

# Aylık Enerji Bülteni

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Temmuz 2026 #98

Ezgi İpek Koçlu ipeke@tskb.com.tr

Can Hakyemez hakyemerc@tskb.com.tr

7 Ağustos 2026

## 2025 yılında küresel elektrik kapasitesinde yenilenebilir enerji kaynaklarının payı %49,5'e ulaştı.

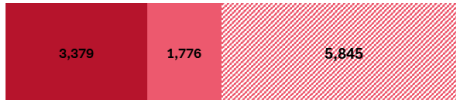
Uluslararası Yenilenebilir Enerji Ajansı'nın (IRENA) 2025 yılına yönelik yayımladığı güncel [verilere](#) göre küresel yenilenebilir enerji kapasitesi yıllık %15,5'lik artış ile 5.155 gigavata (GW) ulaştı. Bu miktar IRENA'nın nisan ayında yayımladığı 2025 yılı verilerine göre 6 GW'lık artışa işaret ederken, artışta güneş ve biyokütle santrallerinin kapasitesindeki yukarı yönlü güncellemeler rol oynuyor.

Güncelleme ile 2025 yılında küresel elektrik kapasitesinde yenilenebilir enerji kaynaklarının payının %49,5 olurken, bu pay içinde ise güneş enerjisinin rolü öne çıkıyor. Buna göre aynı dönemde güneş enerjisinin toplam yenilenebilir enerji kapasitesindeki payı %46,5 olurken, güneşi %25,1 ile hidro ve %25 ile rüzgâr takip ediyor. IRENA yenilenebilir enerji kapasitesindeki yıllık artışın (%15,1) 2019-2024 arası kaydedilen ortalama büyüme oranının (%11,9) üzerinde olduğunu vurguluyor. Ancak 2025 yılında fosil yakıtların kapasitesinin de arttığının altını çiziyor. Artışta Çin'in 83 GW'lık kömür kapasite artışı öne çıkıyor.

COP28 hedefi ile 2022 yılında 3.379 GW olan yenilenebilir enerji kapasitesinin yıllık ortalama 586 GW artış ile 2030 yılında 11.000 GW'a çıkması amaçlanıyor. 2023-2025 arasında ise toplam kapasite artışı 1.776 GW olurken, hedefe ilerlemede hızlanma ihtiyacı olduğu görülüyor.

COP28 Hedefi için Gereken Kapasite Artışı (MW)

■ 2022 ■ 2022-2025 ▲ 2026-2035



Kaynak: IRENA, TSKB Ekonomik Araştırmalar

34,7  
TWh

Temmuz Üretimi

2.699,6  
TL/MWh

Ortalama PTF

%10,7

Temmuz ayında günlük ortalama elektrik üretimi bir önceki aya göre %10,7 artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre %5,3 azaldı.

Haberin detayı için [tıklayın](#).

%117,7

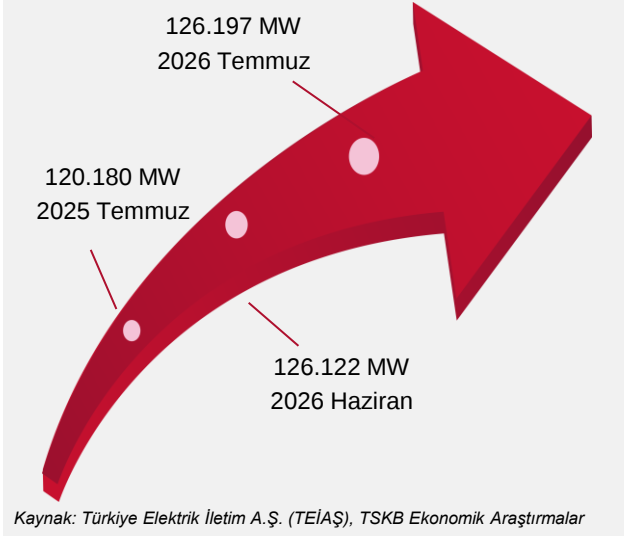
Temmuz ayında PTF bir önceki aya göre %117,7 artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %22,2 azaldı.

Haberin detayı için [tıklayın](#)

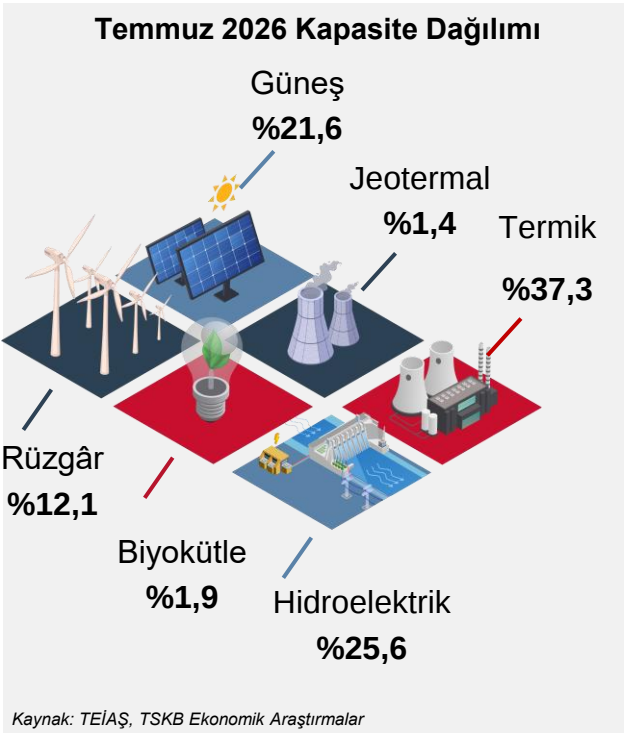
Türkiye'de gerçekleşecek olan COP31'in temiz enerji geçişini gündem maddeleri arasına alması ve küresel bir elektrifikasyon hedefi belirlemesi ise yenilenebilir enerji hedeflerine ulaşılması için fırsat sunuyor.

## Kapasite Analizi

2026 yılı Haziran ayı sonunda 126.122 megavat (MW) seviyesinde olan Türkiye toplam kapasitesi, 2026 yılı Temmuz ayında 126.197 MW seviyesine yükseldi. Temmuz ayında haziran ayına kıyasla toplam net 75,4 MW ilave kapasite devreye alındı. Devreye alınan santrallerin 78 MW'ını güneş santralleri, 5,6 MW'ını rüzgâr santralleri ve 5 MW'ını yerli kömür kullanan santralleri oluşturdu. Doğal gaz ve çok yakıtlı santrallerin kapasitesi ise 13,2 MW düşerken, diğer santrallerin kapasitesinde bir değişiklik gözlemlenmedi.

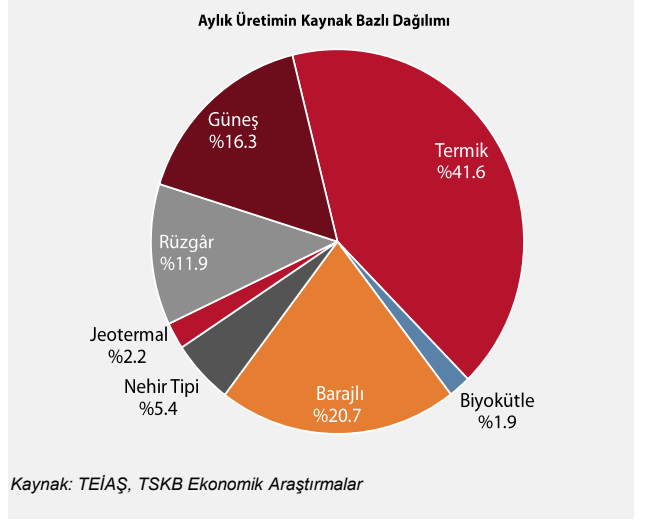


Temmuz ayında devrede olan santrallerin %62,7'sini yenilenebilir kaynaklardan elektrik üreten santraller oluşturdu. Hidroelektrik santraller, Türkiye toplam kapasitesinin %25,6'sını oluştururken, güneş enerjisi santrallerinin toplam kapasitedeki payı %21,6 olarak kaydedildi ve hidroelektrik santrallerin payına yaklaşmaya devam etti.

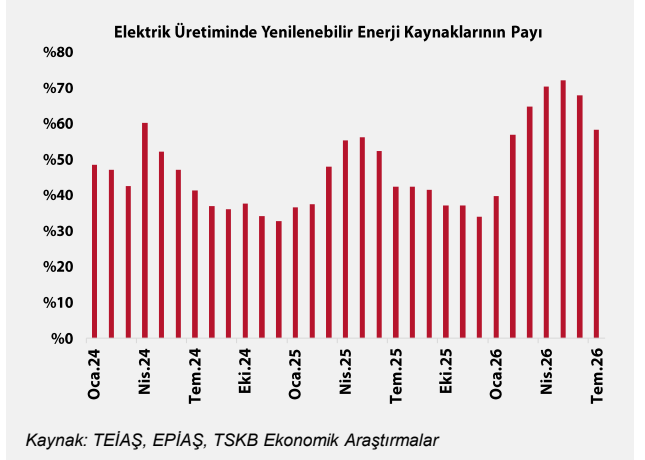


## Elektrik Üretim-Tüketim Analizi

2026 Haziran ayında 30,4 teravatsaat (TWh) olan toplam elektrik üretimi, 2026 Temmuz ayında 34,7 TWh olarak gerçekleşti. Buna göre temmuz ayına ilişkin ortalama günlük elektrik üretimi bir önceki aya göre %10,7 artarken, bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,3 azaldı.



Üretilen elektriğin kaynak bazlı kırılımı incelendiğinde bir önceki aya %34,7'lik bir paya sahip olan hidroelektrik santrallerin temmuz ayında toplam elektriğin %26,1'ini ürettiği kaydedildi. Aynı dönemde nehir tipi hidroelektrik santrallerin payı ise %5,4 seviyesinde gerçekleşirken, rüzgâr enerjisi santrallerinden üretilen elektriğin payı %11,9 oldu. Jeotermal enerji santralleri ise üretilen toplam elektriğin %2,2'lik kısmını sağladı.



İlgili dönemde, baraj tipi hidroelektrik santralleri toplam üretimin %20,7'sine katkıda bulunurken, güneş santralleri toplam üretimin %16,3'ünü karşılayarak en fazla elektrik üreten ikinci yenilenebilir kaynak olarak kayıtlara geçti.

2026 Haziran ayında %68 olan yenilenebilir enerji santrallerinin elektrik üretimindeki payı, 2026 Temmuz ayında %58,4 seviyesinde gerçekleşti.

Haziran ayı içerisinde üretilen elektriğin %32'sini sağlayan termik santraller ise temmuz ayında toplam üretilen elektriğin %41,6'sını karşıladı.

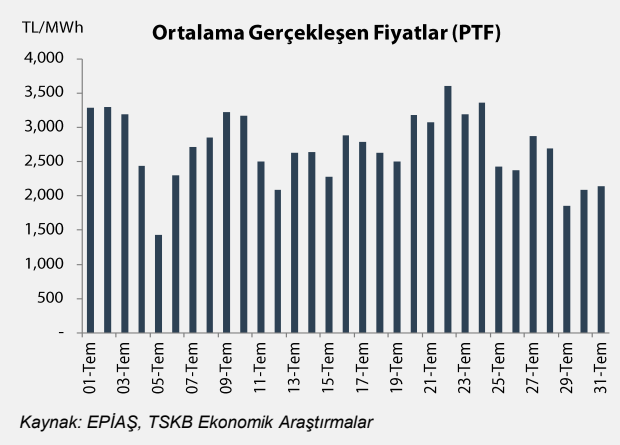
Temmuz ayında ortalama günlük elektrik üretim miktarı 1,1 TWh olarak gerçekleşti. İlgili ay içerisinde gerçekleşen en yüksek üretim 22 Temmuz Çarşamba günü 1,14 TWh olarak kaydedilirken, aynı dönemde gerçekleşen en düşük üretim 0,94 TWh ile 26 Temmuz Pazar günü oldu.

Aynı dönemde ortalama günlük elektrik tüketimi 1,1 TWh olarak gerçekleşti. Temmuz ayında en yüksek tüketim 1,22 TWh ile 22 Temmuz Çarşamba günü gerçekleşirken en düşük elektrik tüketimi 0,93 TWh ile 26 Temmuz Pazar günü kaydedildi.

## Elektrik Fiyat Analizi

Temmuz ayı içerisinde günlük ortalama piyasa takas fiyatı (PTF) 1.430,9 TL/MWh ve 3.607,7 TL/MWh aralığında gerçekleşti. Temmuz ayı günlük PTF ortalaması ise 2.699,6 TL/MWh oldu. En yüksek günlük ortalama PTF değeri 3.607,7 TL/MWh ile 22 Temmuz Çarşamba günü kaydedilirken, en düşük günlük ortalama PTF değeri 1.430,9 TL/MWh ile 5 Temmuz Pazar günü gerçekleşti.

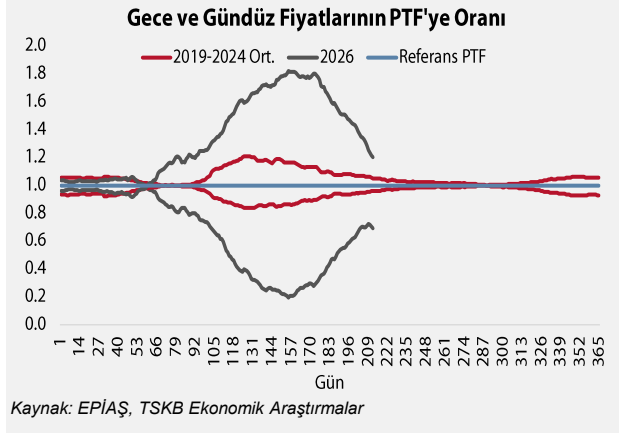
Saatlik veriler incelendiğinde, temmuz ayında PTF toplam 12 saat belirlenmiş azami fiyat limiti olan 4.500 TL/MWh seviyesinden gerçekleşti. Aynı dönemde gerçekleşen saatlik minimum fiyat ise 170 TL/MWh olarak 1 saat kaydedildi.



Günlük olarak gündüz (06.00-18.00) ve gece (19.00-05.00) saatlerinde kaydedilen ortalama PTF değerlerinin ayrı ayrı günlük PTF'ye bölünmesi, günün iki bölümünde fiyat oluşumunun nasıl ayrıştığına dair fikir veriyor.

Buna göre şubat-mayıs döneminde gündüz ve gece PTF'lerinin arasındaki farkın giderek açıldığı ve 2019-2024 ortalamalarının üzerinde seyrettiği görülüyor. Haziran ayından itibaren aradaki fark bir miktar kapanırken, temmuzda tarihsel ortalamalara yaklaştı.

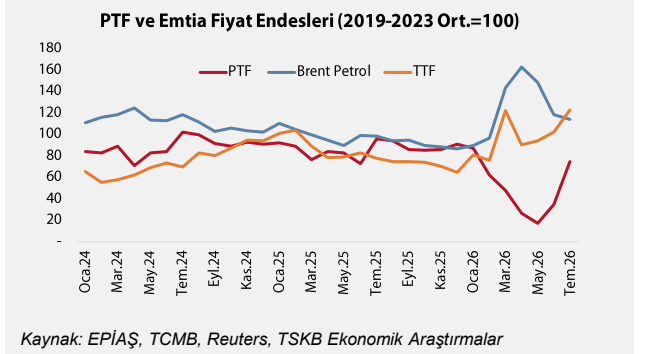
Haziran ayında 26,8 dolar/MWh olarak kaydedilen PTF ortalaması, temmuzda 57,4 dolar/MWh'e yükselerek normal seviyelerine döndü.



### Ortalama Emtia Fiyatları

Haziran ayında ortalama 85,4 dolar/varil olarak kaydedilen Brent petrolün fiyatı, temmuz ayında aylık bazda %3,8 düşüş ile 82,1 dolar/varil seviyesine indi. Haziran ayı ortalaması 51,5 dolar/MWh olan TTF doğal gaz kontrat fiyatı ise aylık bazda %19,7 artarak temmuz ayında 61,6 dolar/MWh olarak gerçekleşti.

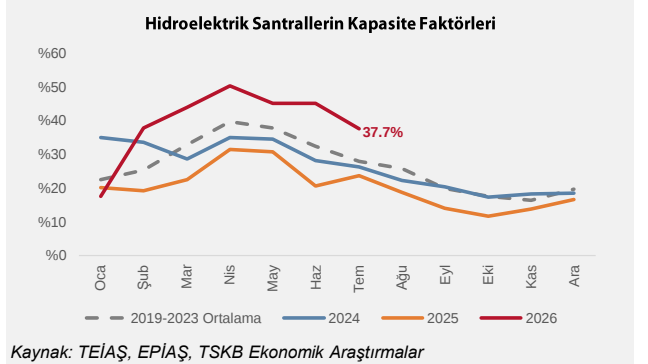
Dolar bazında PTF, Brent Petrol ve TTF 2019-2023 ortalamaları 100'e eşit olacak şekilde endekslenmesi, petrol ve doğal gaz fiyatlarının birbirine yaklaştığını gösteriyor. PTF ise son dönemdeki artışına rağmen bu iki değerın altında kalıyor.



### Hidroelektrik Kapasite Faktörleri

2026 yılın Şubat ayından beri yüksek seyreden hidroelektrik üretiminin etkisiyle, hidroelektrik santrallerinin kapasite faktörlerinin Temmuz 2026'da %37,7'ye gerilediği görülüyor.

Bu değer ile kapasite faktörü, 2019-2023 ortalamalarının, 2024 ve 2025 yılının aynı döneminin üzerinde seyrediyor. Özellikle daha kurak geçen 2025 ile karşılaştırıldığında, 2026 yılında devam eden yüksek kapasite faktör seviyeleri dikkat çekiyor.



# Enerji Kaynaklarının Maliyet Rotası

Ezgi İpek Koçlu

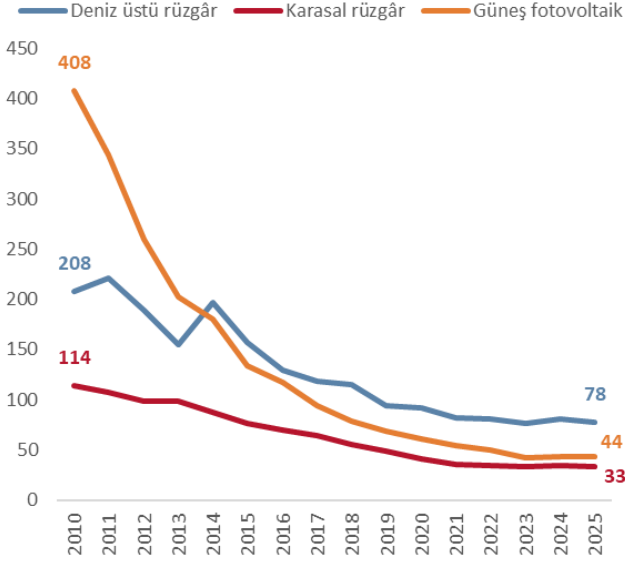
ipeke@tskb.com.tr



IRENA'nın "2025 Yılı Yenilenebilir Enerji Üretim Maliyetleri" isimli [raporuna](#) göre on yıldır süren sert maliyet düşüşlerinin ardından, 2025 yılında yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektriğin seviyelendirilmiş elektrik maliyeti (LCOE) istikrar kazanmaya başladı.

Buna göre fotovoltaik güneş enerjisi için LCOE bir önceki seneye benzer şekilde 44 USD/MWh seviyelerinde kaldı. 2010 yılından itibaren incelendiğinde bu değer %89 düşüş gösterdiği kaydediliyor. Karasal ve deniz üstü rüzgârda ise bir miktar iyileşme kaydedilirken, bu iki kaynağın LCOE değeri ortalama %3,7'lik düşüş ile sırasıyla 33 USD/MWh ve 78 USD/MWh oldu. 2010-2025 arası bu kaynakların LCOE'si ise sırasıyla %71 ve %63 düşüş gösterdi.

Seçili Kaynakların LCOE Gelişimi (USD/MWh)

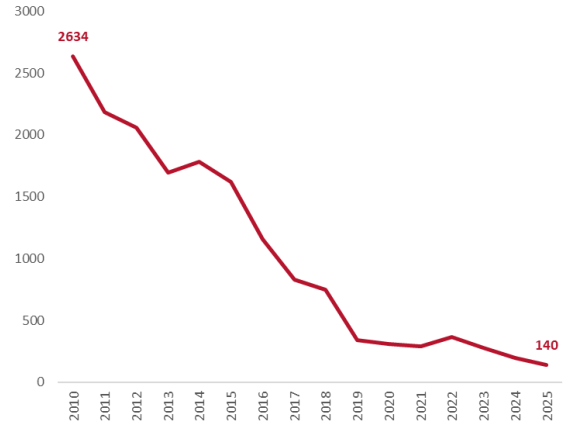


Kaynak: IRENA, TSKB Ekonomik Araştırmalar

IRENA LCOE'deki bu düşüşlerin artık çoğu bölgede yenilenebilir enerji kaynaklarının elektrik üretiminde en ucuz kaynak olduğunu ortaya koyduğunu belirtiyor. Buna göre 2025 yılında yeni devreye alınan şebeke ölçekli yenilenebilir elektrik kapasitesinin %90'ından fazlasının fosil yakıt alternatiflerine göre daha düşük maliyetle elektrik üreteceği vurgulanıyor.

Yenilenebilir enerji kaynakları ile birlikte depolama teknolojilerinin maliyetlerindeki düşüş de öne çıkarırken, 2025 yılında depolama maliyetlerinin diğer tüm enerji teknolojilerinden daha hızlı düşüş gösterdiği kaydediliyor. Buna göre 2025 yılında küresel enerji depolama projelerinin maliyeti 140 USD/kWh olurken, maliyetin 2010-2025 arasında %95 düştüğü vurgulanıyor.

Küresel Enerji Depolama Proje Maliyeti (USD/kWh)



Kaynak: IRENA, TSKB Ekonomik Araştırmalar

IRENA, giderek daha uygun hale gelen depolama teknolojilerinin güneş ve rüzgâr projeleri ile birlikte kullanılmasıyla şebeke kullanımının iyileştiğini vurguluyor. Ayrıca, depolama teknolojileri ile üretim daha yüksek talep dönemlerine kaydırılabilirken, düşük ve değişken elektrik fiyatlarına olan maruziyet de azalıyor.

Depolama teknolojilerinin Türkiye'nin elektrik piyasası için de kritik olacağı söylenebilir. 2026 yılının ilk yarısında yüksek hidroelektrik üretimini güneş ve rüzgârın desteklemesiyle, yenilenebilir enerji kaynakları mevsimsel ortalamalarının üzerinde bir performans sergilemiş, PTF 20 USD/MWh seviyesinin altına kadmış ve bu durum elektrik piyasasının yapısal bir değişimin provasını yaşadığı [işaret etmişti](#).

Bu yapısal değişim, yenilenebilir enerji odaklı bir elektrik piyasası ile birlikte şekillenirken, depolama teknolojileri sistem dengesini sağlamada önemli bir aktör olacak.



## Sektör Haberleri

### Yurt İçinden Haberler

**-Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı (TPAO), BP Energy Company of Kirkuk Limited'in %15 hissesini satın aldı.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre TPAO, BP ve ConocoPhillips ortaklığında oluşturulan konsorsiyum ile 3 milyar varil olduğu tahmin edilen rezervin geliştirilmesi ve üretilmesi hedefleniyor.

**- Türkiye ile Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KTTC) arasında doğal gaz boru hattı sistemi inşa edilecek.** Bakan Bayraktar'ın açıklamalarına göre imzaları atılan proje kapsamında yaklaşık 101 kilometre uzunluğunda doğal gaz iletim hattı inşa edilecek.

**- Marmara Ereğlisi sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) terminalinde depolama kapasitesini artıracak ek tanker inşaatı başladı.** Bakan Bayraktar 160 bin tanker kapasitesine sahip inşaat ile doğal gaz altyapısının güçleneceğini ve tesisin toplam LNG depolama kapasitesinin 415 bin metreküpe çıkacağını açıkladı. Ayrıca, Dünya Bankası Türkiye Ülke Direktörlüğü görevine atanan Jean-Christophe Carret ile görüşen Bakan Bayraktar, görüşmede yenilenebilir enerji, elektrik altyapısının güçlendirilmesi ve nükleer enerji yatırımlarına yönelik adımların değerlendirildiğini belirtti.

**- Yenilenebilir Enerji Destekleme Mekanizması (YEKDEM) birim maliyetleri Temmuz-Aralık dönemi için yukarı yönlü revize edildi.** Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) Resmi Gazete'de yayımlanan kurul kararına göre Temmuz-Aralık ayları arasında YEKDEM maliyetlerinin 393,75-581,14 TL/MWh aralığında değişeceği öngörülüyor. Buna göre daha önce aynı dönem için ortalama 265,5 TL/MWh olacağı öngörülen YEKDEM birim maliyeti %79,8 artış ile 477,4 TL/MWh'e yükseltildi. YEKDEM birim maliyeti YEKDEM kapsamındaki santrallere ödenen teşviklerin yarattığı birim maliyeti ifade ederken, elektrik tarifelerinin belirlenmesinde dikkate alınıyor. Birim maliyetteki değişimlerde piyasa koşulları, yenilenebilir enerji santrallerindeki üretim beklentisi, iklim koşulları, elektrik talebi ve YEKDEM santrallerinin dağılımındaki değişikliklerin rol oynadığı söylenebilir.

**- Güneş ve rüzgâr enerjisine dayalı yenilenebilir enerji kaynak alanları (YEKA) ve bağlantı kapasitelerinin tahsisine ilişkin yarışma ilanlar Resmi Gazete'de yayımlandı.** Buna göre 900 MW kapasiteli 14 güneş, 1.500 MW kapasiteli 7 rüzgâr enerjisi yarışması yapılacak. Güneş enerjisine yönelik YEKA'lar Ankara, Batman, Denizli, Konya, Malatya, Mardin, Diyarbakır, Elazığ ve Kahramanmaraş'da belirlenirken, rüzgâr enerjisi için ise YEKA yarışmasına konu iller Sivas, Balıkesir, Manisa ve Kütahya oldu. 2026 YEKA yarışmalarına başvurular 13 Ekim'de alınacak.

- **Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Kayseri’de güneş enerjisine yönelik yeni bir aday YEKA belirledi.**

- **EPDK 2026 Mayıs ayına ilişkin “Elektrik Piyasası Sektör Raporu” ve “Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu”nu yayımladı.** Buna göre mayıs ayında faturalanan elektrik tüketimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,8 azalarak 20,9 TWh oldu. Elektrik tüketimi Nisan ayında 23,2 TWh olarak gerçekleşmişti. Bununla birlikte doğal gaz tüketimi bir önceki yılın aynı ayına göre %0,1 sınırlı artış ile 4,1 milyar metreküp (bcm) olurken, tüketilen doğal gazın %43,4’ü konutlar tarafından kullanıldı. Konutları %26,3 ile sanayi sektörü ve %15,1 ile dönüşüm/çevrim sektörü takip etti. Doğal gaz ithalatı ise 2025 Mayıs ayına göre %3 artarak 3,7 bcm olarak gerçekleşti.

- **Tosyalı Holding, 1.200 MW kapasiteli güneş enerji santrali yatırımının ilk fazı için BBVA ile 187 milyon euro tutarında ihracat finansmanı alıcı kredisi imzaladı.** Yapılan açıklamaya göre kredi anlaşması şirketin Osmaniye ve Niğde’de gerçekleştireceği projeler için imzalandı.

- **Nükleer yatırımlara vergi desteği getirildi.** TBMM Plan Bütçe Komisyonu’nda kabul edilen torba teklif ile nükleer enerji santrali yatırımlarını desteklemek amacıyla kurumlar vergisi, katma değer vergisi (KDV) ve damga vergisi destekleri verildi. 31 Aralık 2045 tarihine kadar sağlanan bu destekler ile Türkiye’ye gelmesi olası finansmanın kolaylaştırılması amaçlanıyor.

- **Türk nükleer teknoloji şirketi Nucleon ile Kanada merkezli Portland Holdings nükleer enerji ekosistemini desteklemek amacıyla iyi niyet anlaşması imzaladı.** Yapılan açıklamaya göre anlaşma yeni modüler küçük reaktörler (SMR) odağında, Türkiye’nin nükleer enerji ekosistemini güçlendirecek uzun vadeli işbirlikleri için stratejik çerçeve oluşturuyor.

## Yurt Dışından Haberler

- **Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve Müttefikleri (OPEC+) ülkeleri, ağustos ayında günlük petrol üretimini 188 bin varil artıracığını açıkladı.** Suudi Arabistan, Rusya, Irak, Kuveyt, Kazakistan, Cezayir ve Umman’ın dahil olduğu 7 ülkenin yaptığı ortak açıklamaya göre karar ile petrol piyasasında istikrarın desteklenmesi hedefleniyor.

- **2026 yılında küresel petrol talebinin günlük 0,8 milyon varil artması bekleniyor.** OPEC aylık raporunda yayımladığı bu tahmin ile 2026 yılı küresel petrol talebi büyüme tahmininde hafif aşağı yönlü revizyon yaptı. OPEC, 2027 yılında ise küresel petrol talebinin günlük 1,9 milyon varil artacağını öngörüyor.

- **Orta Doğu’da yaşanan kriz, küresel doğal gaz piyasalarına büyük bir arz şoku yaşattı.** IEA 2026 yılının üçüncü çeyreğine ilişkin doğal gaz raporuna göre küresel LNG arzının %20’si Hürmüz Boğazı’nın kapanmasıyla sektöre uğramıştı. Haziran ayında ABD-İran arasında imzalanan geçici anlaşma ile Hürmüz Boğazı’ndan LNG geçişleri artış gösterse de normal ticaret akışlarının başlamasına yönelik belirsizlikler sürüyor. IEA, Körfez ülkelerinden LNG ihracatındaki düşüşe rağmen, diğer üretim bölgelerinden gelen güçlü arzın etkisiyle 2026 yılında küresel LNG arzının büyük ölçüde sabit kalacağını öngörüyor. Küresel doğal gaz talebinin ise yıllık %0,5 azalmasını bekliyor. Rapor belirsizliklere rağmen Asya ve Avrupa’da doğal gaz fiyatlarının mart ayında kaydedilen zirve seviyelerinden gerilediğini belirtse de fiyatların hala 2025 seviyelerinin üzerinde olduğuna dikkat çekiyor.

- **NATO, yakıt tedarik zincirini geliştirmek için 27 milyar euroluk altyapı yatırımı yapacak.** NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, Ankara’da gerçekleşen NATO zirvesi sonrası yaptığı açıklamada bu yatırım ile mevcut yakıt depolama ve dağıtım altyapısının modernize edileceğini ve NATO üyesi ülkelerin doğu kesimine doğru boru hatları da dahil olmak üzere yeni tesislerin destekleneceğini belirtti.

- **Avrupa Birliği (AB) toplam enerji kullanımındaki elektriğin payını mevcut %23 değerinden, 2040 yılına kadar %46’ya çıkarmayı hedefliyor.** Elektrifikasyon planına göre bu hedefe ulaşılması ile AB’nin fosil yakıt ithalatının 2040 yılına kadar 260 milyar euro azaltılabileceği vurgulanıyor.



- **Uluslararası Para Fonu (IMF) tarafından yayımlanan blog yazısına göre ABD-İran gerilimi sonucu petrol fiyat artışlarının daha da yükselmesini önleyen üç ana unsur bulunuyor.** Bu unsurlar Asya kaynaklı talep daralması, Körfez dışı ülkelerdeki üretim ve yüksek stok seviyeleri olarak sıralanıyor. Ancak, ateşkes ve Hürmüz Boğazı'na yönelik belirsizliklerin etkisiyle, petrol akışının normale dönmesinin 2-3 ay sürebileceği vurgulanıyor. Ayrıca, bazı tesislerde uzun süre duran üretimin ve kuyuları yeniden çalıştırmak için yetersiz finansmanın etkisiyle kalıcı üretim kayıpları yaşanma riski de bulunuyor. Bu doğrultuda IMF, stoklar yenilenmediği ve gerilim sürdüğü takdirde, enerji piyasasının yeni şokları karşılama gücünün daha zayıf olacağına vurguluyor.

- **IEA küresel petrol talebinde toparlanma yaşandığını belirtiyor.** Temmuz ayına ilişkin "Petrol Piyasa Raporu"na göre 2026 yılında küresel petrol talebinde günlük 1 milyon varillik düşüş kaydedildi. 2027 yılında ise talebin günlük 2 milyon varil artış göstermesi bekleniyor. IEA, 2026 yıl sonuna doğru petrol piyasasındaki dengenin tekrar fazlaya döneceği öngörürken, bu tahmin Hürmüz Boğazı'ndan geçen tanker akışının kademeli olarak toparlanacağı, üreticilerin sahaları yeniden faaliyete geçireceği ve

rafinelerin ürün sevkiyatına devam edeceği varsayımına dayanıyor. Ancak, ABD ve İran arasında gerilimin sürmesi petrol piyasasının normalleşmesi için risk oluşturmaya devam ediyor.

- **Kritik minerallere olan talep 2025 yılında güçlü şekilde artmaya devam etti.** IEA'nın "Küresel Kritik Mineraller Görünümü 2026" raporuna göre elektrikli araçlar, enerji depolama için piller, şebekeler, rüzgar türbinleri ve güneş enerji panelleri gibi enerji teknolojilerinin artan kullanımı artış trendini destekledi. Talep artışı ile birlikte rafine yoğunlaşması da öne çıkarken, IEA 2025 yılının yüksek oranda yoğunlaşmış tedarik zincirlerinin ekonomik risklerinin büyük ölçekte somutlaştığı yıl olduğunu vurguluyor. Bu doğrultuda, nikel için Endonezya ve diğer önemli enerji minerallerinin çoğu için Çin olmak üzere, bu iki ülkenin 2023-2025 arasında toplam arz artışının dörtte üçünden fazlasını oluşturduğu belirtiliyor. Kritik minerallere yapılan yatırımların ise 2025 yılında %9 düşüş gösterdiği vurgulanırken, kamu finansmanının yatırımları hızlandırmak için giderek daha fazla kullanıldığının altı çiziliyor. Bu doğrultuda, gelişmiş ekonomilerdeki kamu finansman taahhütlerinin 2025 yılında 65 milyar dolar ile 2023'ün dört kat üzerine çıktığını vurgulanıyor.



# 2026'nın Elektrik Hikayesi

Can Hakyemez hakyemec@tskb.com.tr



IEA temmuz ayında "Elektrikte Yarı Yıl Güncellemesi 2026" [raporunu](#) yayımladı. Rapor, yenilenebilir enerji kaynaklarının yükselişinin yanı sıra elektrifikasyonun hızlanmasına işaret ediyor.

IEA, küresel elektrik talebinin 2025 yılındaki %3'lük artışın ardından 2026 ve 2027 yıllarında sırasıyla %3,6 ve %3,8 oranında yükseleceğini tahmin ediyor. Bu büyümenin arkasında yapısal bir dönüşüm olduğunu vurgulayan rapor, sanayideki elektrik talebindeki büyümenin, elektrikli araç satışlarının artmasının, veri merkezi yatırımlarının hızlanmasının, ısı pompalarının kullanımının artmasının ve yükselen iklimlendirme ihtiyacının elektriği enerji sisteminin odağına taşıdığını belirtiyor.

Elektrik tüketiminde büyüme tahmini bölgesel farklılıklar içerirken, Çin öne çıkıyor. 2025 yılında %5,2'lik bir büyüme kaydeden Çin'de 2026 yılında %5,5'lik bir artış beklenirken, bu artışta elektrifikasyon ve elektrik yoğun faaliyetlerin rol alacağı tahmin ediliyor. 2026 yılının ilk yarısında yıllık bazda %6'lık bir elektrik tüketimi artışı kaydedilen Hindistan'da ise sıcak havaların etkisiyle tüketim hızının ikinci yarıda artacağına işaret eden IEA, 2026 yılı genelinde büyümenin %7 olacağına işaret ediyor.

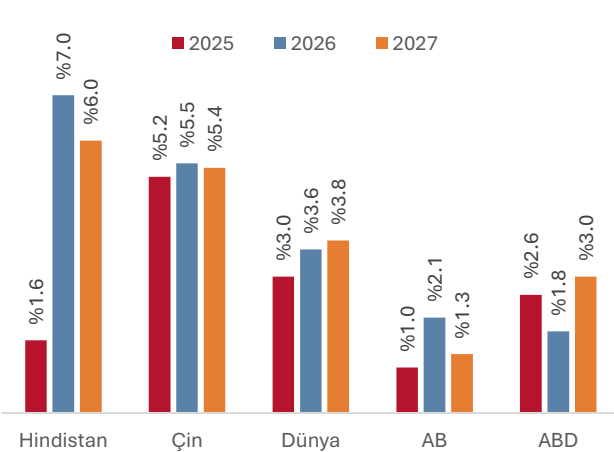
ABD ve Avrupa Birliği'nde (AB) ise artış tahmini daha ılımlı. Elektrik tüketimi 2025 yılında %2,6'lık bir büyüme kaydeden ABD'de 2026 yılı için tahmin %1,8'lik bir artış olacağı yönünde. ABD'de veri merkezlerinin ön plana çıktığı vurgulanırken, ulaştırma ve ısıtmadaki elektrifikasyonun da etkili olduğunun altı çiziliyor.

2025 yılında AB'de elektrik tüketiminde yıllık bazda %1'lik bir büyüme kaydedilmişti. Rapor, elektrikli araç satışlarındaki artışın AB'deki elektrik tüketiminin itici gücü olarak kaydedilmesi gerektiğine işaret ederken, 2026 yılında elektrik tüketiminin %2,1'lik bir büyüme kaydedeceğini tahmin ediyor.

Önümüzdeki dönemde elektrik talebinin artmaya devam edeceği görülüyor. Bunun itici güçleri olarak da elektrifikasyon, elektrikli araçlar, iklimlendirme ve veri merkezi yatırımları öne çıkıyor. Elektrikğin ön plana çıktığı bu dönemde, bu elektrikğin nasıl karşılanacağı daha büyük bir önem kazanıyor. Yayımlanan bu rapor, yenilenebilir enerji kaynaklarının elektrik üretimindeki payındaki artışa da dikkat çekiyor. 2026 yılında yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretiminin kömür geride bırakması beklenirken, bu dönüşüm için şebeke altyapısının güçlendirilmesinin, depolama yatırımlarının hızlanmasının ve dijital şebeke uygulamalarının yaygınlaştırılmasının altı çiziliyor.

Tüm bu çerçeveden bakıldığında COP31'in odak noktalarından biri olan elektrifikasyonun hızının artması için tüm bu maddelerin aynı önemde ele alınması gerekiyor. Özetle, IEA'nın yayımladığı bu rapor, enerji dönüşümünün yeni anahtar kelimesinin elektrifikasyon olduğunu bir kez daha gösteriyor.

Elektrik Tüketimi Değişimi





## **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

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

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.ř.'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, retken yapay zek araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, eviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. retken yapay zek ıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zek araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.ř. 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.ř. 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 değişmenin 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.ř. 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.ř. hiçbir sorumluluk kabul etmez.