

2025'in üçüncü çeyreğinde Türkiye elektrik üretiminde mevsimsel etkiler belirleyici oldu. Yaz aylarında hidroelektrik üretiminin sert düşüşüyle birlikte sistem dengesini doğalgaz ve kömür santralleri sağladı. Hidroelektriğin toplam içindeki payı ikinci çeyrekteki %41 seviyesinden %14'e kadar gerilerken, doğalgaz üretimi yaklaşık %30, kömür üretimi ise %35 civarında artış gösterdi. Üçüncü çeyrek verileri, yaz talebinin yüksek seyrettiği dönemlerde yenilenebilir kaynakların (özellikle hidro) yetersiz kaldığını ve termik santrallerin arz sigortası için hala önemli olduğunu ortaya koydu.

Yenilenebilir kaynaklar içinde güneş enerjisi üretimi yazın zirveye ulaşarak temmuz ayında rekor kırarken, rüzgâr tarafı düşük hızlar nedeniyle geçici bir zayıflama yaşadı. Eylül itibarıyla rüzgâr koşullarının iyileşmesiyle üretim dengesi yeniden güçlendi. Böylece yılın üçüncü çeyreğinde Türkiye elektrik üretim profili daha fosil ağırlıklı bir yapıya kayarken, hidroelektrik dışı yenilenebilirlerin büyümesi sürdü.

Fiyatlarda benzer dinamikler devam ediyor. 3. çeyrekte ortalama piyasa takas fiyatı (PTF) 2879 TL/MWh (yaklaşık 70,85 USD/MWh) seviyesinde gerçekleşti. TL bazında bir önceki çeyreğe göre %20'nin üzerinde artışa rağmen, dolar bazında 2024'ün aynı döneminin yaklaşık %6 altında kaldı. Aylık bazda Temmuz 2025'te ortalama fiyat 73,9 USD/MWh, Ağustos'ta 72,2 USD/MWh, Eylül'de ise 66,2 USD/MWh'ye gerileyerek %8'lik düşüş kaydetti. YEKDEM kapsamında satış yapan santraller içinse fiyat görünümünden ziyade döviz kuru gelişmeleri belirleyici oldu. 2025'in üçüncü çeyreğinde ortalama USD/TL kuru 40,75 seviyesinde gerçekleşerek bir önceki yılın aynı dönemine göre %21,6, bir önceki çeyreğe göre ise %5,2 artış gösterdi.

Şirketler bazında baktığımızda üretim artışında yıllık bazda BIGEN, AKSEN, AKFYE, GWIND ve ZOREN öne çıktı. BIGEN %72,96 artışla üretimini 43.089 MWh'ye, AKSEN %58,36 artışla üretimini 1.545.115 MWh'ye, AFKYE %17,96 artışla üretimini 406.379 MWh'ye, GWIND %48,03 artışla üretimini 270.442 MWh'ye, ZOREN %2 artışla üretimini 675.378 MWh'ye yükseltti. Tahmini ciro tarafına çeyreklik olarak bakarsak AKENR, MOGAN, GWIND, AKSEN ve ALARK dikkatimizi çekiyor. Üçüncü çeyrekte cirosunu en çok artıran şirketler arasında AKENR %63,78 artışla 2,65 milyar TL'ye, MOGAN %56,48 artışla 3,11 milyar TL'ye, GWIND %43,58 artışla 2,23 milyar TL'ye, AKSEN %43,28 artışla 4,59 milyar TL'ye ve ALARK %38,30 artışla 8,43 milyar TL'ye ulaşarak öne çıktı.

Üretim ve tahmini ciro verilerinin detaylarına tablomuzdan ulaşabilirsiniz: