

İGV güncellemesi yerli üretimi desteklerken, çeşitli sektörlerde farklı etkiler yaratıyor.

13 Temmuz 2026

Araştırma Ekibi

+90 212 334 9465

arastirma@akyatirim.com.tr

11 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı (No: 11508) ile İthalatta İlave Gümrük Vergisi (İGV) Kararı'nda çok sayıda GTİP kalemini kapsayan değişiklik yapıldı. Düzenleme, ilgili ürün gruplarında genel olarak %5-30 aralığında ilave gümrük vergisi artışları öngörüyor.

Düzenleme, sektörlerden ziyade belirli ürün gruplarını hedefleyen bir koruma mekanizması niteliği taşıyor. Dolayısıyla nihai etki, şirketlerin ilgili GTİP kalemlerinde net üretici mi yoksa net ithalatçı mı olduğuna bağlı olarak farklılaşacaktır. En belirgin etkinin otomotiv yan sanayi ile belirli makine komponenti üreticilerinde görülmesini beklerken, demir-çelik, elektrik iletim ve dağıtım ekipmanları ile cam sektörlerinde etkinin daha sınırlı ancak olumlu olacağını değerlendiriyoruz. Beyaz eşya sektöründe ithal ara malı kullanımına bağlı olarak sınırlı maliyet baskısı oluşabileceğini değerlendiriyoruz. **Son olarak, gümrük vergisi muafiyetinden yararlanılarak gerçekleştirilen ithalatta ilave gümrük vergisi uygulanmadığından, ürünlerin belirli ülkelerden ithal edilmesinde veya girdi olarak kullanılması halinde doğabilecek vergi muafiyetlerinin ayrıca incelenmesi gerektiğini not ediyoruz.**

Sektörel değerlendirmemiz aşağıdadır:

- Demir-çelik (EREGL, KRDM):** Diğer alaşımlı çelik yarı mamullerinde uygulanan **%10 İGV artışı**, yurt içindeki özel/alaşımlı çelik üreticilerine ithalata karşı sınırlı koruma sağlıyor. Bununla birlikte, düzenleme sektörün ana ürün grupları olan inşaat çeliği, filmaşın ve yassı çelik ürünlerini doğrudan kapsamıyor. Bu nedenle BIST kapsamındaki büyük entegre üreticilere etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. **Sınırlı olumlu.**
- Beyaz eşya (ARCLK, VESBE):** Kompresörlü soğutucu ve dondurucu ünitelerinde **%15 İGV artışı**, ilgili ürünlerin ithal ara malı olarak kullanılması halinde üretim maliyetleri üzerinde baskı oluşturabilir. Ancak şirketlerin bu spesifik GTİP kalemlerindeki ithalat yoğunluğu kamuya açık olarak bilinmediğinden etkinin büyüklüğünü değerlendirmek güç. **Nötr / hafif olumsuz.**
- Elektrik iletim ve dağıtım ekipmanları (ASTOR, EUPWR):** Seramik izolatörlerdeki **%7 İGV artışı**, trafo, salt ekipmanları, kesici ve ayırıcı gibi ürünlerde kullanılan yerli komponent üretimini ithalata karşı sınırlı ölçüde destekleyebilir. Etkinin, elektrik-elektronik sektörünün geneline kıyasla bu alt segmentte yoğunlaşmasını bekliyoruz. **Hafif olumlu.**
- Otomotiv (DOAS, FROTO, TOASO):** **Yedek parçalara ilişkin kararın Ford Otosan, Tofaş ve Doğu Otomotiv üzerindeki etkisinin hafif olumsuz olabileceğini düşünüyoruz.** Belirli otomotiv parçalarına getirilen ilave gümrük vergileri, özellikle tercihli ticaret rejimi dışındaki ülkelerden yapılan tedariklerde satış sonrası hizmet ve yedek parça maliyetlerini artırabilir. Doğu Otomotiv'in ithal araç ve yedek parça ağırlıklı faaliyet yapısı nedeniyle söz konusu maliyet artışlarına görece daha doğrudan maruz kalabileceğini, Ford Otosan ve Tofaş üzerindeki etkinin ise üretimde kullandıkları parçaların menşei ve yararlanılan muafiyetlere bağlı olarak daha sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Ford Otosan ve Tofaş'ın ihracat faaliyetlerinde cost-plus fiyatlandırma mekanizması kullanması, ihracata yönelik üretim maliyetlerinde oluşabilecek artışların sözleşme güncelleme dönemlerinde müşterilere yansıtılmasına imkân sağlayabilir; ancak güncelleme tarihine kadar sınırlı bir marj baskısı görülebilir. Batarya tarafında ise bazı ülke grupları için yüzde 30'a kadar ilave vergi belirlenmesine rağmen, ilgili ürünlerde 31 Aralık 2026'ya kadar yüzde 0 oran uygulanacağından kısa vadede Çin menşeli markaların rekabet gücünü azaltacak doğrudan bir etki beklemiyoruz. İstisnanın 2027'de uzatılmaması halinde ise ithal bataryaya bağımlı üreticiler aleyhine, Türkiye'de üretim yapan ve yerel tedarik imkânı bulunan şirketler lehine sınırlı bir rekabet avantajı oluşabilir. Düzenleme, yerli otomotiv yan sanayi üreticileri açısından koruyucu nitelikte olmakla birlikte, ithal bileşen kullanım oranı yüksek üreticiler açısından maliyet baskısı oluşturabilir. Yerli parça üreticileri için hafif olumlu, ithal girdiye bağımlı üreticiler açısından hafif olumsuz.

- **Makine-ekipman:** Takım tezgâhı uçları, vana ve musluklar, makine aksamı ile püskürtme makinelerinde **%10-30** arasında değişen İGV artışları bulunuyor. Düzenleme yerli komponent üreticileri açısından destekleyici olsa da, ithal ara malı kullanımının yüksek olduğu makine üreticileri için maliyet baskısı yaratabilir. **Yerli komponent üreticileri için hafif olumlu, ithal girdiye bağımlı üreticiler için hafif olumsuz.**
- **Ağır vasıta ve iş makineleri:** Transmisyon, kam mili, krank mili ve çeşitli taşıt aksamlarına yönelik İGV artışları, ağır ticari araç ve iş makinesi üreticilerini de etkileyebilir. Etkinin yönü, şirketlerin yerli tedarik oranına bağlı olarak değişecektir. **Yerli tedarik zinciri açısından hafif olumlu, ithal bileşen kullanımının yüksek olduğu üreticiler açısından hafif olumsuz.**
- **Cam (SISE):** Float cam, emniyet camı ve dikiz aynalarında **%5 İGV artışı**, yerli düzcam ve otomotiv camı üreticilerine ithalata karşı ilave koruma sağlıyor. Türkiye'nin bu ürün gruplarında güçlü yerli üretim kapasitesi dikkate alındığında sektör üzerindeki etkinin genel olarak **olumlu** olmasını bekliyoruz.

AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Ak Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Ak Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ak Yatırım'ın ve Akbank'ın tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bunlara ilaveten, Ak Yatırım, raporların Internet üzerinden e-mail yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.