MAKRO GÖRÜŞ

Dış Ticaret Eylül 2025

Emre Aylar aylare@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Eylül ayında hem ihracat hem de ithalatta yıllık bazda artış görüldü. İhracat yıllık bazda %2,8 yükselerek 22,6 milyar dolar olurken, ithalat da %8,7 genişlemeyle 29,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

İhracatın ithalatı karşılama oranı Eylül'de bir önceki yıla göre gerilerken, dış ticaret açığı genişledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı ayındaki %81,0 seviyesinden %76,6'ya indi. Dış ticaret açığı 5,2 milyar dolardan 6,9 milyar dolara çıktı. Yıllık bazda altın ve enerji ürünleri hariç çekirdek ihracat %2,1, çekirdek ithalat da %5,8 genişledi. 2024 Eylül'de 0,4 milyar dolar olan altın ve enerji hariç çekirdek dış ticaret açığı 2025'in aynı ayında 1,2 milyar dolara yükseldi.

Bu dönemde AB'ye yapılan ihracat pozitif seyrini sürdürse de, diğer ihracat ana pazarlarında karışık bir tablo ortaya çıktı. AB ekonomilerine yapılan ihracat, Eylül'de yıllık bazda %11,0 yükselse de, AB dışındaki diğer Avrupa ülkelerine yapılan ihracat %7,8 geriledi. Kuzey Amerika ve Kuzey Afrika'ya yapılan ihracat yıllık bazda sırasıyla %4,3 ve %9,1 genişlerken, Yakın ve Orta Doğu ülkelerine yapılan ihracat %0,6 daralma kaydetti. Görece küçük diğer pazarların genelinde karışık bir tablo vardı. Bu sonuçlarla gelişmiş ekonomilerin toplamına yapılan ihracat yıllık bazda %8,5 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin toplamına yapılan ihracat %4,0 daraldı.

Eylül'de tüketim malı ithalatı yıllık bazda yükseliş kaydetti. Yatırım ve ara malı ithalatı Eylül'de yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %10,9 yükseldi. Toplamda tüketim malı ithalatı yıllık bazda %7,8 genişledi ve bir önceki aya göre hızlanma kaydetti. Binek otomobil ithalatı %29,4 artış ile güçlü seyrini koruyor. Yarı dayanıklı ve dayanıksız tüketim malları ithalatı yıllık bazda sırasıyla %15,0 ve %29,3 genişlerken, dayanıklı tüketim mallarında %40,4 daralma görüldü.

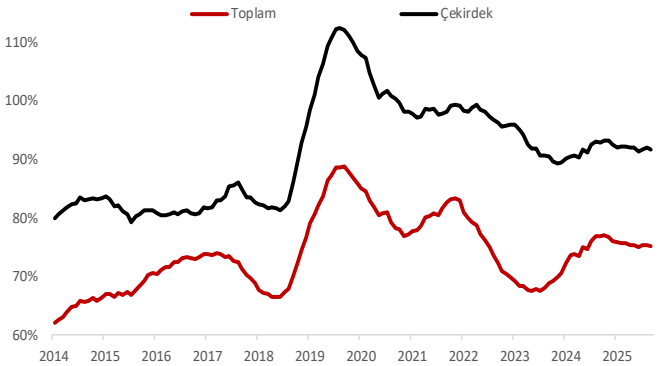
Eylül ayı verilerinin detayları, AB'ye yapılan ihracattaki güçlü artışın da desteğiyle yıllık bazda yükselişi ortaya koydu. İthalat tarafında ise enerji ithalatındaki gerilemeye rağmen, altın ve çekirdekte görülen yükselişin etkisiyle genişleme gerçekleşti. Tüketim malı ithalatındaki hızlanma iç talepteki yavaşlamaya dair soru işaretleri oluşturdu.

Enerji fiyatlarının mevcut seyri ithalat üzerindeki yukarı yönlü riskleri sınırlarken, altın fiyatlarında sene başından bu yana görülen yukarı yönlü trendin yavaşlaması durumunda önümüzdeki aylarda altın ithalatı bir miktar ivme kaybedebilir. İhracat tarafında ise yılın ilk yarısında tarifeler nedeniyle öne çekilen talep küresel aktiviteyi desteklemiş olsa da, yılın ikinci yarısı itibarıyla küresel mal ticaretinde beklenen yavaşlama aşağı yönlü riskleri canlı tutuyor. Ayrıca son aylarda AB'ye yapılan ihracat güçlü seyrini sürdürse de, Almanya başta olmak üzere Euro Bölgesi imalat aktivitesindeki durgunluk da önümüzdeki aylarda ihracat rakamları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabilir.

Temel Dış Ticaret İstatistikleri (Milyon Dolar)

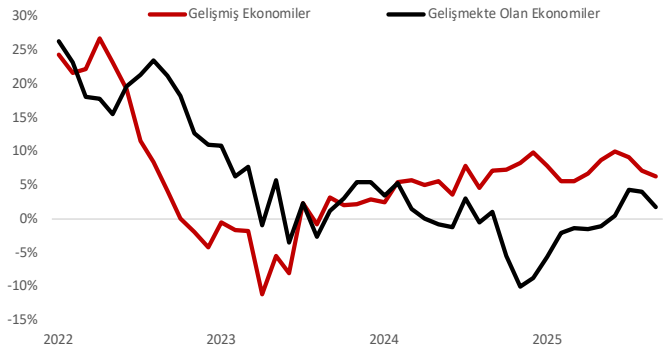
	Eyl.24	Eyl.25	Yıllık Değişim	Ocak-Eyl. 2024	Ocak-Eyl. 2025	Yıllık Değişim
İhracat	21.956	22.576	2,8%	192.661	200.578	4,1%
İthalat	27.117	29.479	8,7%	252.635	267.637	5,9%
İhracat/İthalat	81,0%	76,6%		76,3%	74,9%	
Toplam Dış Ticaret Dengesi	-5.161	-6.903	33,8%	-59.974	-67.060	11,8%

İhracatın İthalatı Karşılama Oranı (12-Aylık Toplamlar)



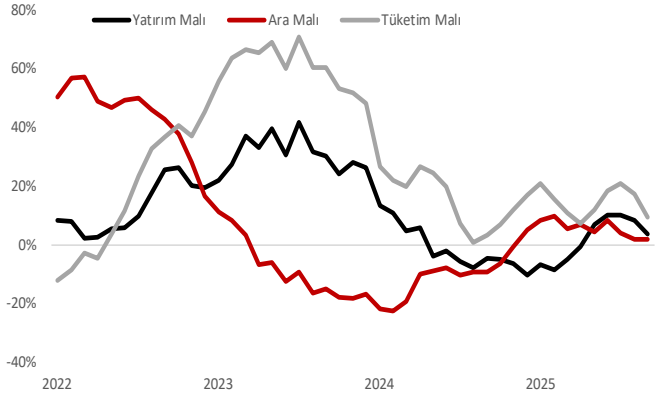
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Toplam İhracatta Ülke Gruplarının Yıllık Değişimi (3 Aylık Ortalamalar)



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Ana Gruplara Göre İthalat (3 Aylık Ortalama Yıllık Değişimler)



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr
MECLISI MEBUSAN CAD. NO 81
FINDIKLI ISTANBUL 34427, TÜRKİYE
(90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2025 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için 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.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. 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.Ş. 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.Ş. 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.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.