



## Merkezi Yönetim Bütçesi

Nisan 2026

Onur Salttürk, CFA

saltturko@tskb.com.tr

### Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri (Milyon TL)

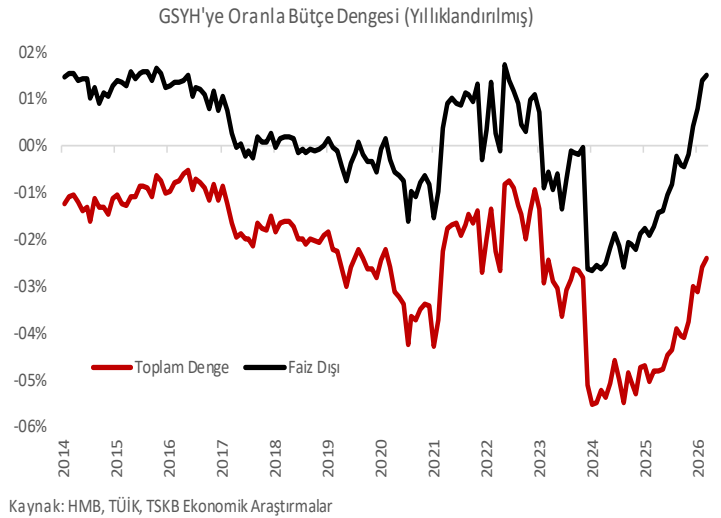
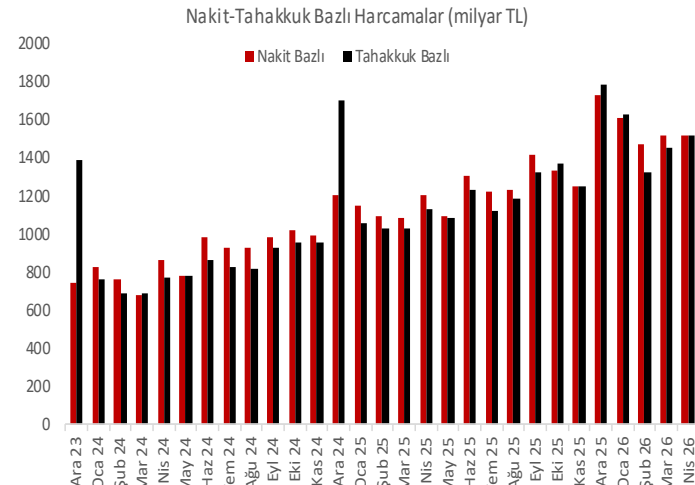
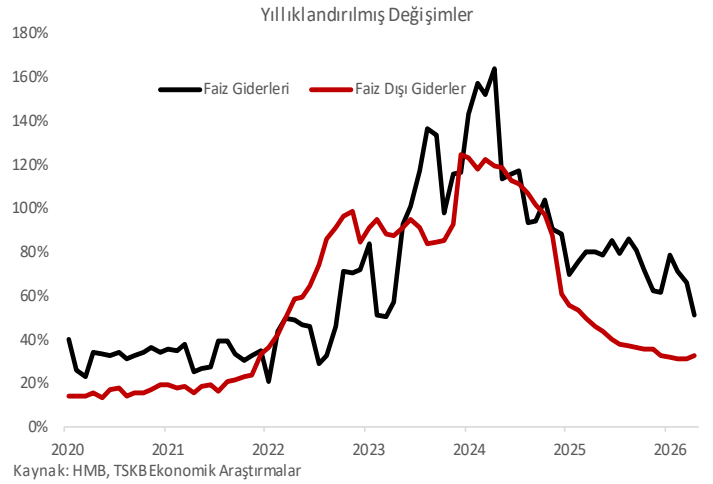
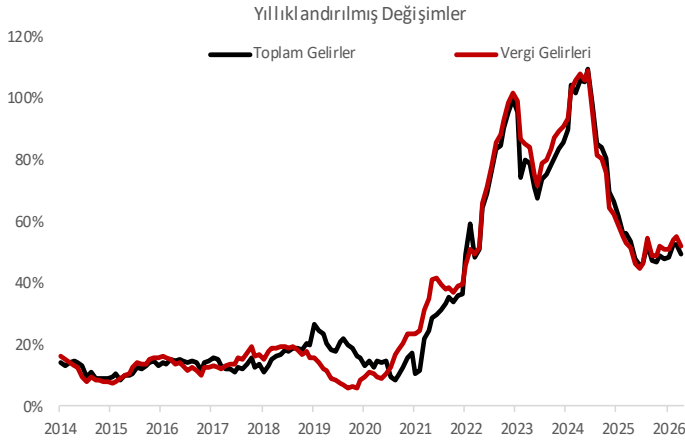
	Nis 25	Nis 26	Değişim	Oca-Nis.25	Oca-Nis.26	Değişim	2026 Bütçe Tahmini	2026 Bütçe Gerçekleşme Oranı
<b>Gelirler</b>	<b>957.413</b>	<b>1.186.164</b>	<b>23,9%</b>	<b>3.364.182</b>	<b>5.191.546</b>	<b>54,3%</b>	<b>16.266.123</b>	<b>31,9%</b>
Vergi	787.392	1.012.190	28,5%	2.810.118	4.372.557	55,6%	13.833.113	31,6%
Vergi Hariç	170.021	173.974	2,3%	554.065	818.989	47,8%	2.433.009	33,7%
<b>Harcamalar</b>	<b>1.132.127</b>	<b>1.524.891</b>	<b>34,7%</b>	<b>4.249.713</b>	<b>5.950.322</b>	<b>40,0%</b>	<b>18.978.815</b>	<b>31,4%</b>
Faiz-dışı	871.468	1.267.259	45,4%	3.525.104	4.816.619	36,6%	16.237.159	29,7%
Faiz	260.659	257.632	-1,2%	724.609	1.133.703	56,5%	2.741.656	41,4%
<b>Faiz Dışı Denge</b>	<b>85.945</b>	<b>-81.095</b>		<b>-160.922</b>	<b>374.928</b>		<b>28.963</b>	
<b>Bütçe Dengesi</b>	<b>-174.714</b>	<b>-338.727</b>		<b>-885.531</b>	<b>-758.776</b>		<b>-2.712.693</b>	

**Nisan 2026'da merkezi yönetim bütçesi 338,7 milyar TL açık verdi.** Faiz dışı denge de Mart'taki 6,1 milyar TL fazla seviyesinden Nisan'da 81,1 milyar TL açığa döndü. Böylece Nisan verisi bütçe görünümünde geçici iyileşmenin ardından yeniden harcama baskısının öne çıktığını gösterdi. Nisan ayı bütçe verilerinin ana mesajı gelir artışının harcama artışını karşılamakta yetersiz kalması oldu. Bütçe gelirleri geçen yılın aynı ayına göre %23,9 artarken bütçe giderleri ise %34,7 yükseldi. Bu ayrışma manşet bütçe açığının yıllık bazda genişlemesine neden oldu. Geçen yıl Nisan ayında bütçe açığı 174,7 milyar TL seviyesindeyken bu yıl aynı ayda açık 338,7 milyar TL'ye çıktı. Dolayısıyla Mart ayında görülen daha dengeli görünüm Nisan'da korunamadı.

**Gelirler tarafında vergi gelirleri artmaya devam etti ancak artış hızı giderlerdeki genişlemeyi dengelemeye yetmedi.** Nisan ayında vergi gelirleri tahsilatı geçen yılın aynı ayına göre %28,5 artarak 1 trilyon 12,2 milyar TL oldu. Toplam bütçe gelirlerinin 1 trilyon 186,2 milyar TL olduğu dikkate alındığında gelirlerin ana taşıyıcısı yine vergi tahsilatı oldu. Ancak vergi gelirlerindeki artışa rağmen toplam harcamaların daha hızlı büyümesi bütçe dengesini aşağı çekti. Alt kalemler incelendiğinde Nisan ayında genel olarak artış eğilimi korunurken en belirgin ayrışmanın Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) gelirlerinde olduğu görüldü. ÖTV gelirleri %11,7 gerileyerek gelir performansını sınırlayan başlıca unsur oldu. Bu düşüşün özellikle akaryakıt fiyatlarında uygulanan eşel mobil mekanizmasının vergi tahsilatı üzerindeki sınırlayıcı etkisiyle ilişkili olabileceği değerlendirildi. Nitekim petrol ve doğalgaz ürünlerinden elde edilen ÖTV gelirleri yılın ilk iki ayında 49,4 ve 44,3 milyar TL iken bu rakam Mart ve Nisan'da sırasıyla 36,3 ve 6,9 milyar TL'ye geriledi. **Giderler tarafında en dikkat çekici unsur faiz dışı harcamalardaki güçlü artış oldu.** Nisan ayında faiz dışı bütçe giderleri 1 trilyon 267,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti ve geçen yılın aynı ayına göre %45,4 arttı. Toplam giderlerin 1 trilyon 524,9 milyar TL olduğu Nisan ayında faiz giderleri yaklaşık 257,6 milyar TL seviyesinde oluştu. Bu tablo Nisan'daki açığın faiz yükünden değil özellikle faiz dışı harcamalardaki hızlanmadan da kaynaklandığını gösteriyor.

**Veriler birikimli olarak incelendiğinde geçen yıla kıyasla hala daha iyi bir tablo olduğu görüldü.** Ocak-Nisan döneminde bütçe açığı 758,8 milyar TL'ye ulaştı. Ocak-Nisan döneminde bütçe gelirleri yıllık bazda %54,3, bütçe giderleri ise %40,0 arttı. Bütçe giderleri 5 trilyon 950,3 milyar TL bütçe gelirleri ise 5 trilyon 191,5 milyar TL oldu. Buna karşın ilk dört ayda faiz dışı denge hala 374,9 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı dengede geçen yılın ilk dört aydaki açıktan bu yıl fazlaya geçildi. Bu görünüm kümülatif bazda bütçe performansının geçen yıla kıyasla tamamen bozulmadığını ancak Nisan ayı itibarıyla aylık momentumun bir miktar zayıfladığını gösteriyor.

**Nisan 2026 verisi bütçede Mart ayında görülen faiz dışı toparlanmanın kalıcı olmadığını gösterdi. Gelirlerin artış hızının yavaşlaması ve özellikle faiz dışı harcama tarafındaki hızlanma nedeniyle bütçe dengesi yeniden bozuldu. Burada özellikle savaşın enerji fiyatları üzerindeki etkisini sınırlamak için devreye sokulan eşel mobil sisteminin vergi gelirlerindeki artışı sınırladığı görülüyor. İlk dört ayda bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine göre daha düşük seyretse de mali görünümdeki iyileşmenin sürdürülebilmesi için faiz dışı harcama dinamiklerinde de belirgin bir kontrol gerektiği görülüyor. ABD-İsrail ve İran Savaşı nedeniyle finansal sıkışmanın yaşandığı küresel ortamda borçlanma maliyetlerinin daha uzun süre yüksek kalması ihtimali faiz giderleri üzerinden bütçe açığı üzerindeki yukarı yönlü riskleri canlı tutacak. Ayrıca Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ışığında ortaya çıkan yüksek enerji maliyetlerinin de bütçe üzerinde ilave olumsuz baskı yaratması beklenebilir.**



**TSKB**  
**Danışmanlık Hizmetleri**  
**Ekonomik Araştırmalar**  
 ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr  
 MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81  
 FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE  
 Tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.