

Aylık Enerji Bülteni

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Mayıs 2025 #84

Ezgi İpek Koçlu

ipeke@tskb.com.tr

Can Hakyemez

hakyemez@tskb.com.tr

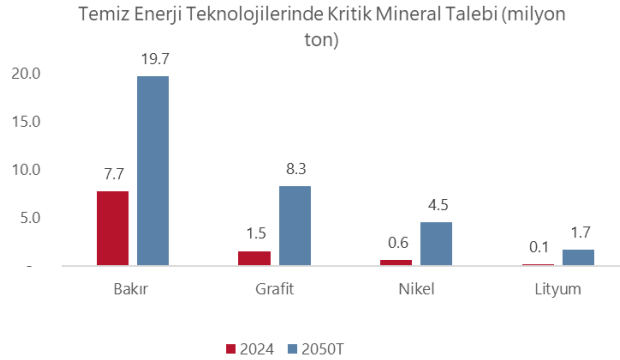
4 Haziran 2025

2024 yılında kritik minerallere olan talep güçlü bir şekilde büyümeye devam etti.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) "Küresel Kritik Mineraller Görünümü 2025" raporunu yayımladı. Rapora göre 2021-2024 yılları arası lityum talebinde yıllık %30'a yakın artış gözlemlenirken, aynı dönemde grafit talebi %7,7, nikel talebi %6,1 ve kobalt talebi %5,7 arttı. Kritik minerallere olan talep artışında elektrikli araçlar, pil depolama, yenilenebilir enerji ve şebeke ağırları rol oynadı. Artan bakır talebinde Çin'de hızla yükselen şebeke yatırımları öne çıkarken, lityum, nikel, kobalt ve grafit gibi kritik minerallerin talebindeki artışın %85'ini enerji sektörü talebi oluşturdu.

IEA hızlı talep artışına rağmen Çin, Endonezya ve Kongo Demokratik Cumhuriyeti öncülüğünde arzın artması özellikle pil fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturduğunu belirtiyor. Bununla birlikte artmaya devam etmesi beklenen talebe karşın yatırımların sektörel ve ekonomik belirsizliklerden etkilendiğini vurguluyor. Buna göre 2023 yılında %14 arttığı gözlemlenen kritik mineral yatırımlarının, 2024 yılında yalnızca %5 yükselerek 54,6 milyar dolar olduğu görülüyor.

IEA temiz enerji teknolojilerinde talep eden kritik mineral talebinin artmaya devam edeceğini öngörüyor. IEA'nın 2050 Net Sıfır Senaryosu'na göre 2024 yılında 7,7 milyon ton olan bakır talebinin 2050 yılında 19,7 tona çıkacağı tahmin ediliyor. Aynı dönemde grafit talebinin yılındaki 1,5 milyon tondan 8,3 tona, nikel talebinin ise 0,6 milyon tondan 4,5 milyon tona çıkacağı tahmin ediliyor.



Rapor 2020-2024 yılları arasında kritik mineral üretiminin büyük ölçüde önde gelen tedarikçiler arasında yoğunlaştığını belirtirken, coğrafi konsantrasyonun özellikle nikel ve kobalt için arttığını vurguluyor. Bununla birlikte üretimin çeşitlendirilmesi için iyi tasarlanmış politika desteği ve küresel iş birliği ihtiyacına dikkat çekiyor.

27,4
TWh

Mayıs Üretimi

2.458,1
TL/MWh

Ortalama PTF

%0,6

Mayıs ayında günlük ortalama elektrik üretimi bir önceki aya göre %0,6, bir önceki yılın aynı ayına göre %1,2 arttı.

Haberin detayı için [tıklayın](#).

%0,2

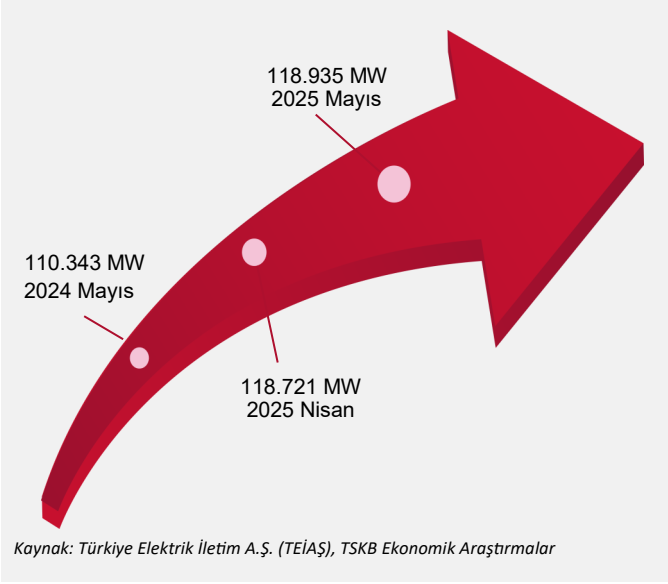
Mayıs ayında PTF bir önceki aya göre %0,2, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %20,1 arttı.

Haberin detayı için [tıklayın](#).

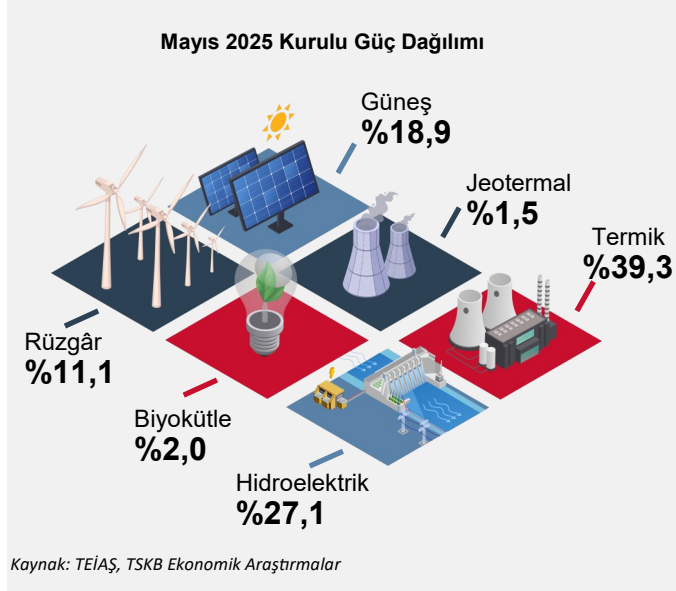


Kurulu Güç Analizi

2025 yılı Nisan ayı sonunda 118.721 megavat (MW) seviyesinde olan Türkiye toplam kurulu gücü, 2025 yılı Mayıs ayında 118.935 MW seviyesine ulaştı. Mayıs ayında Nisan ayına kıyasla toplam net 213,7 MW ilave kurulu güç devreye alındı. Bu kurulu gücün 207,8 MW'ı güneş enerjisi santrallerinden sağlandı. Rüzgar enerjisi santrallerinin kurulu gücü 8 MW artarken, yenilenebilir atık kullanan santrallerinin kurulu gücünde 2,1 MW düşüş gözlemlendi. Diğer santrallerin kurulu gücünde ise değişiklik gözlemlenmedi.

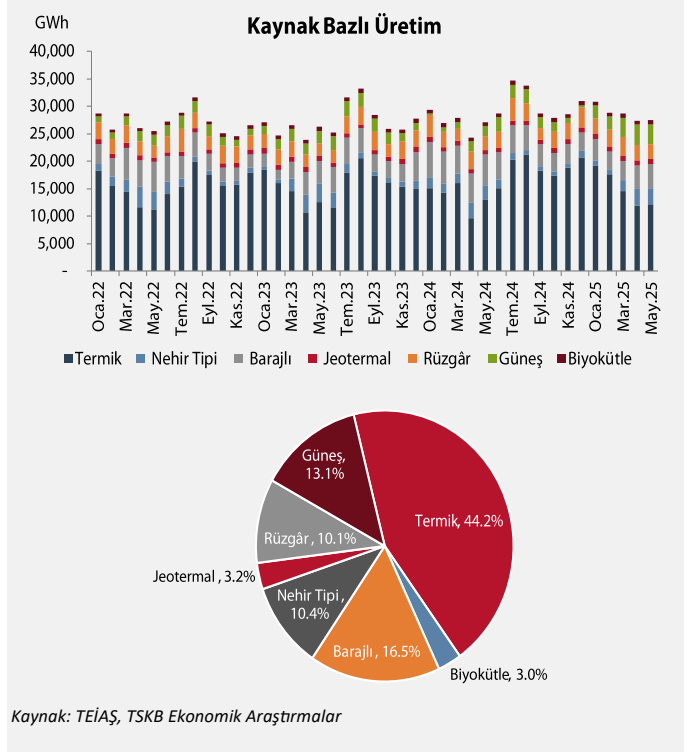


Mayıs ayında devrede olan santrallerin %60,7'ini yenilenebilir kaynaklardan elektrik üreten santraller oluşturdu. Hidroelektrik santraller, Türkiye toplam elektrik kurulu gücünün %27,1'ini oluştururken, rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin toplam kurulu güçteki payı %30,1 ile hidroelektrik santrallerin payını geçti.



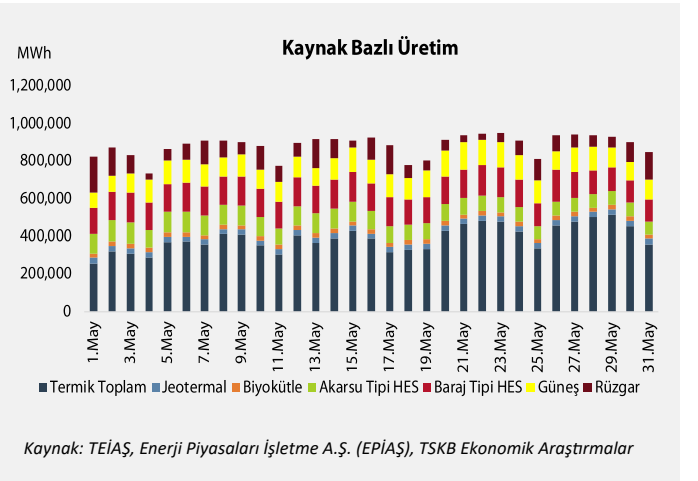
Elektrik Üretim-Tüketim Analizi

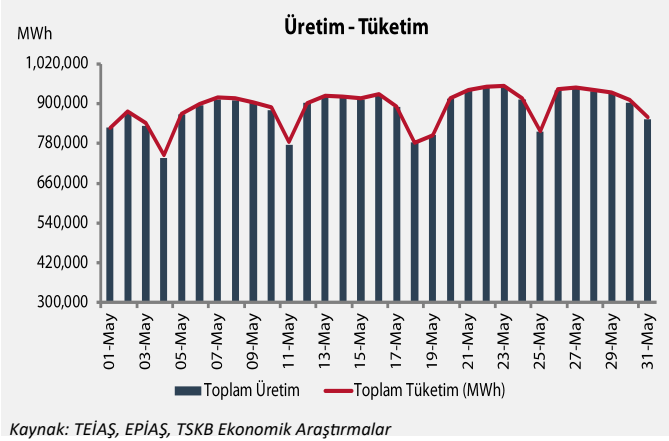
2025 Nisan ayında yaklaşık 27,3 teravatsaat (TWh) olan toplam elektrik üretimi, 2025 Mayıs ayında 27,4 TWh olarak gerçekleşti. Bununla birlikte Mayıs ayına ilişkin ortalama günlük elektrik üretimi bir önceki aya göre %0,6, bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,2 arttı.



Nisan ayı içerisinde üretilen elektriğin %43,6'sını sağlayan termik santraller, Mayıs ayında toplam üretilen elektriğin %44,2'sini karşıladı. Üretilen elektriğin kaynak bazlı kırılımı incelendiğinde bir önceki aya %26,7'lik bir paya sahip olan hidroelektrik santrallerin Mayıs ayında toplam elektriğin %26,9'unu ürettiği görülüyor. Aynı dönemde rüzgar enerjisi santrallerinden üretilen elektriğin payı %10,1 seviyesinde gerçekleşirken, jeotermal enerji santralleri ise üretilen toplam elektriğin %3,2'lik kısmını sağladı.

2025 yılı Nisan ayında %54 olan yenilenebilir enerji santrallerinin elektrik üretimindeki payı, 2025 Mayıs ayında %53,2 seviyesinde gerçekleşti. İlgili dönemde, baraj tipi hidroelektrik santraller toplam üretimin %16,5'ine katkıda bulunurken, güneş santralleri toplam üretimin %13,1'ini karşılayarak baraj tipi hidroelektrik santrallerden sonra en fazla elektrik üreten yenilenebilir kaynak olarak kayıtlara geçti. Bununla birlikte rüzgâr ve güneş enerjisi santrallerinden elde edilen elektriğin toplam üretilen elektriğe oranı %23,2 olarak kaydedildi.





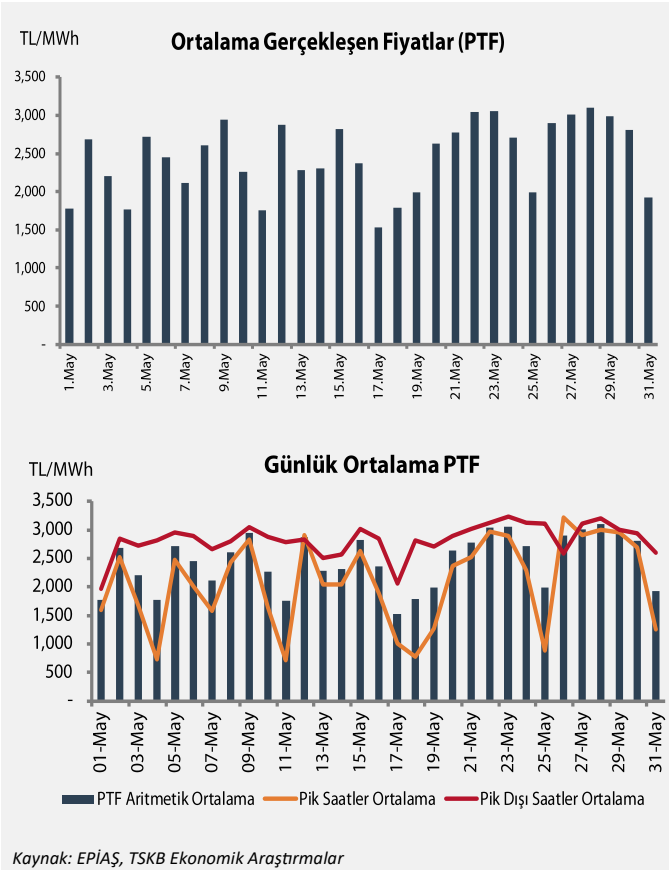
Mayıs ayında ortalama günlük elektrik üretim miktarı 886.396 megavatsaat (MWh) olarak gerçekleşti. İlgili ay içerisinde gerçekleşen en yüksek üretim 23 Mayıs Cuma günü 953.202 MWh olarak kaydedilirken aynı dönemde gerçekleşen en düşük üretim 736.365 MWh ile 27 4 Mayıs Pazar günü oldu.

Aynı dönemde ortalama günlük elektrik tüketimi 889.937 MWh olarak gerçekleşti. Mayıs ayında en yüksek tüketim 954.667 MWh ile 23 Mayıs Cuma günü gerçekleşirken en düşük elektrik tüketimi 746.054 MWh ile 4 Mayıs Pazar günü kaydedildi.

Elektrik Fiyat Analizi

Mayıs ayı içerisinde günlük ortalama piyasa takas fiyatı (PTF) 1.532,3 TL/MWh ve 3.102,6 TL/MWh aralığında gerçekleşti. Mayıs ayı günlük PTF ortalaması 2.458,2 TL/MWh oldu. En yüksek günlük ortalama PTF değeri 3.102,6 TL/MWh ile 28 Mayıs Çarşamba günü kaydedilirken en düşük günlük ortalama PTF değeri 1.532,3 TL/MWh ile 17 Mayıs Cumartesi günü gerçekleşti.

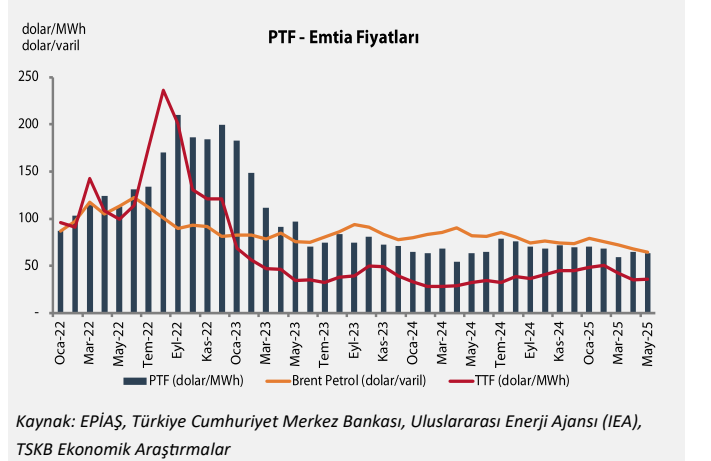
Saatlik veriler incelendiğinde, Mayıs ayında PTF toplam 90 saat belirlenmiş azami fiyat limiti olan 3.400 TL/MWh seviyesinden gerçekleşti. Nisan ayında gerçekleşen saatlik minimum fiyat ise 4 Mayıs Pazar 11.00-12.00 aralığında 14 TL/MWh olarak kaydedildi.



Mayıs ayı için günlük PTF analizi yapıldığında pik saatler ortalaması (08.00-20.00 aralığı) tüm saatler ortalaması değerinin %15,1 altında gerçekleşti ve 2.087,2 TL/MWh olarak kaydedildi. Azami limit fiyatı olan 3.400 TL/MWh pik saatlerde 30 defa kaydedilirken, pik saatlerde en düşük fiyat olan 14 TL/MWh 1 saat gerçekleşti.

Aynı dönemde pik dışı saatler ortalaması (20.00-08.00 aralığı) 2.829,1 TL/MWh oldu. Azami limit fiyatı olan 3.400 TL/MWh pik dışı saatlerde 60 saat gerçekleşirken, pik dışı saatlerin en düşük fiyatı olan 130 TL/MWh 17 Mayıs Cumartesi günü 07.00-08.00 aralığı için kaydedildi.

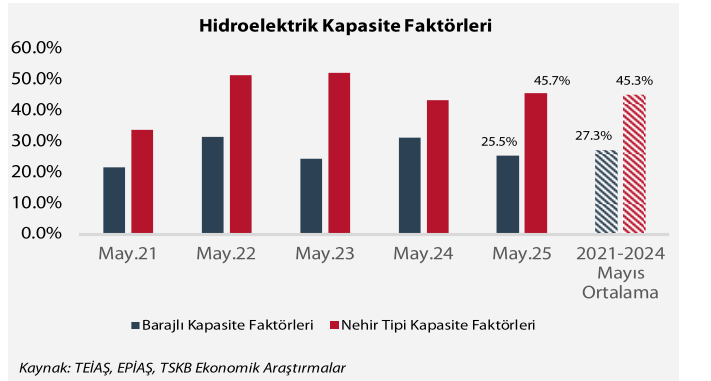
Nisan ayında 64,4 dolar/MWh olarak kaydedilen PTF ortalaması, Mayıs ayında ortalama 63,4 dolar/MWh'e indi. Bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında PTF'nin dolar bazında %0,1 aşağıda olduğu görüldü.



Ortalama Emtia Fiyatları

Nisan ayında ortalama 68,1 dolar olarak gerçekleşen Brent petrolün varil fiyatı Mayıs ayında aylık bazda %5,5 azalış ile 64,4 dolar seviyesine çıktı. Bu ortalama fiyat bir önceki yılın aynı dönemine göre %21,4 aşağıda gerçekleşti.

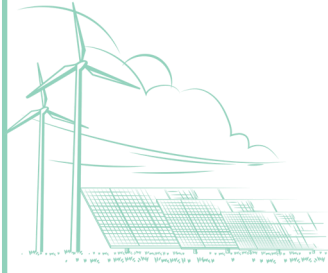
Nisan ayı ortalaması 35,1 dolar/MWh olan TTF doğal gaz kontrat fiyatı aylık bazda %8,2 düşerek Mayıs ayında 35,6 dolar/MWh olarak gerçekleşti. TTF bir önceki yılın aynı döneme göre ise %11,6 arttı.



Hidroelektrik Kapasite Faktörleri

2025 Mayıs ayına ilişkin barajlı ve nehir tipi hidroelektrik santrallerin kapasite faktörleri sırasıyla %25,5 ve %45,7 olarak gerçekleşti. 2024 yılı Mayıs ayı ile karşılaştırıldığında 2025 yılı Mayıs ayı kapasite faktörlerinde barajlı santraller için 5,8 yüzde puan düşüş, nehir tipi santraller için 2,1 yüzde puan artış gözlemlendi. Son 5 yılın Mayıs ayları karşılaştırıldığında ise, barajlı santraller için en yüksek kapasite faktörüne sahip dönemin %31,6 ile Mayıs 2022, nehir tipi santraller için ise %52,3 ile Mayıs 2023 olduğu görüldü.

Mayıs 2025'te barajlı santrallerin kapasite faktörlerinin 2021-2024 Mayıs ayı ortalamasının 1,8 yüzde puan altında, nehir tipi santrallerin kapasite faktörlerinin ise ortalamasının 0,3 yüzde puan üzerinde seyrettiği kaydedildi.



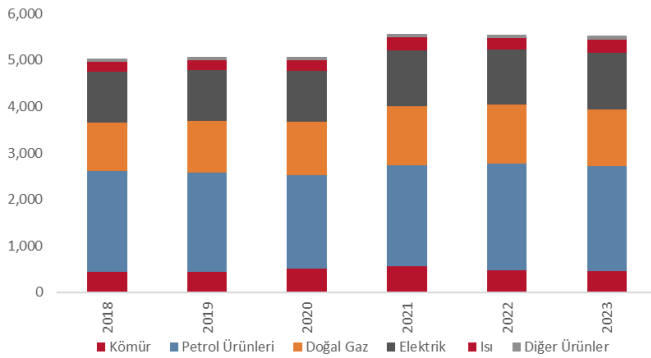
Enerji Hesapları Ne Diyor?

Can Hakyemez hakyemez@tskb.com.tr



TÜİK, 2023 yılına ilişkin "Enerji Hesapları" verilerini yayımladı. Enerji ürünlerinin nihai kullanımında 2022 yılındaki sınırlı azalma 2023 yılında da devam etti. 2022 yılında yıllık bazda %0,2 gerileyen enerji ürünleri nihai kullanımı 2023 yılında bir önceki yıla göre %0,4 azalarak 5.526,7 petajul (PJ) değerini aldı.

Enerji Ürünleri Nihai Kullanımı (PJ)

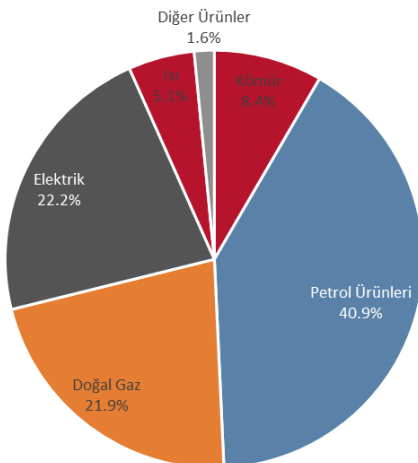


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Verileri daha detaylı incelediğimizde ise nihai kullanımda fosil kaynaklarının payının azaldığını, elektrik ve ısı gibi kaynakların paylarının da yükseldiğini görüyoruz. Bu Türkiye'nin nihai enerji kullanımında bir değişikliğe işaret etse de kaynak bazlı kırılım fosil yakıtların hala en yüksek paya sahip olduğunu gösteriyor.

Enerji ürünlerinin nihai kullanımının yıllar içerisinde gelişimine bakıldığında son 6 yılda en yüksek pay petrol ürünlerine ait. 2018 yılında %43 seviyelerinde kaydedilen petrol ürünlerinin payı 2023 yılında %40,9 seviyesine geriledi ve 2.259,7 PJ olarak kaydedildi. Nihai kullanımda 2022 yılında %22,9 payı ile petrol ürünlerini izleyen doğal gaz 2023 yılındaki payı 1 yüzde puan azalarak %21,9 oldu.

2023 Yılı Enerji Ürünleri Kullanımı Kırılımı (%)



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

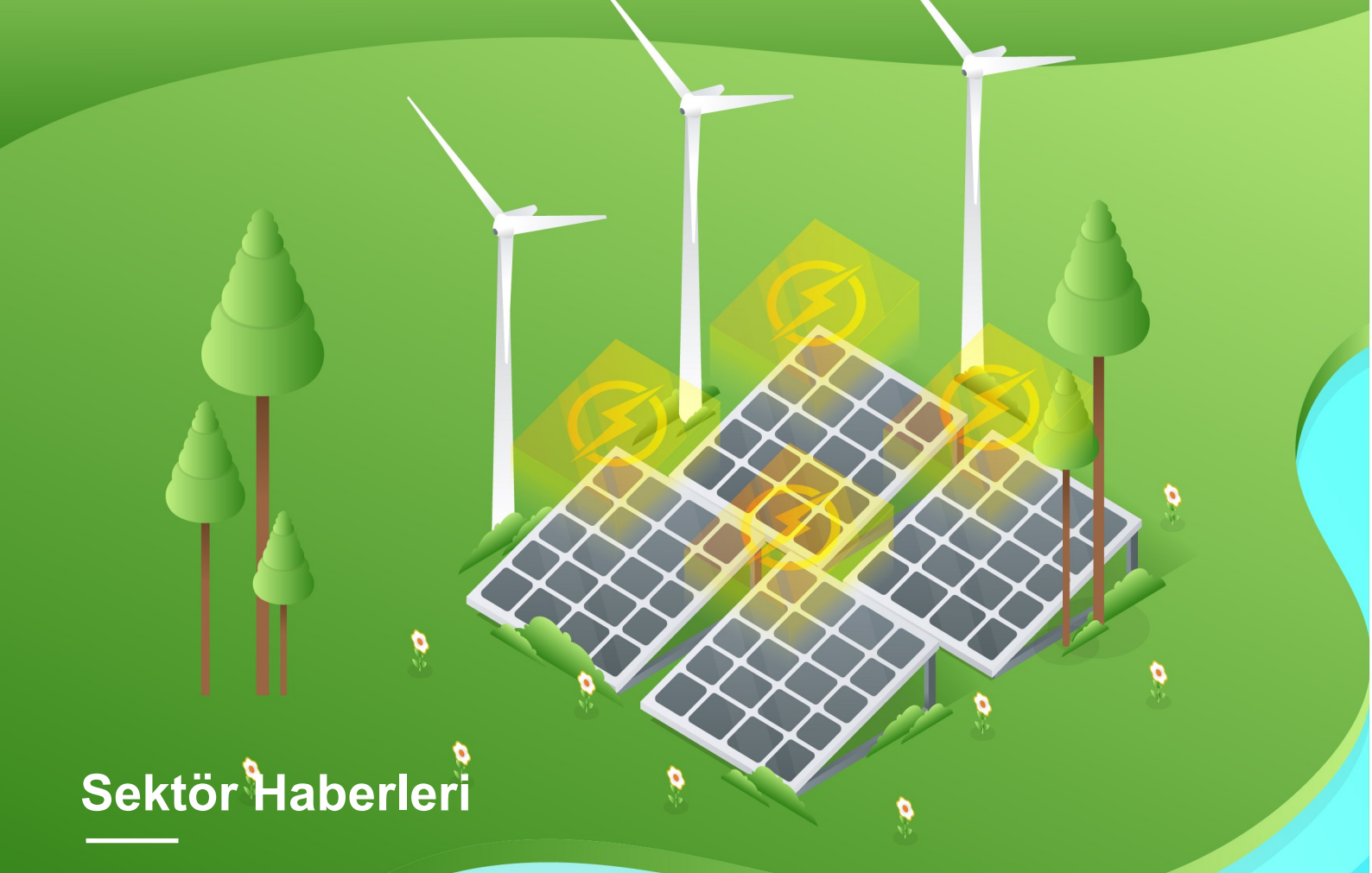
Elektrik ise 2022 yılından 2023 yılına geçince payını 0,8 yüzde puan artırdı ve %22,2'lik paya yükseldi. 2020 ve 2021 yıllarında %10'luk bir paya sahip olan kömür ise 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %8,5 ve %8,4'lük paylara sahip oldu. Bu dört büyük kalemi %5,1'lik payı ile ısı izlerken yakacak odun, odun atıkları, diğer katı biyokütle, odun kömürü, sıvı biyoyakıtlar ve biyogazı kapsayan diğer %1,6'lık pay aldı.

Enerji ürünlerinin nihai kullanımında sektörler aslan payını alırken, 2023 yılında nihai kullanımdaki payı %67,9 olarak kaydedildi. 2022 yılında %69,3'lük bir paya sahip olan sektörlerin enerji kullanımı 2022 yılındaki 3.847,3 PJ'dan 2023 yılındaki 3.755,1 PJ'a geriledi. Bu gerilemede miktarsal olarak en büyük pay ulaştırma ve depolama ile motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin onarımında. Bu iki kalemdaki toplam azalma miktarı 241 PJ civarında. Bununla birlikte inşaat ve imalat sanayi enerji ürünleri nihai kullanımında artış gözlenirse de bu artışlar enerji ürünleri nihai kullanımının yıllık bazda azalmasına engel olmuyor.

Kaynak bazlı kırılım ise 2023 yılında sektörlerde nihai enerji kullanımının %42,4'ünün petrol ürünlerinden karşılandığını gösteriyor. Petrol ürünlerini %26,4 ile elektrik, %16,6 ile doğal gaz takip ediyor. Fosil yakıtların payı elektrik ve ısı ürünlerinin payının üzerinde devam etse de son yıllarda azalma eğiliminde olduğu görülüyor.

Hanehalklarının enerji kullanımında ise durum farklı. Hanehalkının enerji ürünleri nihai kullanımı yıllık bazda %4,1 artarken bu artışın hanehalkındaki ulaştırma faaliyetlerinden kaynaklandığı görülüyor. 2023 yılında hanehalkının alan ısıtma ve soğutma için kullandığı enerji miktarında ise azalma mevcut. Aynı dönemde hanehalklarının nihai enerji kullanımında sektörlere benzer olarak petrolün %37,6 ile önde olduğu görülüyor, onu %33,1 ile doğal gaz takip ediyor. Elektrik ve ısı ürünlerinin payı ise %20 seviyelerine yakın seyrediyor.

Tüm bu çerçevede açıklanan enerji hesapları, enerji ürünleri nihai kullanımı hakkında ne diyor? Kömür, petrol ve doğal gazdan oluşan fosil yakıtlar Türkiye'nin enerji dengesinde halen çok büyük bir paya sahip. Bu alt kırılımda 2023 yılında kayda değer bir azalma mevcut, bunu hem miktarda hem de oranlarda görebiliyoruz. 2023 yılının kazanımları ise elektrik ve ısı. Elektrik ve ısı payındaki toplam iyileşme 1,5 yüzde puan civarında. Bu da aslında Uluslararası Enerji Ajansı Direktörü Fatih Birol'un da belirttiği "Elektrik Çağı" kavramını Türkiye'de de görebileceğimize işaret ediyor. Önümüzdeki yıllardaki veriler bunu destekleyecek mi takip etmeye devam edeceğiz.



Sektör Haberleri

Yurt İçinden Haberler

- **Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ), Mart ayına ilişkin kapasite mekanizması ödeme listesini açıkladı.** Buna göre TEİAŞ, 32 elektrik üretim santraline Mart ayı için toplam 1,89 milyon TL kapasite ödemesi yapacak. Kapasite mekanizması kapsamında Mart ayı için en yüksek ödemeyi 159,79 milyon TL ile Gebze Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali (DGKÇS) alacak.

- **Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) 2025 yılı Şubat ayına ilişkin “Elektrik Piyasası Sektör Raporu” ve “Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu”nu yayımladı.** Buna göre Şubat ayında elektrik tüketimi 2024 Şubat ayına göre %5,8 artarak 28,2 teravatsaat (TWh) oldu. Elektrik tüketimi Ocak ayında 24,7 TWh olarak gerçekleşmişti. Faturalanan elektrik tüketimi ise yıllık bazda %4,0 artarak 23,1 TWh oldu. Bununla birlikte doğal gaz tüketimi bir önceki yılın aynı ayına göre %19,0 artarak 7,5 milyar metreküp (bcm) olurken, tüketilen doğal gazın %50,2’si konut sektörü tarafından kullanıldı. Doğal gaz ithalatı ise 2024 Şubat ayına göre %16,7 artarak 6,4 bcm olarak gerçekleşti.

- **Türkiye Petrolleri (TPAO) Macaristan’da petrol ve doğal gaz arayacak.** TPAO ve Macar MOL Group ile imzalanan imtiyaz anlaşmasına göre TPAO Macaristan’da petrol ve doğal gaz arama ve üretim hakkına sahip oldu. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar TPAO’nun Avrupa’daki ilk yatırımı olma özelliği taşıdığını belirtirken, TPAO Avrupa’da ilk kez petrol ve doğal gaz arama noktasında operasyon gerçekleştirecek.

- **Türkiye doğal gaz ve petrol arama alanında küresel bir aktör haline gelecek.** İstanbul Doğal Kaynaklar Zirvesi’nde

konuşan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Türkiye’nin enerji ve madencilik sektörlerinde yeni işbirliklerine imza atarak küresel enerji güvenliğine katkı sağlayacağını belirtti. Dünyanın tek sahada en büyük ikinci nadir toprak element rezervinin 690 bin ton ile Eskişehir Beylikova’da bulunduğunu vurgulayan Cumhurbaşkanı Erdoğan, yakın zamanda nadir toprak elementlerini ham maddeye dönüştürecek endüstriyel tesisi hayata geçireceklerini vurguladı. Bununla birlikte Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar sadece kara alanlarında değil farklı coğrafyalarda ve kıtalarda da işbirlikleri geliştirildiğini belirterek, Azerbaycan, Irak ve Rusya’da mevcut projelerin yanında yeni ortaklıklara da hazırlandığını ekledi.

- **Türkiye’den Suriye’ye doğal gaz akışı 3 ay içinde başlayacak.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar’ın gerçekleştirdiği bir konuşmaya göre Suriye’ye günlük 6 milyon metreküp doğal gaz gönderilecek ve bu doğal gaz elektrik üretiminde kullanılacak. Bununla birlikte Bakan Bayraktar Halep’e yaklaşık 200 MW’lık elektrik tedarik yapıldığını ve bu kapasiteyi artırmak için uluslararası izin süreçlerinin tamamlandığını belirtti. Buna göre mevcut ihracata 500 MW’lık ekleme yapılması ve yaklaşık 700-800 MW’lık ihracata ulaşılması hedefleniyor.

- **Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz Türkiye’nin jeotermal enerjide küresel liderlik üstlenebilecek potansiyelde olduğunu belirtti.** Uluslararası Jeotermal Yatırım Zirvesi’nde konuşan Yılmaz’ın açıklamalarında Türkiye’de jeotermal enerji kapasitesinin 1.734 MW seviyesinden 40 bin MW’a çıkması ve zamanla daha da fazla artması mümkün olduğunu vurgularken, jeotermal enerji tesislerinde %55’e varan yerlilik oranının sağlanmış olduğunu ekledi.

- **BOTAŞ'a ait Yüzer Sıvılaştırılmış Doğal Gaz Depolama ve Gazlaştırma Gemisi (FSRU) ilk kez Türkiye sınırları dışına çıkarak Mısır'da dönemsel görev yapacak.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre devreye alınan esnek ve verimli uluslararası iş birliği modeli hem Türkiye'nin hem Mısır'ın doğal gaz arz güvenliğine katkı sağlayacak.

- **Karadeniz'de 75 bcm potansiyeli olduğu öngörülen doğal gaz rezervi keşfedildi.** Göktepe-3 sahasındaki bu keşfin 30 milyar dolar ekonomik değere sahip olduğu değerlendiriliyor. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın yaptığı açıklamaya göre keşfedilen rezerv hanelere 3,5 yıl boyunca doğal gaz sağlayabilecek büyüklükte.

- **Kontrolmatik iştiraki Pomega, ABD'li pil üreticisi Our Next Energy (ONE) ile Türkiye'de pil hücresi üretilmesi için anlaştı.** Anlaşma kapsamında ONE'in pil hücreleri Pomega'nın Ankara'da bulunan gigafabrikasında üretilecek. Üretim 2026 yılında 2 gigavatsaat (GWh) kapasite ile başlayacak, 2027 yılında ise 5 GWh'e ulaşacak.

- **Türkiye'de kurulması planlanan nükleer santrallere Kanada ilgi gösteriyor.** Basında çıkan habere göre Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar planlanan nükleer santraller ile ilgili farklı ülke ve şirketler ile görüşüldüğünü, bu ülkeler arasında Rusya, Güney Kore ve Çin'den sonra Kanada'nın da dahil olduğunu belirtti.

- **Çayırhan Termik Santrali ile Seyhan 2 ve Yüreğir HES'lerin işletme hakkının devri onaylandı.** Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, Elektrik Üretim A.Ş.'ye (EÜAŞ) ait Çayırhan Termik Santrali'nin mülkiyeti, taşınmazları, Çayırhan Linyit İşletmesi'nin mülkiyeti, ruhsatlar ile ruhsatların kapsadığı maden sahalarının işletme hakkının 20 milyar TL bedelle en yüksek teklifi veren Akçadağ İnşaat Enerji ve Madencilik A.Ş.'ye devri onaylandı. Bununla birlikte, EÜAŞ'a ait Seyhan 2 ve Yüreğir Hidroelektrik Santralleri'nin (HES) bütün halinde işletme hakkının 190 milyon TL bedelle en yüksek teklifi veren Gazişehir Enerji Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye devrine onay verildi.

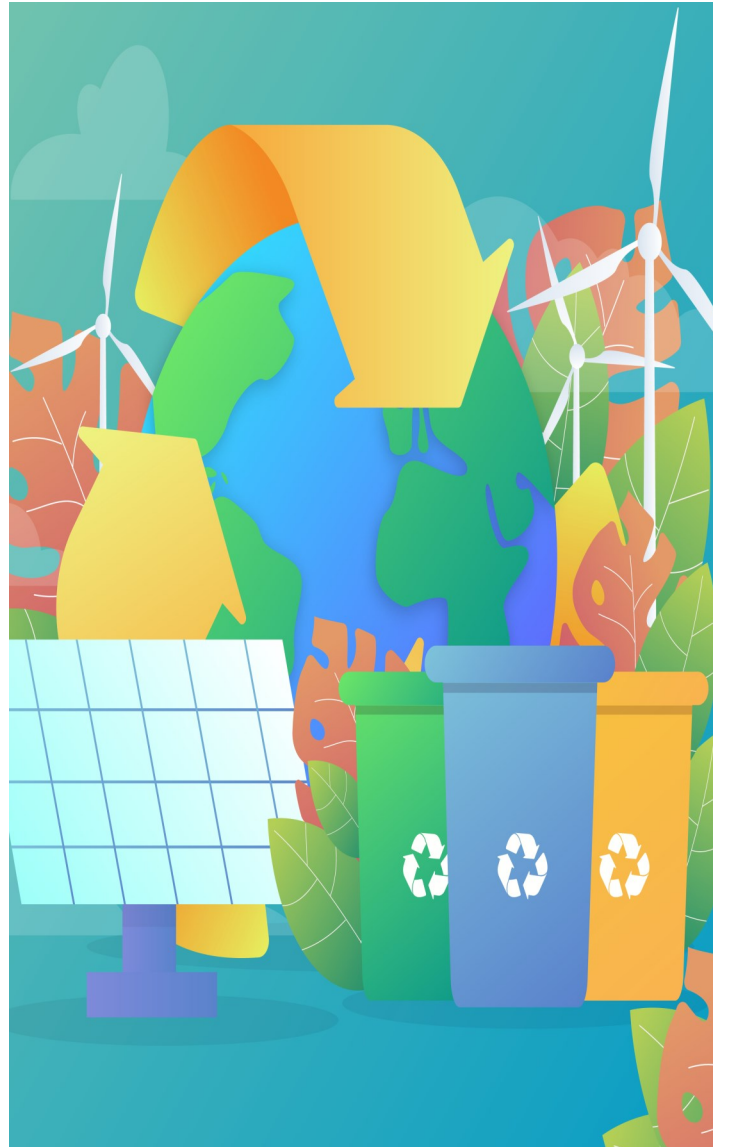
- **Türkiye ile Suriye enerjide iş birliği yol haritasını belirledi.** Konuyla ilgili açıklamalarında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar kısa süre içerisinde Suriye'ye 2 bcm'lik doğal gaz ihracatının başlayacağını ve bu doğal gazın Suriye'nin elektrik üretimine 1.200-1.300 MW'lık ilave katkı sağlayacağını belirtti. Bununla birlikte kısa vadede Suriye'ye yapılan mevcut elektrik ihracatını da 3 katına çıkararak yaklaşık 1.000 MW ihracata ulaşmayı hedeflediklerini ekledi.

- **Türkiye Doğal Gaz Dağıtıcıları Birliği (GAZBİR) "2024 Doğal Gaz Dağıtım Sektörü Raporu"nu yayımladı.** Rapora göre Türkiye'nin 2024 yılı doğal gaz tüketimi bir önceki yıla göre %6 artarak 53 bcm'e ulaştı. 2024 yılında 2023'e göre konut doğal gaz tüketimi %13 artarak 19 bcm oldu. Doğal gaz ile elektrik üretim santrallerinin tüketimi yıllık %3 azalırken, sanayide doğal gaz tüketimi %9 arttı. Bununla birlikte 2024 yılında doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından 15 milyar TL üzerinde yatırım yapılırken, 2024 yıl sonu itibarıyla Türkiye doğal gaz dağıtım şebeke uzunluğu yıllık %8,4 artarak 219.145 kilometre oldu.

- **Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, elektrik ve doğal gazda gelecek birkaç ay içerisinde fiyat artışı planlanmadığını belirtti.** Petrol ve doğal gaz arama-cılığında yeni bir döneme girildiğini ifade eden Bakan Bayraktar, Türkiye'nin ilk yüzer doğal gaz üretim platformunun desteğiyle doğal gaz üretiminin artırılacağını ifade etti. Bakan Bayraktar, 2028 yılında Türkiye'nin günlük doğal gaz üretimini 40 milyon metreküpe çıkartmayı hedeflediklerini söylerken, elektrik ve doğal gazda önümüzdeki aylarda bir fiyat düzenlemesi beklemediklerini ilave etti.

- **Uludağ Elektrik Dağıtım A.Ş. (UEDAŞ) 2025 yılı yatırım hedeflerini 2024'e göre %70 artırarak 6,4 milyar TL'ye çıkardı.** UEDAŞ planlanan yatırım ile enerji altyapısını daha güvenli ve dayanıklı hale getirmeyi ve sistem güvenliğini artırmayı hedefliyor. Bu doğrultuda 5,5 milyar TL şebeke yatırımlarına, 800 milyon TL'nin ise diğer geliştirme projelerine ayrılması planlanıyor.

- **EPDK elektrik piyasasında talep taraflı katılım hizmetine ilişkin yeni bir düzenlemeyi yürürlüğe koydu.** Yürürlük ile talep taraflı katılımı hizmeti sağlayan toplayıcılar için tüketim programlarının belirlenmesi, izlenmesi ve gerçekleşen tüketim verileri ile bildirilen değerler arasındaki farkların hesaplanma metodolojisi sunuluyor. Bununla birlikte bildirilen ve gerçekleşen tüketim arasında %15'in üzerinde sapma olması halinde ceza uygulanacağı belirtiliyor.



Yurt Dışından Haberler.

- **Basında çıkan habere göre ABD İran'dan petrol alan ülkelere yaptırım uygulayacak.** ABD Başkanı Donald Trump İran'dan petrol veya petrokimya ürünlerine yönelik tüm satın alımların durdurulması gerektiğini belirtirken, ülkeden herhangi bir ürün satın alan ülkelerin ikincil yaptırımlara tabi tutulacağını vurguladı.

- **Avrupa Birliği (AB) Rusya'nın enerji kaynaklarına olan bağımlılığını tamamen sonlandırmayı hedefleyen yol haritasını yayımladı.** REPowerEU Yol Haritası Rus doğal gaz, petrol ve nükleer enerji ithalatını AB pazarlarından kademeli ve koordineli bir şekilde kaldırmayı amaçlıyor. AB, 2022 yılında hayata geçirilen REPowerEU Planı ile Rusya'dan ithal edilen doğal gazın payının 2021 yılındaki %45'ten 2023 yılında %19'a düştüğü vurguluyor. Ancak 2024 yılında Rusya'dan doğal gaz ithalatının arttığını ve Yol Haritası'nın buna önlem olarak hazırlandığını belirtiyor. Yol Haritası 2024 yılına kadar Rusya'dan yapılan tüm doğal gaz ithalatını durdurmayı ve yeni sözleşmeleri engellemeyi hedefliyor. Bununla birlikte AB ülkelerinin 2025 yıl sonuna kadar Rusya'dan enerji ithalatının aşamalı olarak durdurulmasına nasıl katkıda bulunacaklarını belirten ulusal planlar hazırlaması bekleniyor. AB Yol Haritası'nı desteklemek için Haziran ayında yasa teklifleri sunmayı hedeflerken, Yol Haritası ile daha temiz ve bağımsız bir enerji sistemine ulaşılması amaçlanıyor.

- **IEA "Küresel Metan Takibi 2025" raporunu yayımladı.** Rapor fosil yakıtların insan faaliyetlerinden kaynaklı metan emisyonlarının üçte birinden sorumlu olduğunu belirtiyor. Sınırlı azaltma çabaları ile rekor seviyedeki petrol, doğal gaz ve kömür üretiminin ise 2024 yılında 120 milyon tonun üzerinde metan emisyonuna sebep olduğunu vurguluyor. Rapor bu emisyonların 20 milyon tonunun biyoenerji üretimi ve tüketiminden, 8 milyon tonunun da terk edilmiş madenlerden kaynaklandığını belirtiyor. IEA fosil yakıt sektöründen kaynaklanan metan emisyonlarının yaklaşık %70'inin düşük maliyetle ve mevcut teknolojilerle önlenebileceği belirtiyor.

- **IEA "Küresel Elektrikli (EV) Araç Görünümü 2025" isimli raporunu yayımladı.** Rapora göre 2024 yılında 2023'e göre ek 3,5 milyon EV satılırken, küresel EV satışları 17 milyonu aştı. Satışlarda Çin liderliğini korurken, Avrupa'da EV'lere yönelik desteklerin azalması ile 2024 yılında durgunluk gözlemlendi. IEA Asya ve Latin Amerika EV pazarlarının yeni büyüme merkezleri haline geldiğini belirtirken, 2025 yılında küresel EV satışlarının 20 milyonu aşacağını öngörüyor. Rapor ticaret ve sanayi politikalarındaki belirsizlikler ile ekonomik görünüme yönelik aşağı yönlü risklerin EV kullanımını etkileyebileceğini belirtse de EV satışlarının toplam otomobil satışlarındaki payının 2030 yılında %40'ı aşmasını bekliyor. 2024 yılı için bu payın %20 olduğu belirtiliyor. IEA EV'lerin daha yaygın şekilde benimsenmesi için şarj kapsamı, kapasitesi ve entegrasyonun artması gerektiğini vurguluyor.

- **Meta büyüyen yapay zeka operasyonlarını desteklemek için 650 MW'lık güneş enerjisi yatırımı yapıyor.** Amerikan enerji üretim şirketi AES ile yapılan anlaşma ile Teksas ve Kansas'ta güneş enerjisi projeleri yürütülecek.

- **Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) 2025 yılı küresel petrol talebi büyüme tahminini günlük 1,3 milyon varilde sabit bıraktı.** OPEC tarafından yayımlanan Mayıs ayına ilişkin Aylık Petrol Piyasası Raporu'na göre bir önceki rapora göre değişmeyen petrol talep büyümesinin 2026 yılında da günlük 1,3 milyon varil olacağı öngörülüyor.

- **IEA Mayıs ayı Petrol Piyasası Raporu'nu yayımladı.** Rapora göre 2025 yılı küresel petrol talebindeki büyümenin günlük 740 bin varil olması bekleniyor. IEA küresel petrol talep tahminini bir önceki aya göre günlük 20 bin varil artırırken, bu artışta gelişmekte olan ülkelerin rol oynayacağını belirtiyor. Talepteki büyümenin 2026 yılında ise günlük 760 bin varil seviyesinde seyredeceği öngörülüyor.

- **Avrupa Komisyonu yenilenebilir hidrojeni desteklemek için 15 projeye yaklaşık 1 milyar euroluk hibe verdiğini açıkladı.** Hibe ile on yıl içinde yaklaşık 2,2 milyon ton yenilenebilir hidrojen üretilmesi ve 15 milyon tondan fazla CO₂ emisyonunun önlenmesi bekleniyor. Avrupa Komisyonu'ndan yayımlanan belgeye göre, hidrojenin ulaştırma, kimya gibi sektörlerde üretilmesi planlanıyor.

- **ABD Başkanı Donald Trump "Nükleer Düzenleme Komisyonu'nun" reformuna yönelik yürütme emri imzaladı.** Yürütme emrine göre ABD'nin güncel olarak 100 GW olan nükleer enerji kapasitesinin 2050 yılına kadar 400 GW'a çıkarılması hedefleniyor. Bu doğrultuda yabancı teknolojilere yönelik bağımlılığının azaltılması, düzenleyici engellerin kaldırılması ve yerli nükleer endüstrisinin desteklenmesi amaçlanıyor.

- **AB 2030 yılına yönelik iklim ve enerji hedeflerine yaklaşıyor.** Avrupa Komisyonu tarafından yapılan açıklamaya göre AB 2030 yılına kadar sera gazı emisyonlarını 1990'a kıyasla %55 azaltma hedefine ulaşmada "iyi yolda" ilerliyor. Avrupa Komisyonu emisyonların 2023 yılında 1990'a kıyasla %37 aşağıda olduğunu belirtiyor. Bununla birlikte üye devletlerin ulusal planlarına göre ithal fosil yakıtlara olan bağımlılığın azaltılması, enerji tedarik ve altyapı güvenliğinin artırılması konusunda kararlılık gösterdiğini belirtiyor. Hedefe ulaşılabilmesi için ise henüz ulusal enerji ve iklim planı sunmamış üye devletlerin (Belçika, Estonya, Polonya) gecikmeden planlarını sunması gerektiğini vurguluyor.

- **IEA "Biyogaz ve Biyometan için Görünüm" raporunu yayımladı.** Rapor coğrafi analiz ile biyogaz ve biyometanın küresel potansiyelini ve maliyetlerini değerlendiriyor. Rapor biyogazlar için sürdürülebilir üretim potansiyelinin 1.000 bcm eşdeğeri olduğunu belirtirken, 2050 yılında ürün verimliliği ve teknolojik öğrenme ile maliyetlerin %20 oranında düşeceğini ve potansiyelin 1.400 bcm eşdeğerine yükseleceğini öngörüyor. IEA sürdürülebilir üretim potansiyelinin %80'inin ise Brezilya, Çin ve Hindistan önderliğinde gelişmekte olan ülkelerin karşılayacağını belirtiyor. Bununla birlikte biyogaz ve biyometan üretiminin potansiyeline ulaşabilmesi için ise yatırımların güncel 2 milyar dolarlık seviyesinden 2050 yılında 15 milyar dolara ulaşması gerekiyor.

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.