KOYUNCU
YÖNETİM DANIŞMANLIK
VERGİ HİZMETLERİ

Yönetim Yazıları 48

Mesut KOYUNCU |Danışman-YMM| Yönetim Danışmanlık & Vergi Hizmetleri

Rakamlarla Kağıt Ambalaj Sektörü Eylül 2026

Kağıt Üretimi ve Dış Ticaret Dengesi

Kuşkusuz kağıt deyince biz hurdadan üretilen testliner (TL) ve fluting (FL) cinsi kağıtlar ile bunların benzerlerini kastediyoruz.

2025 yılında 3,6 milyon ton civarında olan kağıt üretimimizin 2026 yılında hem yeni kapasitelerin devreye girmesi hem de mevcut kapasitelerin üretim sürelerinin artması/verimlilik artışları ile 4 milyon ton civarında bir üretimin gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Tonaj bazında yaklaşık %11 oranında bir üretim artışına denk gelmektedir.

Aradaki farkın (yaklaşık 400 bin ton) iç piyasada tüketilmesi oldukça zor. Bu kağıt cinslerinin en büyük kullanıcısı oluklu mukavva sektörünün (yıllık 2,5 milyon ton satış miktarı) yıllık büyümesinin bu arz artışını tüketmesi mümkün değil. Geriye ihracat kalıyor.

TÜİK verilerinden hareketle hurdadan üretilen TL ve FL kağıtlarının 2025-2026 ihracat/ithalat ve dış ticaret fazlaları (Fark) aşağıdaki gibidir.

FL/TL 2025	İhracat	İthalat	Fark 25
Ocak Eylül	327.333	68.833	258.500
Yıl Sonu	**458.274**	**81.518**	**376.756**

FL/TL 2026	İhracat	İthalat	Fark 26
Ocak Eylül	570.742	48.957	521.785
Yıl Sonu (T)	**760.989**	**65.276**	**695.714**

Her iki yılın farklarını karşılaştırdığımızda 2026 yılında tahmini olarak 319 bin ton daha fazla dış ticaret fazlası ortaya çıkacaktır.

TL-FL	Fark 26	Fark 25	Fark
Ocak Eylül	521.785	258.500	263.285
Yıl Sonu (T)	**695.714**	**376.756**	**318.958**

2026 yılında, bir önceki yıla göre fazladan üretilmesi beklenen yaklaşık 400 bin ton kağıdın 319 bin tonu artan ihracat azalan ithalata gidecek görünmektedir.

Kağıt Üretimi Hurda Kağıt İthalatı Dengesi

Ocak Eylül 2026 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre ihracat artışı/ithalat azalışı 263 bin ton civarındadır.

Aynı dönemde hurda kağıt ithalatında bir önceki yılın aynı dönemine göre artış 325 bin ton civarındadır.

Hurda	2026 İth	2025 İth	Fark
Ocak Eylül	1.597.377	1.272.488	324.889

Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre fazladan ihracata giden 263 bin tondan fazla, 325 bin ton kadar bir önceki yıla göre fazladan hurda kağıt ithal edilmiştir.

Üretim fireleri de dikkate alındığında ihracat artışını karşılayacak kadar fazladan hurda ithal edildiğini söyleyebiliriz.

Hurda İthalatı, Kağıt İhracatı Fiyat Hareketleri

TÜİK bir çok konuda endeksler yayınlıyor. GTİP numaralarına göre ithalat tutar ve miktarlarına da ulaşmak mümkün.

Hurda kağıt ithalatını aylar itibariyle verileri aşağıdaki gibidir.[1] Bu verilere göre oluşturduğumuz fiyat endeksinde Ocak 100 kabul edildiğinde Eylül ayında endeks 109'a çıkmış görünmektedir.

[1] https://bi.tuik.gov.tr/extensions/tuik-mashup/index.html (GTİP No:47071000/ GTİP No:47072000/ GTİP No:47073000/ GTİP No:47079000)

Hurda 2026	Tutar ($)	Miktar (Ton)	OSF ($)	Endeks
Ocak	29.619.880	157.546	188	100
Şubat	35.689.310	190.579	187	100
Mart	40.938.935	218.080	188	100
Nisan	53.068.433	277.623	191	102
Mayıs	26.035.817	136.528	191	101
Haziran	29.212.468	156.371	187	99
Temmuz	25.632.173	134.443	191	101
Ağustos	27.198.216	137.768	197	105
Eylül	**38.746.399**	**188.439**	**206**	**109**

TL-FL ihracat verileri aylar itibariyle aşağıdaki gibidir.[2] Bu verilere göre oluşturduğumuz fiyat endeksinde Ocak 100 kabul edildiğinde Eylül Ayında endeks 114'e çıkmış görünmektedir

TL-FL İhr 2026	Tutar ($)	Miktar (Ton)	OSF ($)	Endeks
Ocak	16.385.102	38.891	421	100
Şubat	18.423.581	42.833	430	102
Mart	18.514.711	43.501	426	101
Nisan	28.069.489	64.692	434	103
Mayıs	30.199.320	63.979	472	112
Haziran	33.527.206	70.678	474	113
Temmuz	39.328.897	86.315	456	108
Ağustos	40.147.813	86.253	465	110
Eylül	**35.199.445**	**73.599**	**478**	**114**

EUWID Endeksi Verileri

EUWID endeksi, Avrupa genelinde geri dönüşüm, atık yönetimi, kağıt, selüloz, ambalaj ve ahşap sektörlerinde faaliyet gösteren bağımsız bilgi sağlayıcısı EUWID (Europäischer Wirtschaftsdienst) tarafından yayınlanan ve ilgili sektörlerdeki hammadde ile ürünlerin piyasa fiyat trendlerini gösteren güvenilir fiyat endeksidir.[3]

[2] https://bi.tuik.gov.tr/extensions/tuik-mashup/index.html (GTİP No: 48051910/ GTİP No:48051990/ GTİP No:48051100/ GTİP No: 48052400/ GTİP No:48052500)
[3] https://www.euwid-paper.com/

KOYUNCU
YÖNETİM DANIŞMANLIK
VERGİ HİZMETLERİ

Bu endekste İtalya Pazarı fiyat hareketleri açısından Türkiye'ye oldukça yakın bir pazar olarak değerlendirilebilir.

2026	Euro		Euro/Dolar	Dolar		Endeks	
	TL II (€)	FL (€)	Parite	TL II ($)	FL ($)	TL II ($)	FL ($)
Ocak	385,0	345,0	1,172	451,3	404,4	100	100
Şubat	385,0	345,0	1,183	455,5	408,2	101	101
Mart	385,0	345,0	1,157	445,4	399,2	99	99
Nisan	445,0	405,0	1,168	519,8	473,1	115	117
Mayıs	462,5	422,5	1,168	540,0	493,3	120	122
Haziran	462,5	422,5	1,153	533,1	487,0	118	120
Temmuz	462,5	422,5	1,142	528,1	482,4	117	119
Ağustos	?	?	1,159	0,0	0,0	0	0
Eylül	**502,5**	**462,5**	**1,152**	**579,1**	**533,0**	**128**	**132**
Ekim	**520,0**	**480,0**	**1,122**	**583,3**	**538,5**	**129**	**133**

Yukarıda oluşturmaya çalıştığımız endeks incelendiğinde, İtalya pazarında Ocak 2026 fiyatları 100 alındığında fiyatlar endeks Eylül 2026 da TL II 128'e FL 132 ye Ekim 2026 da TL II 129'a FL 133'e çıkmış görünmektedir. Eylül ayında (Ağustos ayı yayınlanmamıştır.) endekste yaşanan sıçrama Ekim ayında az da trend olarak devam etmiştir.