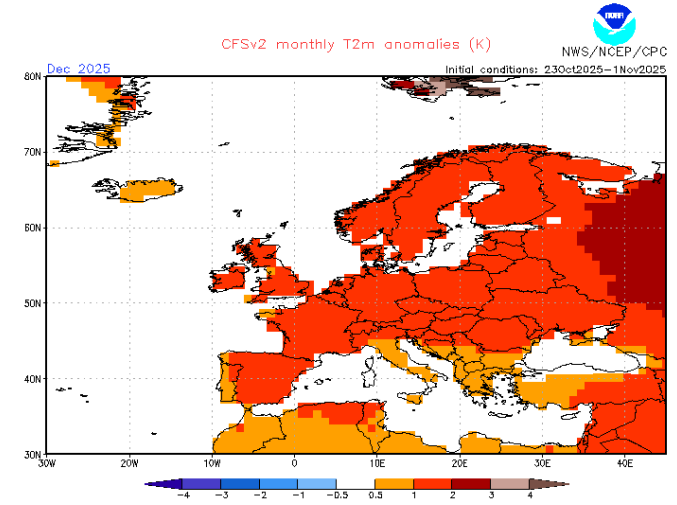


NOAA - Sıcaklık Beklentisi

Kasım 2025



Aralık 2025



Faturalanan Elektrik Tüketiminin Tüketici Türü Bazında Dağılımı			
Tüketici Türü / Dönem	Eyl.23-Ağu.24	Eyl.24-Ağu.25	25/24
Aydınlatma	5.651.201	5.790.327	2,46%
Kamu ve Özel Hizmetler Sektörü ile Diğer	70.342.919	73.990.417	5,19%
Mesken	72.699.932	77.857.012	7,09%
Sanayi	113.944.650	114.645.351	0,61%
Tarımsal Faaliyetler	13.419.753	13.367.358	-0,39%
Genel Toplam	276.058.455	285.650.465	3,47%

Yüzde Dağılım %	
Eyl.23-Ağu.24	Eyl.24-Ağu.25
2,05%	2,03%
25,48%	25,90%
26,33%	27,26%
41,28%	40,13%
4,86%	4,68%
100,00%	100,00%

Abone Adet	Abone Adet	Değişim
Ağu.24	Ağu.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.Ağustos) aylık sektör raporlarından edinilen bilgilere göre son 12 aylık tüketim ile bir önceki 12 aylık tüketimler karşılaştırıldığında toplamda % 3,47 artış gözükmemektedir. (Bir önceki 3,49 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 tek abone grubu Tarımsal Faaliyetlerdir.
- İki dönem arasında yüzdesel dağılımda ise Mesken oranının (%26,33 > %27,26) artış gösterdiğini, Sanayi'nin ise_%41,28'den % 40,13 'e doğru indiği görülmektedir.
- Abone adetleri ise % 2,23 artış göstermiştir. En yüksek artış % 5,99 ile Sanayi olmuştur.

TCMB :

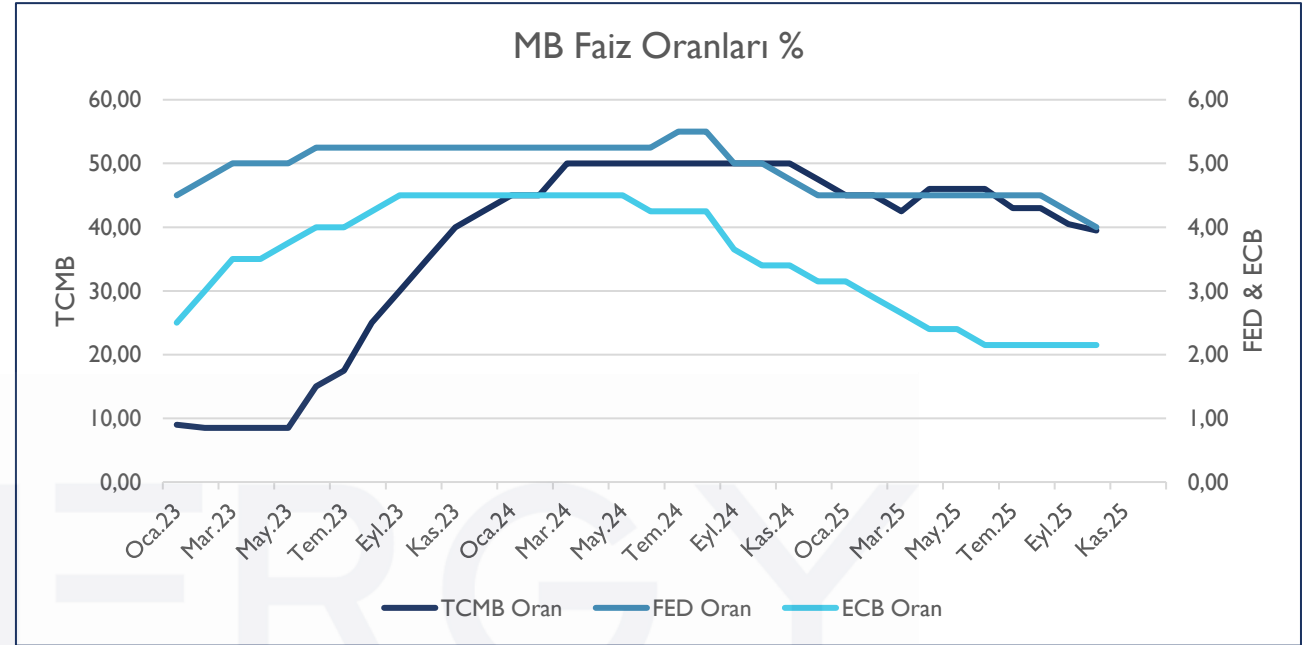
- 2023 ortasından itibaren faizlerde sert artış yaşanmış, politika faizi 2024 sonunda yaklaşık %45 seviyelerine ulaşmıştır.
- 2025 boyunca yatay seyir izlenmekte; bu durum TCMB'nin sıkı para politikasını koruduğunu ve henüz sert faiz indirimine başlamadığını göstermektedir. Bununla beraber son karar ile oran % 39,5'a inmiştir.
- **Güncel takvim 11.12.2025**

FED :

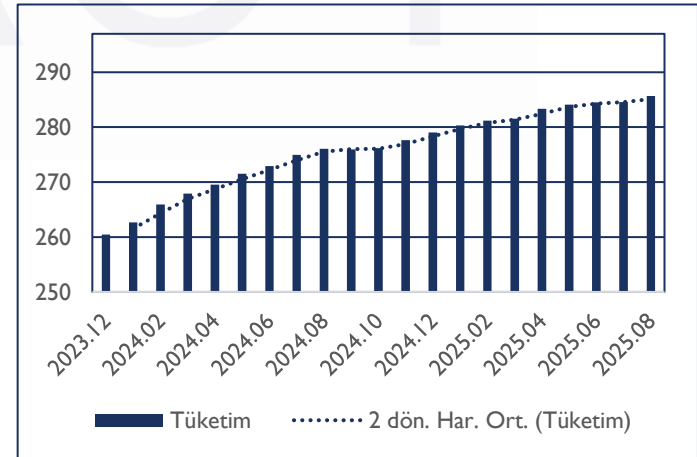
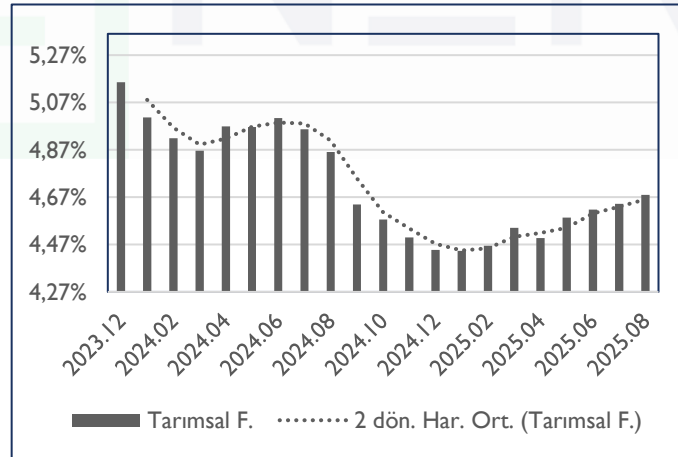
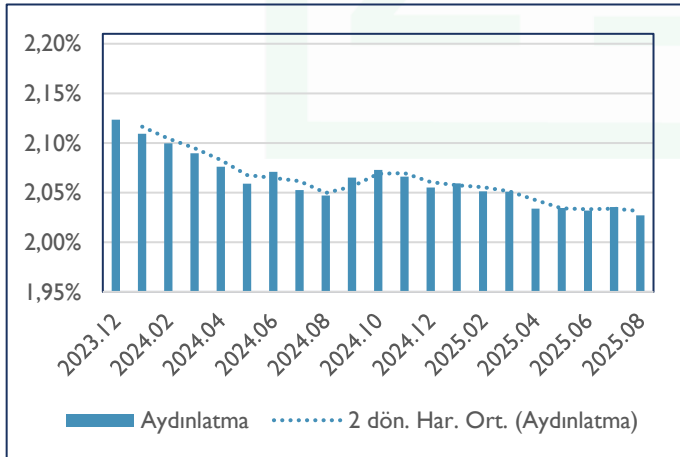
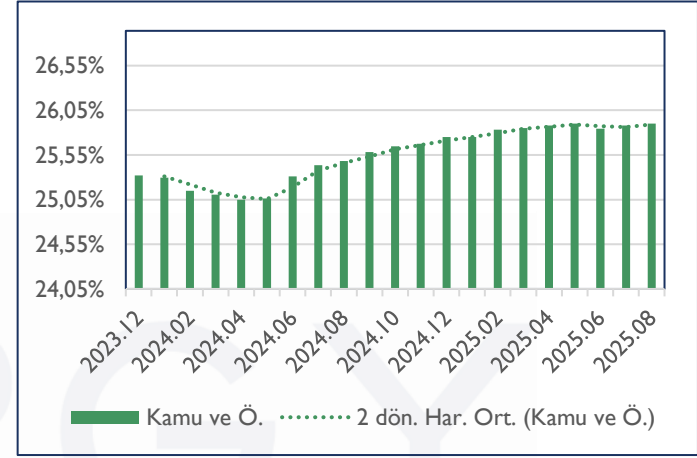
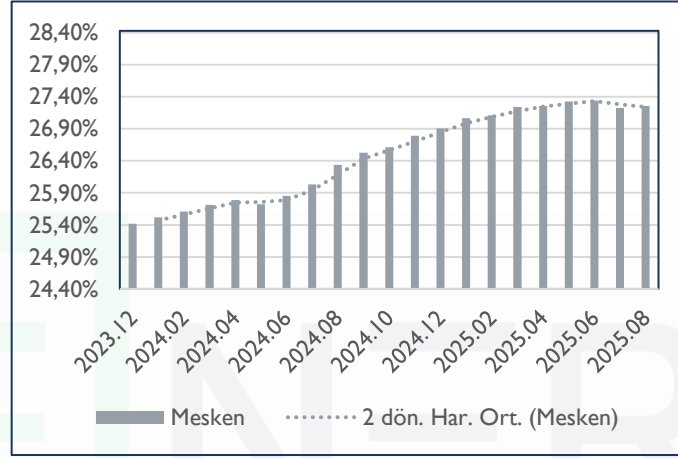
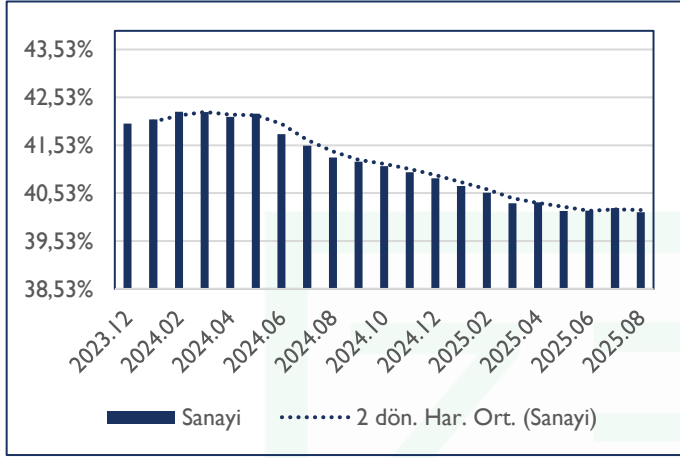
- 2022 ve 2023'te kademeli faiz artışlarıyla politika faizi %5,5 civarına çıkarılmıştır.
- 2024 boyunca bu seviyede sabit kalmış, 2025 yılında ise kademeli faiz indirimleri başlamıştır. Bu, ABD ekonomisinde enflasyonla mücadelede ilerleme sağlandığını yansıtmaktadır. Son iki toplantıda toplamda % 0,5 düşürülmüştür. Güncel oran %4,00
- **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**



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





EPDK 27.10.2025
+ 2025 Yılı Ağustos Ayı Sektör Raporları



TEİAŞ 30.10.2025
+ Kapasite Mekanizması 2025 Yılı Eylül Ayı Ödeme Listesi Hakkında



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



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

