

Aylık Enerji Bülteni

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Temmuz 2025 #86

Ezgi İpek Koçlu

ipeke@tskb.com.tr

Can Hakyemez

hakyemez@tskb.com.tr

7 Ağustos 2025

2024 yılında yenilenebilir enerji projelerinin %91 fosil yakıt alternatiflerinden daha düşük maliyet ile elektrik sağladı.

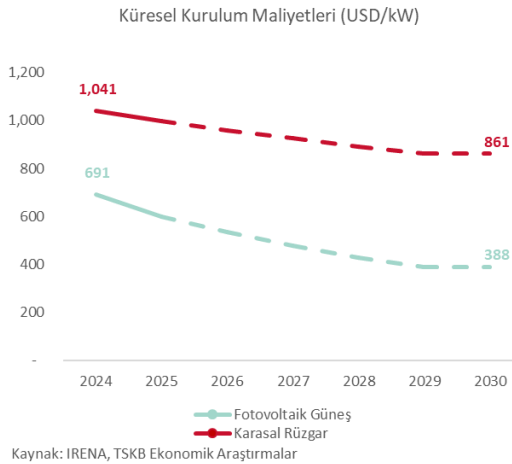
Uluslararası Yenilenebilir Enerji Ajansı (IRENA) "2024 Yılı Yenilenebilir Enerji Üretim Maliyetleri" isimli raporunu yayımladı. Rapora göre 2024 yılında şebeke ölçeğinde yeni devreye alınan yenilenebilir enerji kaynaklarının %91'i fosil yakıt alternatiflerinden daha düşük maliyet ile elektrik sağladı.

Yenilenebilir enerji kaynakları arasında karasal rüzgar enerjisi projeleri kilovatsaat başına 0,034 dolar (USD/kWh) seviyelendirilmiş elektrik maliyeti ile en ucuz kaynak oldu. Rüzgar enerjisi projelerini 0,043 USD/kWh ile fotovoltaik güneş enerjisi projeleri ve 0,057 USD/kWh ile hidroelektrik projeleri takip etti.

IRENA küresel kurulum maliyetlerinin güneş enerjisi için kilovat başına 691 dolardan (USD/kW), 2029 yılında 388 USD/kW'a, karasal rüzgar enerjisi için de 1.041 USD/kW'dan 861 USD/kW'a düşeceğini öngörüyor. Rapor 2024 yılında pil depolama maliyetleri de 192 USD/kWh'e düşerken, bu maliyet 2010 yılı değerlerinin %93 altında gerçekleştiğini vurguluyor.

Ayrıca, 2024 yılında yenilenebilir enerji kaynaklarının, 467 milyar dolar fosil yakıt maliyetinin önlenmesine yardımcı olduğunu belirtirken, yenilenebilir enerji kaynaklarının yalnızca düşük maliyetlerinin yanında enerji güvenliğine, ekonomik istikrara ve dayanıklılığa sağladığı katkılar ile de öne çıktığının altını çiziyor.

Bununla birlikte, IRENA 2025 yılı Yenilenebilir Enerji İstatistikleri'nde güncelleme yaptığı raporunu yayımladı. Rapor Mart ayında yayımlanan kapasite verilerinin revizyonunu içeriyor. Buna göre IRENA, 2024 yılına ait küresel yenilenebilir enerji kapasitesini, önceki verilere kıyasla 5,3 gigavat (GW) düşürerek, 4.443 GW olarak açıklıyor. Aşağı yönlü bu revizyonun ise hidroelektrik ve rüzgar santrallerinden kaynaklandığını vurguluyor. Bu düzeltme ile yenilenebilir enerji kapasitesinin toplam kapasite içindeki payı %46,2 oluyor. Rapora göre yenilenebilir enerji kaynakları içerisinde güneş enerjisi kapasitesi %42'lik pay ile ilk sırada yer alıyor. Güneş enerjisi kapasitesini, %28,7 ile hidroelektrik, %25,5 ile rüzgar ve %3,4 ile biyoenerji takip ediyor.



34,8 TWh	2.965,2 TL/MWh
Temmuz Üretimi	Ortalama PTF

%18,8

Temmuz ayında günlük ortalama elektrik üretimi bir önceki aya göre %18,8, bir önceki yılın aynı ayına göre %0,5 arttı.

Haberin detayı için [tıklayın](#).

%34,6

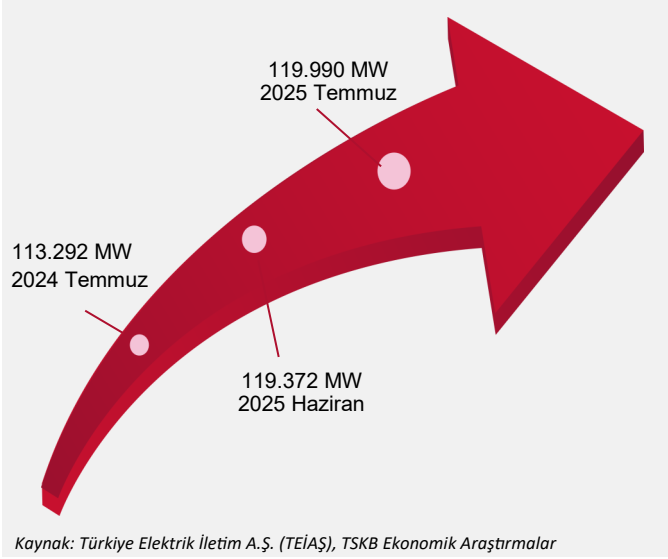
Temmuz ayında PTF bir önceki aya göre %34,6, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %14,5 arttı.

Haberin detayı için [tıklayın](#).

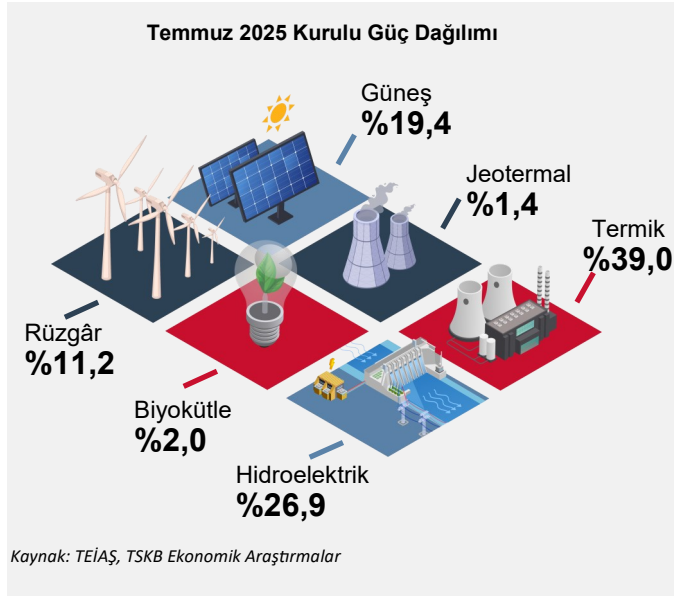


Kurulu Güç Analizi

2025 yılı Haziran ayı sonunda 119.372 megavat (MW) seviyesinde olan Türkiye toplam kurulu gücü, 2025 yılı Temmuz ayında 119.990 MW seviyesine ulaştı. Temmuz ayında Haziran ayına kıyasla toplam net 618,8 MW ilave kurulu güç devreye alındı. Bu kurulu gücün 537,2 MW'ı güneş enerjisi santrallerinden ve 76 MW'ı rüzgar enerjisi santrallerinden sağlandı. Doğal gaz ve çok yakıtlı santrallerin kurulu gücü 6,9 MW artarken, yenilenebilir atık kullanan santrallerin kurulu gücü 0,2 MW düştü. Diğer santrallerin kurulu gücünde ise değişiklik gözlemlenmedi.

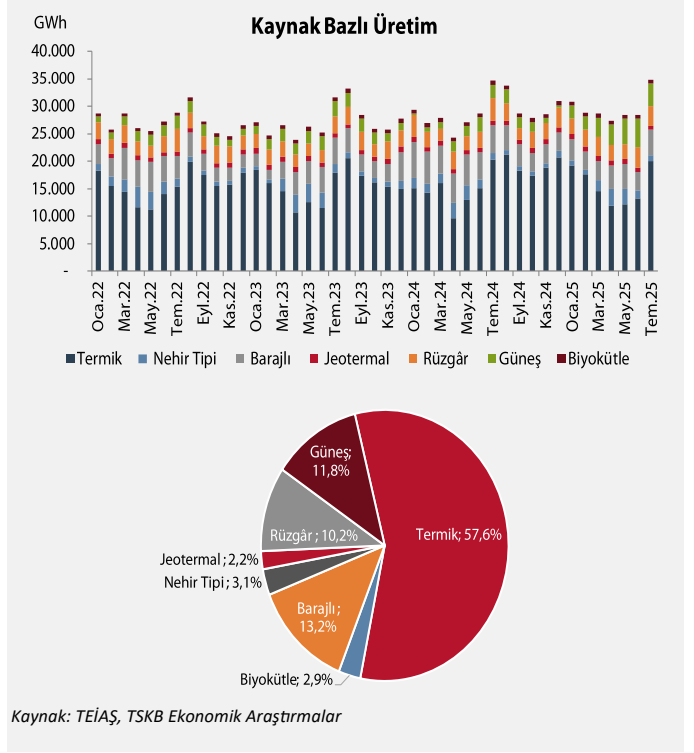


Temmuz ayında devrede olan santrallerin %61'ini yenilenebilir kaynaklardan elektrik üreten santraller oluşturdu. Hidroelektrik santraller, Türkiye toplam elektrik kurulu gücünün %26,9'unu oluştururken, rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin toplam kurulu güçteki payı %30,6 ile hidroelektrik santrallerin payını geçti.



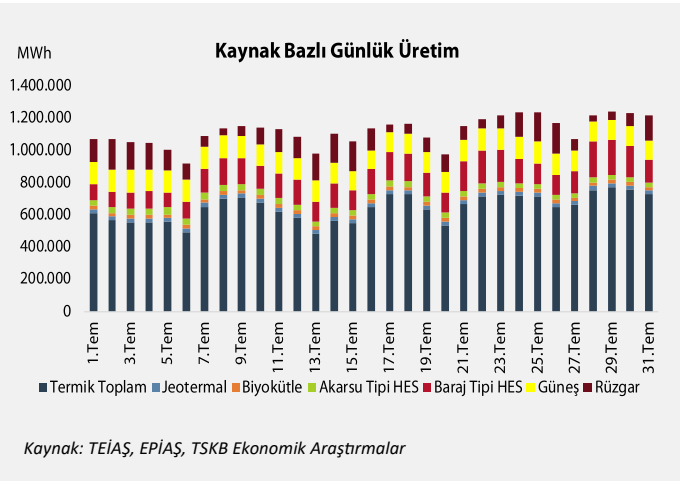
Elektrik Üretim-Tüketim Analizi

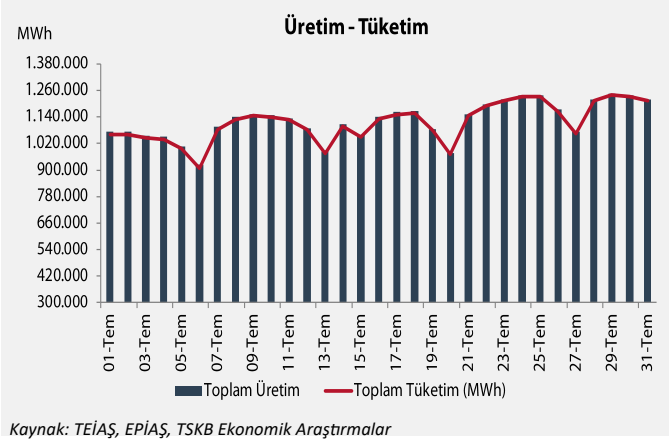
2025 Haziran ayında yaklaşık 28,4 teravatsaat (TWh) olan toplam elektrik üretimi, 2025 Temmuz ayında 34,8 TWh olarak gerçekleşti. Bununla birlikte Haziran ayına ilişkin ortalama günlük elektrik üretimi bir önceki aya göre %18,8, bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,5 arttı.



Haziran ayı içerisinde üretilen elektriğin %46,6'sını sağlayan termik santraller, Temmuz ayında toplam üretilen elektriğin %57,6'sını karşıladı. Üretilen elektriğin kaynak bazlı kırılımı incelendiğinde bir önceki aya %16,9'luk bir paya sahip olan hidroelektrik santrallerin Temmuz ayında toplam elektriğin %16,3'ünü ürettiği görülüyor. Aynı dönemde rüzgar enerjisi santrallerinden üretilen elektriğin payı %10,2 seviyesinde gerçekleşirken, jeotermal enerji santralleri ise üretilen toplam elektriğin %2,2'lik kısmını sağladı.

2025 yılı Haziran ayında %51 olan yenilenebilir enerji santrallerinin elektrik üretimindeki payı, 2025 Temmuz ayında %40,4 seviyesinde gerçekleşti. İlgili dönemde, baraj tipi hidroelektrik santraller toplam üretimin %13,2'sine katkıda bulunurken, güneş santralleri toplam üretimin %11,8'ini karşılayarak en fazla elektrik üreten yenilenebilir kaynak olarak kayıtlara geçti. Bununla birlikte rüzgâr ve güneş enerjisi santrallerinden elde edilen elektriğin toplam üretilen elektriğe oranı %22 olarak kaydedildi.





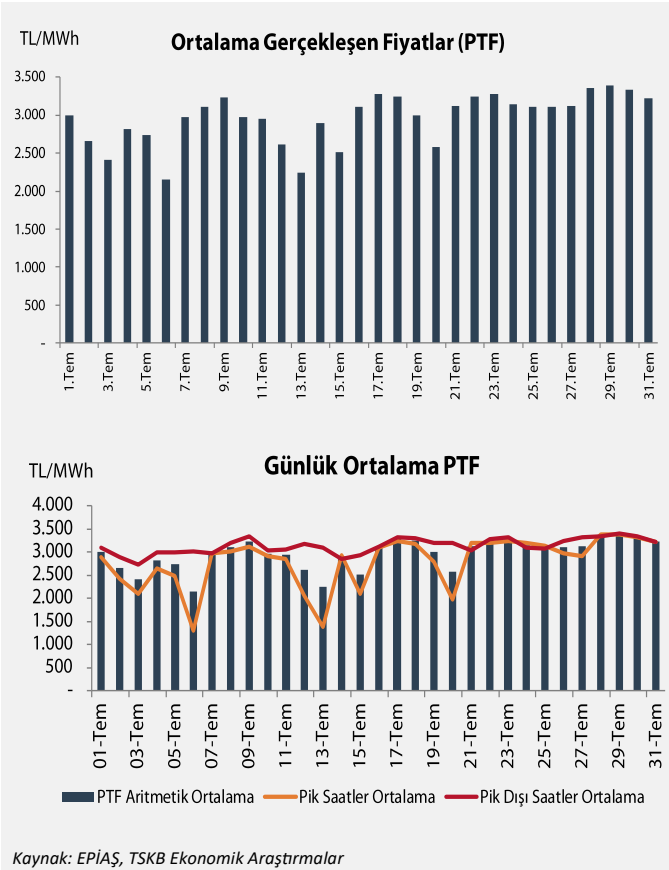
Haziran ayında ortalama günlük elektrik üretim miktarı 1.123.902 megavatsaat (MWh) olarak gerçekleşti. İlgili ay içerisinde gerçekleşen en yüksek üretim 29 Temmuz Salı günü 1.244.883 MWh olarak kaydedilirken aynı dönemde gerçekleşen en düşük üretim 923.100 MWh ile 6 Temmuz Pazar günü oldu.

Aynı dönemde ortalama günlük elektrik tüketimi 1.115.473 MWh olarak gerçekleşti. Haziran ayında en yüksek tüketim 1.239.129 MWh ile 29 Temmuz Salı günü gerçekleşirken en düşük elektrik tüketimi 908.868 MWh ile 6 Temmuz Pazar günü kaydedildi.

Elektrik Fiyat Analizi

Temmuz ayı içerisinde günlük ortalama piyasa takas fiyatı (PTF) 2.152,3 TL/MWh ve 3.393,8 TL/MWh aralığında gerçekleşti. Temmuz ayı günlük PTF ortalaması 2.956,2 TL/MWh oldu. En yüksek günlük ortalama PTF değeri 3.393,8 TL/MWh ile 29 Temmuz Salı günü kaydedilirken en düşük günlük ortalama PTF değeri 2.152,3 TL/MWh ile 6 Temmuz Pazar günü gerçekleşti.

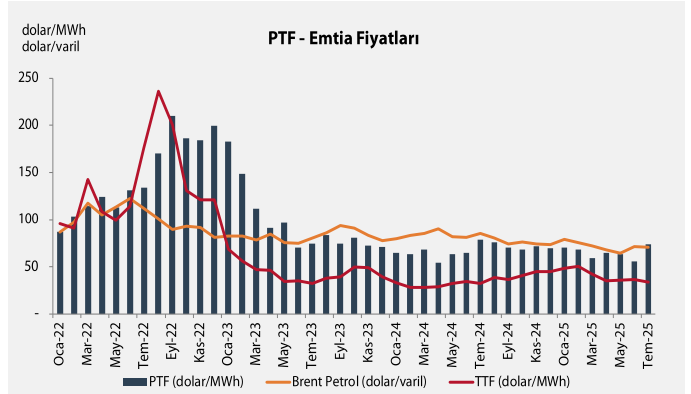
Saatlik veriler incelendiğinde, Temmuz ayında PTF toplam 157 saat belirlenmiş azami fiyat limiti olan 3.400 TL/MWh seviyesinden gerçekleşti. Temmuz ayında gerçekleşen saatlik minimum fiyat ise 151 TL/MWh olarak 1 saat kaydedildi.



Temmuz ayı için günlük PTF analizi yapıldığında pik saatler ortalaması (08.00-20.00 aralığı) tüm saatler ortalaması değerinin %5,8 altında gerçekleşti ve 2.794,4 TL/MWh olarak kaydedildi. Azami limit fiyatı olan 3.400 TL/MWh pik saatlerde 65 defa kaydedilirken, pik saatlerde en düşük fiyat olan 151 TL/MWh 1 saat gerçekleşti.

Aynı dönemde pik dışı saatler ortalaması (20.00-08.00 aralığı) 3.135,9 TL/MWh oldu. Azami limit fiyatı olan 3.400 TL/MWh pik dışı saatlerde 92 saat gerçekleşirken, pik dışı saatlerin en düşük fiyatı olan 689,6 TL/MWh 3 Temmuz Perşembe günü 07.00-08.00 aralığı için kaydedildi.

Haziran ayında 55,9 dolar/MWh olarak kaydedilen PTF ortalaması, Temmuz ayında ortalama 73,8 dolar/MWh'e indi. Bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında PTF'nin dolar bazında %6,4 aşağıda olduğu görüldü.

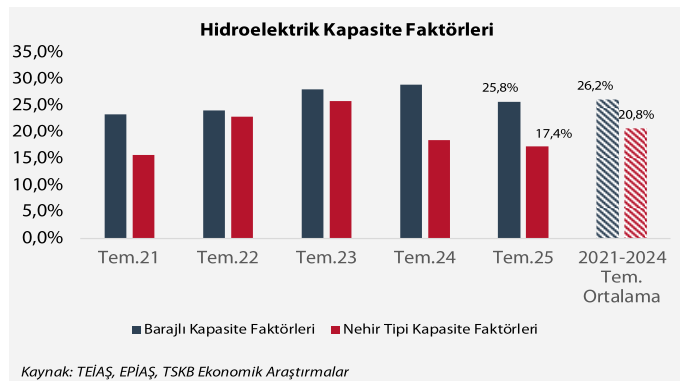


Ortalama Emtia Fiyatları

Haziran ayında ortalama 70,7 dolar olarak gerçekleşen Brent petrolün varil fiyatı Temmuz ayında aylık bazda %1,1 azalış ile 70,7 dolar seviyesine indi. Bu ortalama fiyat bir önceki yılın aynı dönemine göre %17 aşağıda gerçekleşti.

Haziran ayı ortalaması 36,7 dolar/MWh olan TTF doğal gaz kontrat fiyatı aylık bazda %7,6 azalarak Temmuz ayında 33,9 dolar/MWh olarak gerçekleşti. TTF bir önceki yılın aynı döneme göre ise %4,4 arttı.

Hidroelektrik Kapasite Faktörleri



2025 Temmuz ayına ilişkin barajlı ve nehir tipi hidroelektrik santrallerin kapasite faktörleri sırasıyla %25,8 ve %17,4 olarak gerçekleşti. 2024 yılı Temmuz ayı ile karşılaştırıldığında 2025 yılı Temmuz ayı kapasite faktörlerinde barajlı santraller için 3,2 yüzde puan, nehir tipi santraller için ise 1,1 yüzde puan düşüş gözlemlendi. Son 5 yılın Temmuz ayları karşılaştırıldığında ise, barajlı santraller için en yüksek kapasite faktörüne sahip dönemin %29 ile Temmuz 2024, nehir tipi santraller için ise %26 ile Temmuz 2023 olduğu görüldü.

Temmuz 2025'de barajlı santrallerin kapasite faktörlerinin 2021-2024 Temmuz ayı ortalamasının 0,4 yüzde puan, nehir tipi santrallerin kapasite faktörlerinin ise ortalamasının 3,4 yüzde puan altında seyrettiği kaydedildi.



Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Üretimi Kömürü Geçebilir

Can Hakyemez hakyemez@tskb.com.tr

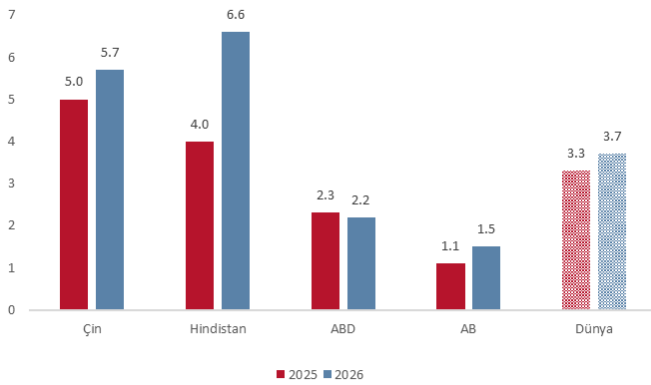


Enerji Bülteni'nin Şubat sayısında sizlere **"Küresel elektrik tüketimi önümüzdeki üç yıl büyümeye devam edecek"** başlığı altında Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) yayımladığı "Elektrik 2025" raporundaki verilerden bahsetmiştim. Temmuz ayının son haftasında bu raporun güncellemesi yayımlandı. Bakalım bu süreçte ne gibi değişiklikler olmuş.

2024 yılında küresel olarak %4,4'lük bir elektrik talebi artışının yaşandığına işaret eden güncelleme raporu, 2025 ve 2026 yıllarında elektrik talebindeki artışın %3-4 aralığında kalmaya devam edeceğini belirtiyor. Ekonomik aktivitedeki azalmaya rağmen, 2024 yılından beri yaşanan aşırı sıcakların elektrik talebindeki artışı yukarı çektiğine işaret ediyor. Bununla birlikte, artan klima kullanımının yanı sıra veri merkezlerindeki genişlemenin ve devam eden elektrifikasyon çalışmalarının da 2026 yılındaki kuvvetli elektrik talebi artışına katkı sağlayacağını ifade ediyor.

2024 yılında %7'lik bir artış gösteren Çin elektrik tüketiminin 2025 yılında daha ılıman bir artış ile yükselişine devam edeceğini belirten IEA, 2025 yılındaki artışın %5 civarında olacağını tahmin ediyor. Hindistan'da da durumun benzer olacağına işaret eden rapor, 2025 yılında Hindistan'daki elektrik tüketimi artışının %4 civarında olacağını öngörüyor. Çin ve Hindistan'daki elektrik tüketiminin veri merkezlerinin elektrik talebinin de etkisiyle 2026 yılında kuvvetlenerek artmaya devam edeceğini belirten rapor, bu ülkelerdeki yıllık artışların sırasıyla %5,7 ve %6,6 olacağını ifade ediyor.

Elektrik Tüketimi Artış Oranı (%)



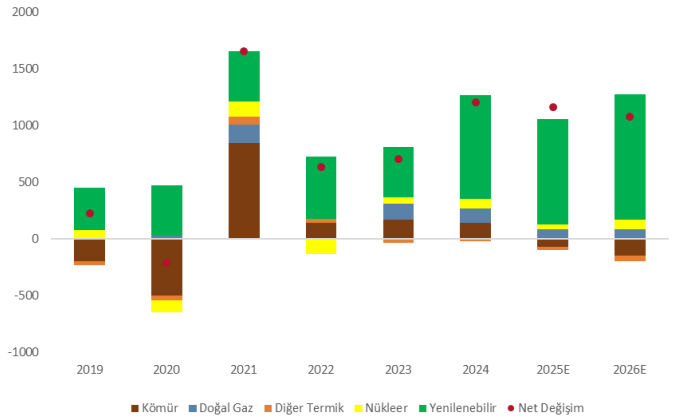
Kaynak: IEA, TSKB Ekonomik Araştırmalar

ABD ve Avrupa Birliği (AB) ülkelerinde elektrik tüketiminde daha ılıman bir yükseliş bekleniyor. 2024 yılında %2,1'lik bir elektrik tüketimi artışı kaydeden ABD'de, 2025 ve 2026'da sırasıyla %2,3'lük ve %2,2'lik artışlar bekleniyor. Çin'de olduğu gibi ABD'de de elektrik tüketiminin artışında en önemli faktörler arasında Meta, Amazon ve Microsoft gibi firmaların yapmış olduğu veri merkezi yatırımları bulunuyor. Rapor, ABD'deki veri merkezi kaynaklı elektrik tüketiminin 2030 yılına kadar istikrarlı bir şekilde artacağını belirtiyor. AB ülkelerinde elektrik tüketiminin artışının daha sınırlı olacağı tahmin ediliyor.

Bir önceki tahmin döneminde sırasıyla %1,6 ve %1,7 olarak tahmin edilen 2025 ve 2026 yılları AB elektrik tüketimi artışının bu raporda %1,1 ve %1,5 olarak aşağı yönlü güncellendiği görülüyor.

Elektrik tüketimindeki artışı karşılamada ise yine yenilenebilir enerji kaynaklarındaki artış ön plana çıkıyor. Rapor, yenilenebilir enerji kaynakları en fazla elektrik üretim artışı kaydeden kaynaklar olacağına işaret ederken doğal gaz ve nükleerden üretilen elektrik miktarında da bir artış olabileceğini belirtiyor. 2025 ve 2026 yıllarında kömür ve diğer termik santrallerden üretilen elektrik miktarında ise azalma olacağı ifade edilirken, yenilenebilir enerji kaynaklarının hava durumu ve ekonomik gelişmelere bağlı olarak 2025 ve 2026 yıllarında kömürü geride bırakabileceğinin altı çiziliyor.

Kaynak Bazında Küresel Elektrik Tüketimi Yıllık Değişimi (TWh, 2019-2026)



Kaynak: IEA, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Rapor, rüzgar ve güneşte elektrik üretiminin 2026 yılında ilave yaklaşık 1.000 teravatsaat (TWh) elektrik sağlayacağını tahmin ederken, bu miktarın Japonya'nın elektrik tüketimine eşit olduğuna işaret ediyor. Rüzgar ve güneş enerjisi kaynaklarının toplam elektrik üretimindeki payının, 2024'teki %15'ten 2025'te %17'ye, 2026'da ise %20'ye çıkmasını bekleyen rapor, kesintili yenilenebilir enerji kaynaklarının şebekelere entegrasyonu için esnekliğin artırılması, elektrik depolama tesislerinin gerekliliğini de ön plana çıkarıyor.

Hem "Elektrik 2025" raporunda hem de "Elektrik Güncelleme 2025" raporunda rüzgar ve güneşin önemi ön plana çıkarılırken, güncelleme raporunda kömürün ilk defa yenilenebilir kaynakların arkasında kalabileceğine işaret ediyor. Tüm bu çerçevede rüzgar ve güneşin ilerleyişini takip etmek önemini korumaya devam ediyor.

Sektör Haberleri

Yurt İçinden Haberler

- **Doğal gaz toptan satış fiyat tarifelerinde artış yapıldı.** Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) tarafından açıklanan ve 2 Temmuz 2025'ten itibaren geçerli olacak olan tarifelere göre doğal gaz satış fiyatları sanayi tüketicileri için ortalama %7,86, konut tüketicileri için ise ortalama %24,6 artırıldı.

- **Ordu Yardımlama Kurumu (OYAK), İSKEN Sugözü Enerji Santrali'nin %51 hissesini satın almak üzere anlaşma sağladı.** Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre Almanya merkezi Steag Power GmbH'ye ait hissenin alımı tamamlandığında OYAK, Türkiye'nin elektrik ihtiyacının %2,6'sını karşılayan İSKEN'in tamamına sahip olacak.

- **Yenilenebilir Enerji Tedarik Anlaşmaları (YETA) Türkiye'nin 2053 Net Sıfır hedefine katkı sağlayabilir.** SHURA Enerji Dönüşüm Merkezi'nin çalışmasına göre elektrik enerjisinin alım-satımına ilişkin uzun vadeli ikili anlaşmalar olan YETA'lar yatırımcılar açısından gelir öngörülebilirliği sağlayarak finansmanı kolaylaştırıyor. Bununla birlikte enerji satın alan özel sektör kuruluşlarının düşük emisyonlu enerji kullanımını sağlıyor. Rapor Türkiye'de YETA'ların yaygınlaşabilmesi için ise elektrik piyasa tasarımının iyileştirilmesi, yenilenebilir enerji kapasite artışını destekleyen politikaların YETA ile uyumlu hale getirilmesi, risklerin yapılandırılması ve tüketicilerin teşvik edilmesine yönelik düzenlemeler yapılması ihtiyacına dikkat çekiyor.

- **Fotovoltaik hücreler için uygulanan birim gözetim bedeli kilogram başına 170 dolara çıkarıldı.** Mayıs 2024'te kilogram başına 85 dolar olarak belirlenen ve ithal edilen ürünlerin gümrük bölgelerinde belirli bir süre boyunca depolanması için ödenen gözetim bedeli güncelleme ile iki katına çıktı. Benzer şekilde dope edilmiş silisyum levhaları (blue wafer) için de

gözetim bedeli kilogram başına 85 dolardan 170 dolara yükseltildi. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre düzenlemeler altmış gün sonra yürürlüğe girecek.

- **Türkiye'nin enerji filosuna iki yeni gemi eklendi.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre Türkiye Petrolleri tarafından satın alınan ve aynı özelliklere sahip derin deniz sondaj gemileri ile Türkiye'nin keşif ve üretim kapasitesinin genişletilmesi hedefleniyor. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar yeni takviyeler ile Türkiye'nin filosunun dünyanın en modern ilk 4 enerji filosu arasında yerini aldığını belirtti.

- **Türkiye ve Irak arasındaki ham petrol boru hattı anlaşması 27 Temmuz 2026 itibarıyla sona erdi.** Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı'na göre sona erecek olan anlaşma 1973 yılından bu yana yürürlükteydi.

- **"Süper İzin Yasası" Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi.** Yasa ile yenilenebilir enerji yatırım süreçlerinde izin süreçlerinin 48 aydan 18 aya düşürülmesi planlanıyor. Bununla birlikte güneş, rüzgar ve jeotermal enerji projeleri için bürokratik süreçlerde hızlandırılmış prosedürler uygulanacağı belirtiliyor.

- **Basında çıkan habere göre Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar Türkiye-Irak ham petrol boru hattının tam kapasitede çalışması için yeni bir mekanizma önerildiğini belirtti.** Bakan Bayraktar öneride 1,5 milyon varil kapasitesi bulunan boru hattının güneye uzatılmasının bir seçenek olduğunu ekledi. Ayrıca, ABD ile Türkiye arasında petrol ve doğal gaz ortak arama faaliyetleri ile küçük modüler reaktörlerin gündemde olduğuna işaret eden Bakan Bayraktar, ABD ile yeni bir sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) anlaşması yapılabileceğini ifade etti.

- **Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Mayıs ayına ilişkin “Elektrik Piyasası Sektör Raporu” ve “Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu”nu yayımladı.** Buna göre Mayıs ayında elektrik tüketimi bir önceki yılın aynı ayına göre %4,1 artarak 28,3 TWh'e ulaştı. Elektrik tüketimi Nisan ayında 27,1 TWh olarak gerçekleşmişti. Bununla birlikte Mayıs ayında faturalanan elektrik tüketimi ise yıllık bazda %3,4 artarak 22,7 TWh olarak gerçekleşti. Yayımlanan diğer rapor olan “Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu”na göre, Mayıs ayında toplam doğal gaz tüketimi bir önceki yılın aynı ayına göre %28 artarak 4,08 milyar metreküpe (bcm) ulaşırken tüketilen doğal gazın %36,5'i konutlar tarafından kullanıldı. Doğal gaz ithalatı ise 2024 yılı Mayıs ayına göre %22,8 artarak 3,53 bcm olarak gerçekleşti.

Yurt Dışından Haberler

- **OPEC Yıllık İstatistiksel Bülteni'ni yayımladı.** Bülteneye göre 2024 yılında küresel petrol talebi 2023 yılına göre %1,5 artarak günlük ortalama 103,9 milyon varil oldu. Küresel petrol talebi yıllık olarak neredeyse her bölgede artarken, en yüksek artışlar Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) dışı Asya, Çin, Hindistan, Orta Doğu, Afrika, Latin Amerika ve OECD Avrupa'da kaydedildi. Küresel petrol üretimi ise 2024 yılında yıllık %1 düşüş ile günlük 75,6 milyon varile indi ve 2020'den bu yana görülen artışın ardından ilk defa düşüş gösterdi. Kanıtlanmış küresel ham petrol rezervleri ise yıllık %0,1 artış ile 2024 yılının sonunda 1.567 milyar varil seviyesine ulaşırken, OPEC üye ülkelerinin rezervleri 1.241 milyar varil seviyesinde sabit kaldı.

- **OPEC Ağustos ayında petrol üretimini günlük 548 bin varil artıracak.** Karar Suudi Arabistan, Rusya, Irak, Birleşik Arap Emirlikleri, Kuveyt, Kazakistan, Cezayir ve Umman olmak üzere 8 OPEC üyesi tarafından alındı.

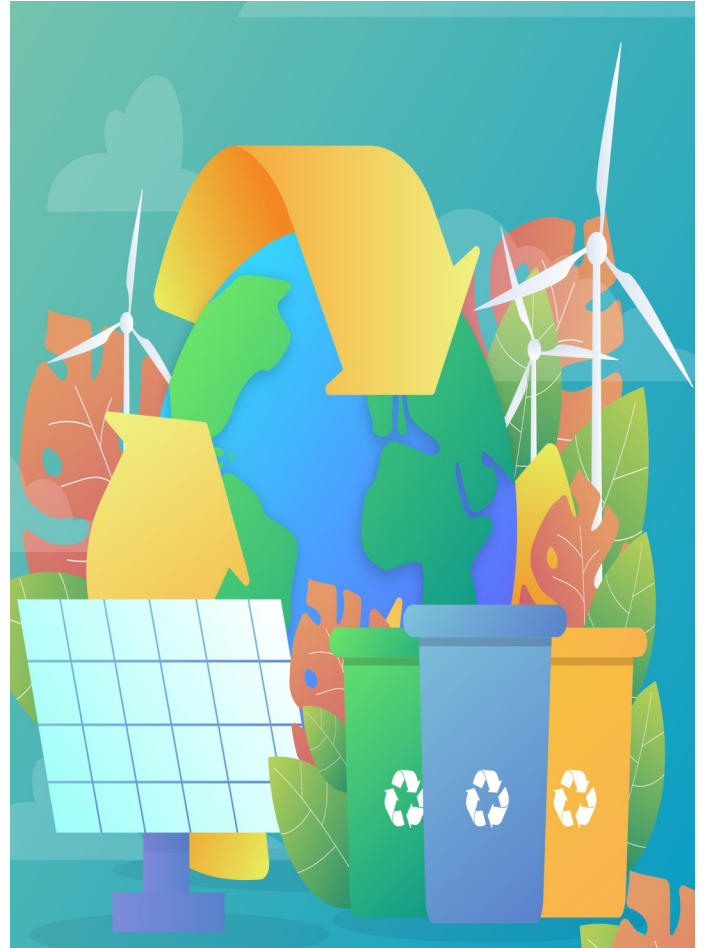
- **ABD Başkanı Donald Trump rüzgar ve güneş gibi yeşil enerji kaynaklarına yönelik sübvansiyonların kaldırılmasını öngören bir yürütme emri imzaladı.** “Büyük Güzel Yasa”nın ılerletilmesi amacıyla imzalanan yürütme emri bu enerji tesislerine sunulan yatırım kredilerinin sonlandırılmasını ve tesislerin işleyişini kolaylaştırılan regülasyonların gözden geçirilmesini içeriyor.

- **OPEC 2025 yılı Dünya Petrol Görünümü raporunu yayımladı.** Rapor 2050 yılında küresel birincil enerji talebinin 2024 yılına göre %23 artarak günlük 378 bin varil petrol eşdeğerine ulaşacağını öngörüyor. Bu artışta Hindistan, Asya, Afrika ve Orta Doğu'nun rol oynayacağını vurgulayan rapor, kömür hariç tüm birincil enerji kaynaklarında talep artışı görüleceğini belirtiyor. Birincil enerji kaynaklarında ise petrol ve doğal gazın enerji talebindeki payının %50'nin üzerinde kalmaya devam edeceğini, yenilenebilir enerji kaynaklarının payının ise %13,5 olacağını tahmin ediyor. Ayrıca, elektrik talebinin de özellikle gelişmekte olan ülkelerdeki artış ile 2024 yılındaki 31.500 TWh değerinden, 2050 yılında 57.500 TWh'e ulaşması bekleniyor. OPEC küresel petrol talebinin güçlü kalmaya devam edeceğinin altını çizirken, talebin 2024 yılındaki günlük 103,7 milyon varilden, 2030'da günlük 113,3 milyon varile, 2050 de ise günlük 123 milyon varile ulaşacağını öngörüyor.

- **IEA Temmuz ayı Petrol Piyasa Raporu'nu yayımladı.** Temmuz ayı raporuna göre 2025 yılında küresel petrol talebindeki artışın günlük 700 bin varil olacağını öngörüyor. IEA küresel petrol talep artış tahminini bir önceki aya göre günlük 20 bin varil azaltırken, bu artışın (2020 Covid yılı hariç) 2009'dan beri görülen en düşük seviyeye indiğini belirtiyor. Bu düşük artışta gelişmekte olan ülkelerdeki zayıf tüketimin rolünü vurguluyor. Talepteki büyümenin 2026 yılında ise günlük 720 bin varil seviyelerinde seyredek günlük 104,4 milyon varile ulaşacağını öngörüyor.

- **OPEC 2025 yılı küresel petrol talebi büyüme tahminini günlük 1,3 milyon varilde sabit bıraktı.** OPEC Temmuz ayına ilişkin Aylık Petrol Piyasası Raporu'na göre 2026 yılı küresel petrol talep büyüme tahminini de bir önceki aya göre değiştirmeyerek günlük 1,3 milyon varilde bıraktı.

- **Avrupa Birliği (AB) Rusya'ya yönelik yeni yaptırım paketini onayladı.** Yaptırım paketine göre varil başına ham petrol tavan fiyatı 60 dolardan 47,6 dolara düşürülürken, tavan fiyatın gözden geçirilmesi için otomatik ve dinamik bir mekanizma devreye alındı. Buna göre tavan fiyatının Ural ham petrolünün önceki altı aylık dönemdeki ortalama piyasa fiyatından her zaman %15 daha düşük olması sağlanacak. Bununla birlikte yaptırım paketi ile Rusya'nın enerji sektörünü destekleyen gemilere yönelik liman erişim yasağı getirilirken, Rus ham petrolünden yapılan ve (Kanada, Norveç, İsviçre, Birleşik Krallık ve ABD hariç) üçüncü ülkelerden gelen rafine petrol ürünlerine de ithalat yasağı konuldu. Ayrıca, Nord Stream 1 ve 2 boru hatlarına da tam işlem yasağı getirilirken, Rusya'dan Çekya'ya petrol ithalatına uygulanan muafiyet de kaldırıldı. Paket bankacılık ve savunma sanayine yönelik de yaptırımlar içeriyor.



- **Basında çıkan habere göre Çin 170 milyar dolarlık yatırım ile dünyanın en büyük hidroelektrik santralini inşa etmeye başladı.** Habere göre Tibet Platosu'nda inşa edilecek santralin 5 ayrı hidroelektrik istasyonundan oluşması planlanırken, kapasitesinin 300 TWh olacağı belirtiliyor. Haber 2030 yılında operasyonlarına başlayacağı öngörülen santralin ekosistem üzerindeki olası etkilerine yönelik Hindistan ve Bangladeş'in endişelerini iletildiğini vurguluyor.

- **2025 yılında yavaşlayan doğal gaz talebi büyümesinin, 2026 yılında tekrar hızlanması bekleniyor.** IEA'nın 2025 yılının üçüncü çeyreğine dair yayımladığı doğal gaz sektör raporuna göre 2025 yılı ön verileri küresel doğal gaz talebinin yıllık %1 arttığını gösteriyor. Rapora göre bu artış Avrupa ve Kuzey Amerika kaynaklıyken, doğal gaz talebinin Avrasya'da düştüğü görülüyor. 2026 yılında ise sanayi ve enerji sektörüne ilişkin doğal gaz tüketiminin de etkisiyle yıllık talep artışının %2'ye ulaşması bekleniyor.

- **Küresel kömür talebi 2024 yılında yıllık %1,5 arttı.** IEA'nın yayımladığı "Kömür 2025 Yıl Ortası Güncellemesi" raporuna göre bu artış ile kömür talebi 8,79 milyar tona ulaşarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Rapor kömür talebindeki artışta elektrik üretiminin rolünü vurgularken, Çin'in küresel kömür tüketiminin %56'sını karşıladığını vurguluyor. IEA 2025 yılının ilk yarısında ise kömür talebinin %1'den az arttığını öngörürken, 2026 yılında da talebin benzer seviyelerde seyredeceğini tahmin ediyor.

- **IEA "Elektrik 2025-Yıl Ortası Güncellemesi" raporunu yayımladı.** Rapora göre 2024 yılında %4,4 artan küresel elektrik talebindeki artışın 2025 yılında %3,3, 2026 yılında ise %3,7 olacağı öngörülüyor. IEA 2015-2023 yıllarında gözlemlenen artış oranının ortalama %2,6 olduğunu belirtirken, bu artış oranlarının geçtiğimiz on yılda gözlemlenen en yüksek oranlar arasında yer aldığını vurguluyor. Ayrıca, 2025 yılında sanayi, ev aletleri, klima kullanımı, veri merkezlerinin genişlemesi ve elektrifikasyon sonucu elektrik talebinin toplam enerji talebinin iki katından daha hızlı artması bekleniyor. Bununla birlikte 2025 yılında artan elektrik talebinin %90'ından fazlasının rüzgar ve güneş enerjisinden karşılanacağı belirtiliyor. IEA toplam yenilenebilir elektrik üretiminin kömürden üretilen elektriğin önüne geçeceğini ve kömürün toplam üretimdeki payının %33'ünün altına düşeceğini öngörüyor. Elektrik üretiminden kaynaklanan küresel CO₂ emisyonlarının ise bu yıl sabit kalmasını, düşük emisyonlu kaynakların fosil yakıtların yerini almasıyla 2026 yılında hafif bir düşüş göstermesini bekliyor.



Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD.

NO:81 FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

T: +90 (212) 334 50 50 F: +90 (212) 334 52 34

2025 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için 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.

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. hiç bir sorumluluk kabul etmez.