

MAKRO BAKIŞ

TARİH: 31.08.2026

II. ÇEYREK GSYH

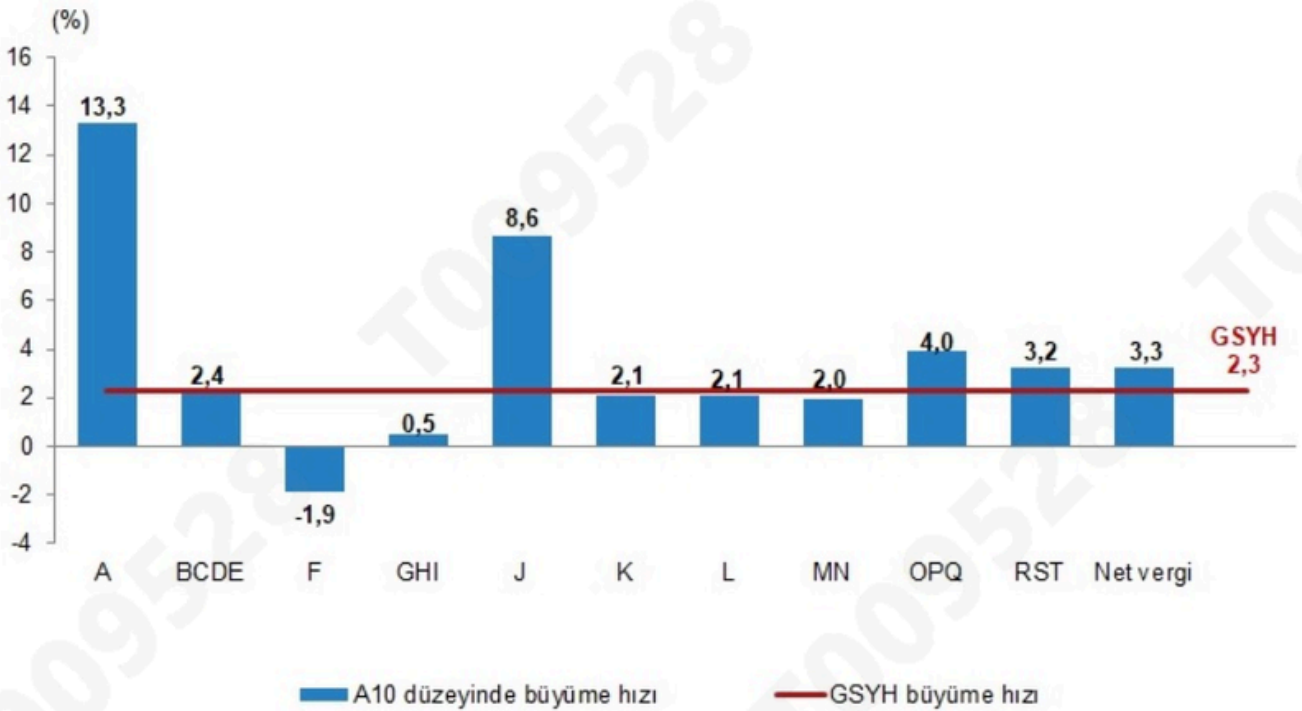


Türkiye ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde beklentilerin altında kalarak yıllık bazda %2,3 büyüdü.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun 31 Ağustos 2026'da açıkladığı verilere göre Türkiye ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %2,3 büyüdü. Bu oran, ekonomistlerin %2,8'lik medyan tahmininin ve %2,2-%3,0'lük beklenti aralığının altında kaldı.

Verinin beş çeyrektir kesintisiz süren bir yavaşlama trendini teyit etmesi dikkat çekti. Büyüme 2025 III. çeyrekte %3,9, IV. çeyrekte %3,5, 2026 I. çeyrekte %2,6, II. çeyrekte ise %2,3 olarak gerçekleşti.

GSYH, iktisadi faaliyet kollarına göre A10⁽¹⁾ düzeyinde büyüme hızları, II. Çeyrek: Nisan-Haziran, 2026

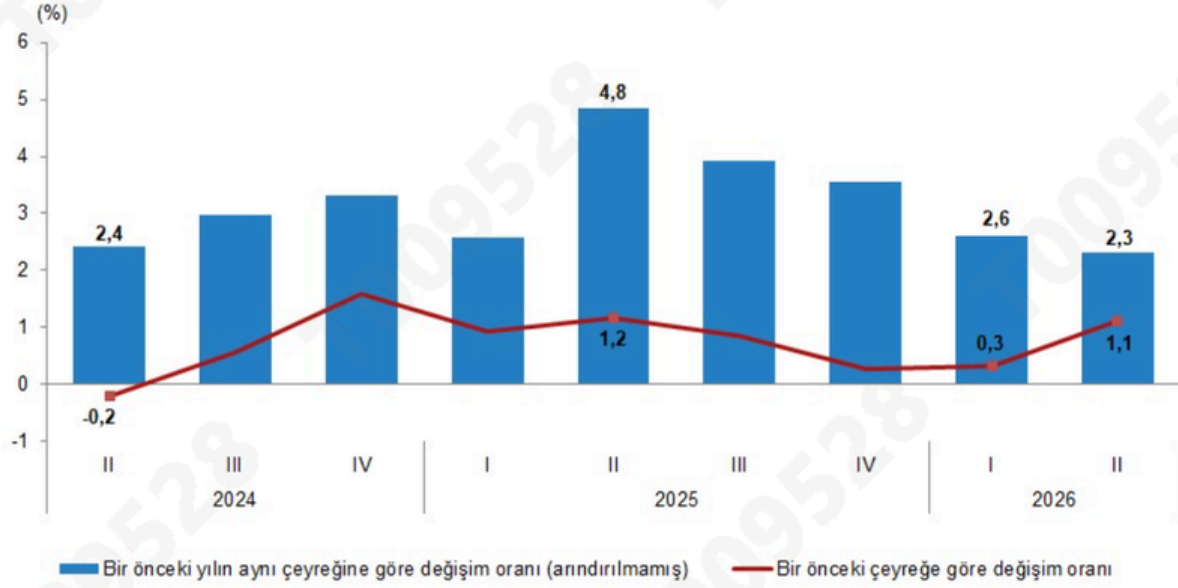


Grafik 1: GSYH, iktisadi faaliyet kollarına göre A10 düzeyinde büyüme hızları, II. Çeyrek: Nisan-Haziran, 2026

GSYH 2026 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla 19 trilyon 869 milyar 747 milyon TL oldu. Üretim yöntemiyle Gayrisafi Yurt İçi Hasıla tahmini 2026 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %36,0 artarak 19 trilyon 869 milyar 747 milyon TL oldu. GSYH'nin ikinci çeyrek değeri cari fiyatlarla ABD doları bazında 438 milyar 347 milyon olarak gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış çeyreklik büyümenin %1,1'e yükselmesi (önceki çeyrek %0,3) momentumun tamamen kaybolmadığını gösterse de, yıllık seride düzenli görülen bir düşüş yaşandığı söylenebilir.

Üretim tarafında büyüme geniş tabana yayılmayan bir görünüm sergiliyor. En yüksek katkı %13,3 ile tarımdan geldi ancak geçen yılın düşük baz etkisi göz önünde bulundurulduğunda bu durum kalıcı bir verimlilik göstergesi olarak tanımlanmamalıdır. Bilgi ve iletişim sektörü %8,6 ile ikinci güçlü performansı sergilerken, sanayi %2,4 ile ortalamanın hafif üzerinde kaldı. İnşaat sektörü %1,9 daralarak veri setindeki tek negatif kalem oldu; ticaret-ulaştırma-turizm ise %0,5 ile oldukça düşük seviyede yer aldı.

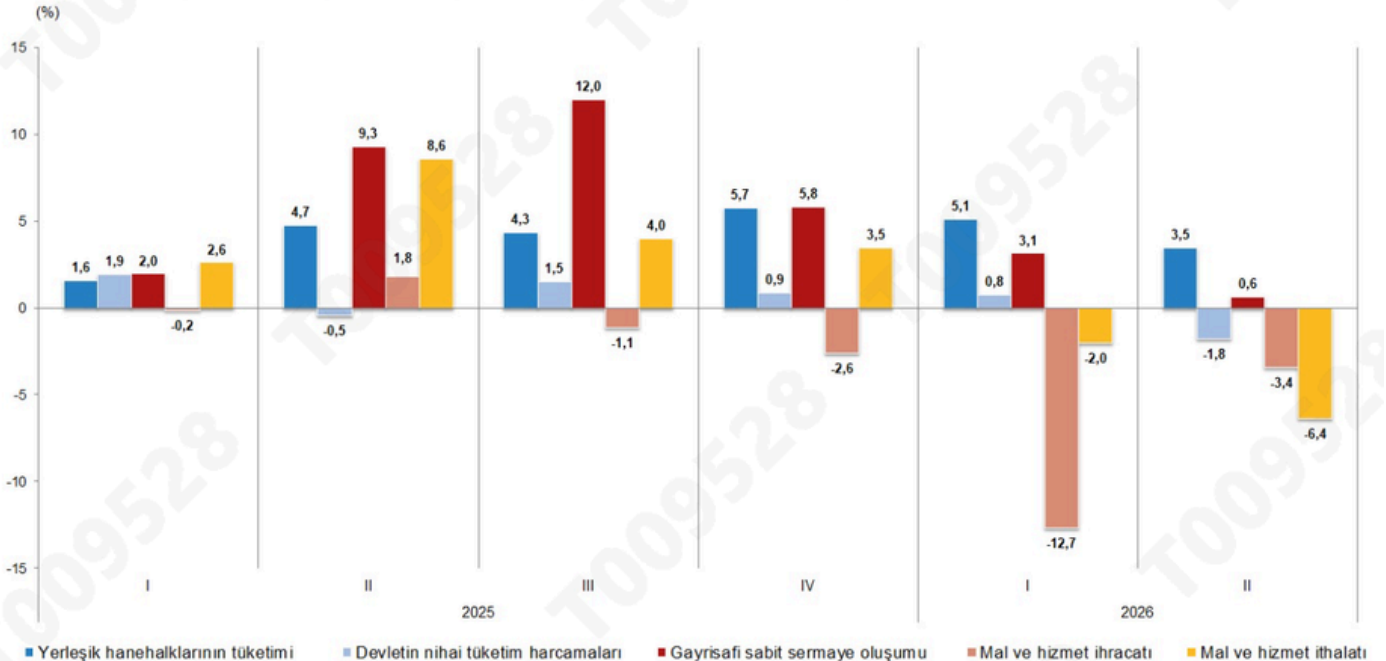
GSYH büyüme hızları, II. Çeyrek: Nisan-Haziran, 2026



Grafik 2: GSYH Büyüme Hızları

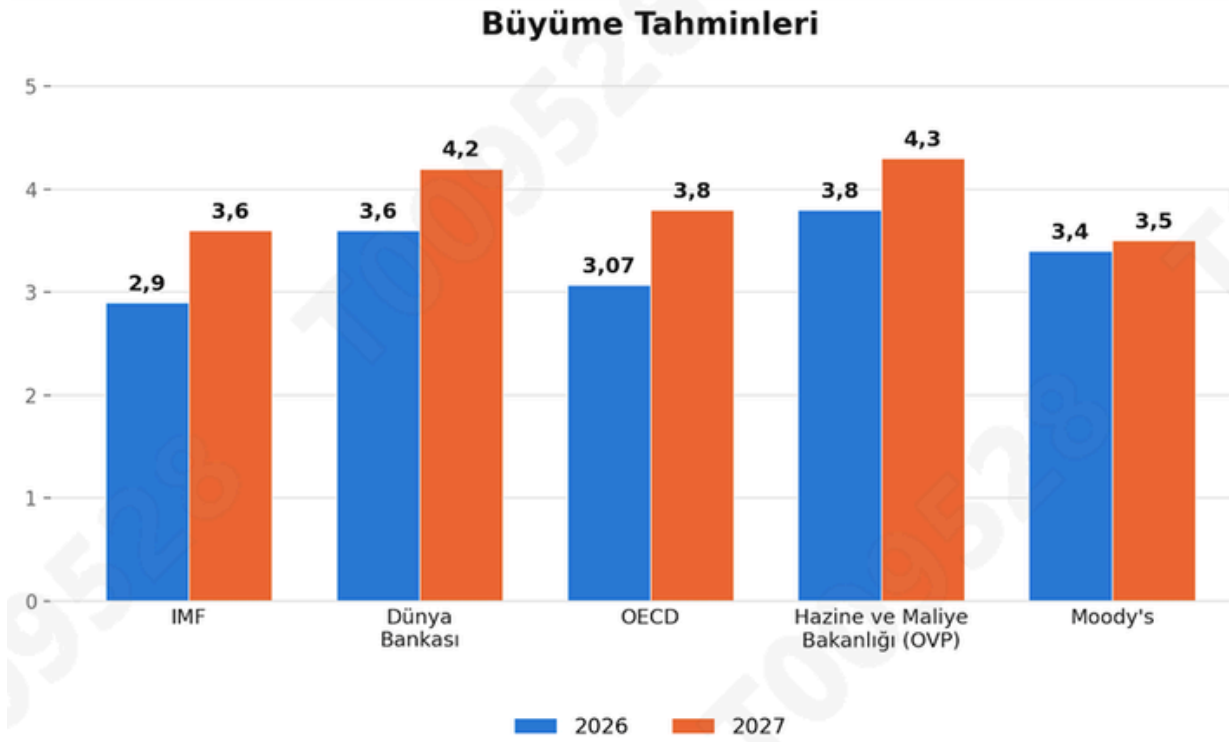
Harcama tarafında hane halkı tüketimi büyümenin ana taşıyıcısı olmaya devam etti, fakat %3,5'lik artış bir önceki çeyrekteki %5,1'in gerisinde kaldı. Kamu tüketim harcamaları sıkı maliye duruşunun yansıması olarak %1,8 daraldı. Yatırım tarafı ise %0,6 büyüyerek I. çeyrekteki %3,1'in gerisinde kaldı. Yüksek reel faizin, firmaların genişleme kararlarını ertelemesine işaret ettiği söylenebilir. Dış ticarete ihracat %3,4, ithalat ise %6,4 geriledi; ithalatın daha hızlı daralması büyümeye pozitif katkı sağlasa da, bu düşüşün iç talebin zayıflığından kaynaklandığını göz önünde bulundurmakta fayda olacaktır. İşgücü ödemelerinin katma değer içindeki payı ise geçen yılın aynı çeyreğine göre %38,3'ten %38,1'e gerilerken, kâr paylarını içeren net işletme artığının payı %41,3'ten %41,6'ya yükseldi.

Harcama yöntemiyle GSYH bileşenlerinin büyüme hızları, II. Çeyrek: Nisan-Haziran, 2026



Grafik 3: GSYH Büyüme Hızları

Kurumsal büyüme tahminleri: Uluslararası kurumların Türkiye için 2026 büyüme tahminlerine bakıldığında, özellikle son aylardaki güncellemelerde aşağı yönlü bir eğilim dikkat çekiyor. Dünya Bankası (Haziran 2026) tahminini %3,7'den %3,6'ya, IMF ise (Temmuz 2026) %3,4'ten %2,9'a çekti. OECD (Mart 2026) %3,07, Moody's (Temmuz 2026) %3,4 ve hükümetin Orta Vadeli Program'daki (Eylül 2025) resmi hedefi %3,8 seviyesinde bulunuyor. Yılın ilk yarısında gerçekleşen ortalama büyüme (%2,6 ve %2,3 ile yaklaşık %2,45) yıllık tahminlerin altında kalsa da, açıklanan çeyreklik verilerin yıllık sonucu birebir yansıtmayabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.



Grafik 4: Türkiye 2026 ve 2027 Büyüme Tahminleri (EquityRT Macro)

Turizm geliri ikinci çeyrekte bir önceki yıla göre %2,6 gerileyerek 15,9 milyar dolara indi, ziyaretçi sayısı %5,1 azaldı; bu durum hizmet ihracatı kanalının büyümeye desteğinin zayıfladığına işaret etse de üçüncü çeyrekteki turizm artışı sektördeki toparlanmaya fayda sağlayabilir. Küresel tarafta, Eylül 2026'da ABD Merkez Bankası Fed'in faizi sabit tutma ihtimalinin yüksek görülmesi (%63) ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) enerji kaynaklı enflasyon baskısıyla faiz artırmaya yönelmesi, gelişmekte olan piyasalara sermaye akışı açısından daha az destekleyici bir küresel ortama işaret ediyor. Zayıf iç talep, sınırlı dış talep desteği ve daha az elverişli küresel likidite koşulları, 2026'nın ikinci yarısında büyümenin kurumsal beklentilerin gerisinde kalma riskini artırıyor. Büyümenin volatil ve baz etkisine duyarlı tarım sektöründen beslenmesi, buna karşılık yatırım ve inşaat gibi öncü göstergelerin zayıflaması, 2026'nın ikinci yarısı için aşağı yönlü riskleri de artırıyor. Buna karşılık yıl sonuna doğru beklenen parasal gevşemenin büyümeye dair potansiyel etkisi gözlemlenmeye devam edilecektir.

Son olarak ileriye yönelik artan jeopolitik riskler, portföy akımlarını ve yatırım ortamını olumsuz etkileyebilecek bir risk unsuru olarak öne çıkmaktadır. Buna ek olarak yükselen enerji fiyat artışları küresel ölçekte ekonomik yavaşlamaya neden olarak Türkiye'nin büyümesini de dolaylı yoldan baskılayabilir.