



MAKRO GÖRÜŞ

Dış Ticaret

Haziran 2022

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Önceki ayın aksine Haziran'da ihracat yeniden hızlanırken, ithalatla bir miktar yavaşlama gözlemlendi. İhracat yıllık bazda %18,7 artışla 23,4 milyar dolar olurken, ithalat %39,7 artarak 31,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler aylık bazda ihracatta %5,5 oranında güçlü artışa işaret ederken, ithalatla aylık artış %0,1 ile sınırlı kaldı. Aylık bazda gözlenen dalgalanmaya karşın, üç aylık ortalamalar ithalatla güçlü artışın sürdüğü, ihracatın ise kademeli olarak yavaşladığını teyit ediyor.

İhracatın ithalatı karşılama oranı Haziran'da sert gerilerken, dış ticaret açığında genişleme sürdü. Geçen yıl Haziran'da %87,3 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2022'nin aynı ayında %74,1'e geriledi. Dış ticaret açığı 2,9 milyar dolardan 8,2 milyar dolara genişledi. Bu dönemde hem enerji açığı hem de enerji dışı dengedeki yüksek tutarlı açık toplam dış ticaret açığındaki artışta rol aldı. Altın ve enerji hariç çekirdek ihracat %15,6 artarken, çekirdek ithalatla artış %19,6 oldu. Geçen yıl Haziran'da 335 milyon dolar fazla veren altın ve enerji hariç çekirdek dış ticaret denge 2022'nin aynı ayında 339 milyon dolar açık verdi.

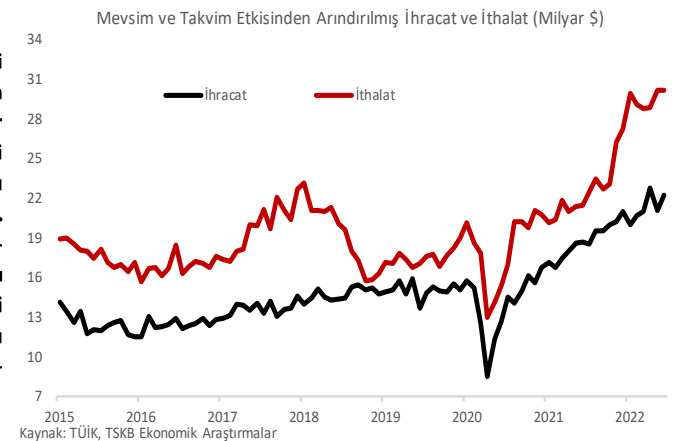
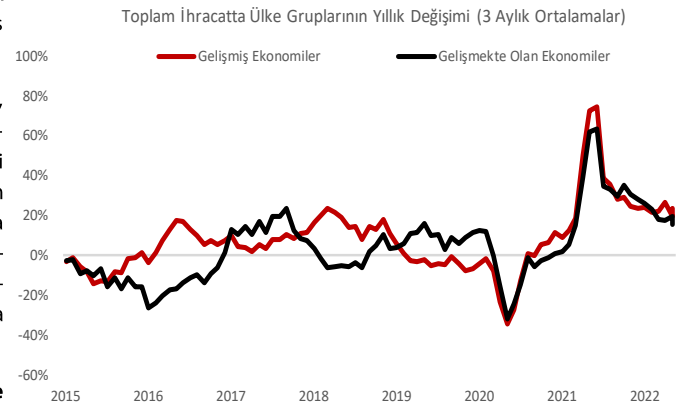
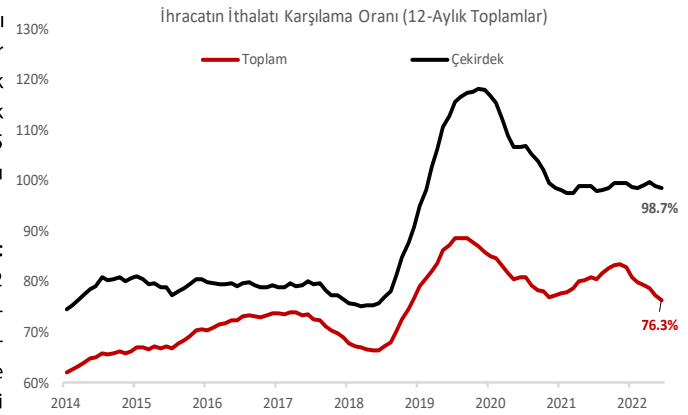
Bu dönemde hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilere yapılan ihracat bir miktar hız kazandı. AB ekonomilerine yapılan ihracat Haziran'da yıllık bazda %18,2 artarken, AB hariç Avrupa'ya yapılan ihracatta artış sadece %13,4 oldu. Kuzey Amerika'ya yapılan ihracat yıllık bazda %13,3 artarken, Asya'daki gelişmiş ekonomilere yapılan ihracat karışık bir görünüm sergiledi. Bu dönemde gelişmekte olan ekonomilere yönelik ihracatta ayrışma sürerken, toplamda hızlanma kaydedildi. Bu sonuçlarla önceki aya göre hızlanarak Haziran'da gelişmiş ekonomilerin toplamına yapılan ihracat yıllık bazda %15,0 artarken, gelişmekte olan ekonomilerin toplamına yapılan ihracatta artış %23,5 olarak gerçekleşti.

Haziran ayında ara malı ve tüketim malları ithalatında yavaşlama gözlenirken, yatırım malı ithalatındaki daralma dikkat çekti. Ara malı ithalatı yıllık bazda Haziran'da %51,4 ile önceki aya göre bir miktar yavaşladı. Enerji dışı ara malı ithalatındaki artış ise %32,4 ile daha da ılımlı bir tablo ortaya koydu. Mayıs'ta hızlı toparlanan tüketim malı ithalatının bileşenleri Haziran'da karışık bir tablo çizdi. Binek otomobil ithalatında %10,9 artış yaşanırken, dayanıklı ve yarı dayanıklı tüketim malları ithalatında güçlü artışlar gözlemlendi. Öte yandan, dayanıksız tüketim malları ithalatında yaşanan %7'lik daralma toplam tüketim malı ithalatında artışı sınırladı. Yatırım mallarında ise yıllık bazda %5,2 oranında azalış meydana geldi.

Bu sonuçlarla 2022 Ocak-Haziran döneminde ihracat 2021'in aynı dönemine göre %20,0 artarken, ithalatla artış %39,7 oldu. Dış ticaret açığı ise geçen yılın aynı dönemindeki 21,2 milyar dolardan 2022'de 51,4 milyar dolara yükseldi.

Haziran ayı verileri ihracatta Mayıs ayında yaşanan belirgin yavaşlamanın yerini ılımlı bir toparlanmaya bıraktığına işaret etti. Jeopolitik sorunların etkisi kısmen hafifledi. Bununla birlikte, gelişmiş ekonomilerden gelen talep karışık bir seyir izledi. İthalat tarafında ise küresel enflasyonist etkiler ve ılımlı kalan iç talepteki soğumanın etkileri sürdü. Kısa vadede euro/dolar paritesindeki düşüşün ihracatı sınırlayıcı etkisine rağmen toplamda artışın sürebileceğini değerlendiriyoruz. İthalatta ve dış ticaret açığında ise küresel enflasyonist baskı kaynaklı genişlemenin devam edebileceğini tahmin ediyoruz. Orta vadede dış talep üzerindeki aşağı yönlü riskler artarken, ihracat artışının daha makul bir hızda gerçekleşebileceğini düşünüyoruz. İthalatta ise çekirdek unsurlarda iç talepteki yavaşlamaya bağlı ivme kaybı sürebilir. Fakat yüksek emtia fiyatlarının dış ticaret açığındaki iyileşmeyi sınırlayıcı bir unsur olabileceğini değerlendiriyoruz.

	Temel Dış Ticaret İstatistikleri (Milyon Dolar)					
	Haz.21	Haz.22	Yıllık Değişim	Ocak-Haziran 2021	Ocak-Haziran 2022	Yıllık Değişim
İhracat	19,740	23,428	18.7%	104,878	125,866	20.0%
İthalat	22,611	31,595	39.7%	126,059	177,267	40.6%
İhracat/İthalat	87.3%	74.1%		83.2%	71.0%	
Toplam Dış Ticaret Dengesi	-2,871	-8,167	184.5%	-21,181	-51,400	142.7%
Altın ve Enerji Hariç Denge	335	-339	-201.3%	-3,617	-6,732	86.1%



TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

(90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2022 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 değişimin 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.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr

