2026 İlk Çeyrek Enerji Üretim Şirketleri İçin Nasıl Geçti?

18.11.2026

2026 yılının birinci çeyreği, sektörde yenilenebilir enerjinin oldukça öne çıktığı bir dönem oldu. Sektör genelinde toplam elektrik üretimi 2025 yılının aynı dönemine kıyasla %1,9, bir önceki çeyreğe göre ise %5,0 gerileme kaydetti.

Çeyreğin en belirleyici dinamiği meteorolojik koşullar oldu. 2026 kışı Türkiye genelinde normalin üzerinde yağışlı geçerken, özellikle ocak ve şubat aylarında yoğun yağmur ve kar yağışları ile soğuk hava dalgaları yaşandı. Soğuk havanın devam etmesi karların erimesini geciktirdi ve baraj doluluk oranlarının yüksek seviyelerde kalmasını sağladı. Hidroelektrik santralleriyle birlikte rüzgar enerjisi tarafında da mevsimsel olarak güçlü bir çeyrek yaşandı. Kış aylarında Ege, Marmara ve Akdeniz bölgelerinde etkili olan kuvvetli rüzgar rejimleri, rüzgar santrallerinin kapasite faktörlerini yukarı taşıdı.

Bu çerçevede, üretim kompozisyonunda yenilenebilir enerjinin öne çıktığı şirketler önceki dönemlere göre toplam üretim ve tahmini ciro büyümesinde pozitif ayrıştı. Galata Wind (GWIND) üretimini yıllık bazda %40 artırırken, Akfen Yenilenebilir'in (AFKYE) üretimi %65 büyüme kaydetti. Aydem Yenilenebilir %69, IC Entra (ENTRA) %52, Enda Enerji (ENDAE) ise %94 üretim artışı gösterdi.

Fiyatlama Dinamikleri

Fiyatlama tarafında 2026 birinci çeyrek, yenilenebilir enerji üretimindeki sıçramanın doğrudan yansımasıyla belirgin bir gerileme dönemi oldu. Ortalama piyasa takas fiyatı (PTF) 2.201 TL/MWh seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda %8 ve bir önceki çeyreğe göre %22 geriledi.

PTF'deki bu belirgin düşüşün arkasında temel olarak arz tarafındaki bolluk yatıyor. Yağışlı ve rüzgarlı hava koşullarının etkisiyle yenilenebilir enerji üretimi normalin çok üzerinde gerçekleşti. Marjinal maliyeti sıfıra yakın olan hidroelektrik ve rüzgar santrallerinin artan üretimi, merit order mekanizması gereği daha maliyetli doğalgaz ve kömür santrallerini fiyat sıralamasında geriye iterek spot elektrik fiyatlarını aşağı çekti. Özellikle yağışların yoğunlaştığı ve kar erimelerinin başladığı mart ayında da PTF'de sert düşüşler gözlemlendi.

USD/TL kuru tarafında ise ortalama 43.60 seviyesi görüldü. Kurun yıllık bazda %20 artışı, YEKDEM kapsamında USD bazlı gelir elde eden yenilenebilir enerji şirketlerinin TL cinsinden cirolarını destekledi. PTF'deki gerilemeye rağmen YEKDEM'li şirketlerin cirolarının güçlü kalmasının temel nedeni bu kur etkisi oldu. Bir önceki çeyreğe göre ise kurda %3,4'lük artış kaydedildi.

Üretim ve tahmini ciro verilerinin detaylarına tablomuzdan ulaşabilirsiniz:

Not: Tatlıpınar Enerji verileri, eksik santral verileri yüzünden tekrardan düzeltilmiştir. Bir önceki veriler yalnızca Tatlıpınar RES'i kapsamaktaydı.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.