



MAKRO GÖRÜŞ

Dış Ticaret

Mayıs 2021

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Mayıs'ta ihracat ithalattan hızlı artmaya devam ederken, mevsimsellikten arındırılmış veriler ithalatın yeniden hızlandığına işaret etti. Geçtiğimiz yılın düşük bazı nedeniyle Mayıs ayında ihracat yıllık bazda %65,7 artışla 16,5 milyar dolara çıktı. Aynı dönemde ithalat yıllık bazda %54,0 artışla 20,6 milyar dolar oldu. İhracat ve ithalat yıllık artışları Mayıs'ta Nisan'a göre daha yavaş olsa da üç aylık ortalamalarda hızlanmanın sürdüğünü ortaya koydu. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler Mayıs ayında ihracatın güçlü artışını koruduğuna ve ithalatın Nisan'daki daralmanın ardından toparlandığına işaret etti. Söz konusu dönemde aylık bazda ihracat %2,0, ithalat %2,3 arttı.

Mayıs'ta ihracatın ithalatı karşılama oranı artsa da dış ticaret açığı genişledi. Mayıs 2020'de %74,3 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2021'in aynı ayında %80,0'a yükseldi. Aynı dönemde dış ticaret açığı yıllık bazda %20,2 artarak 3,4 milyar dolardan 4,1 milyar dolara yükseldi. 2020 Mayıs'ta 2,3 milyar dolar olan enerji hariç dış ticaret açığı Mayıs 2021'de 1,7 milyar dolara gerilerken, aynı dönemde altın ve enerji hariç dış ticaret açığı 1,5 milyar dolardan 1,8 milyar dolara yükseldi. Altın dengesindeki iyileşme sürerken, geçen yıl Mayıs'ın düşük bazı nedeniyle enerji dengesinde yaşanan genişleme toplam dış ticaret açığına olumsuz yansıdı. Mayıs verileriyle birlikte, 12 aylık toplam dış ticaret açığı Nisan ayındaki 46,4 milyar dolardan 47,1 milyar dolara, altın ve enerji hariç çekirdek dış ticaret açığı 1,7 milyar dolardan 2,0 milyar dolara yükseldi.

Mayıs'ta gelişmiş ekonomilere yapılan ihracat yavaşlarken, gelişmekte olan ekonomilere hızlandı. AB ekonomilerine yapılan ihracat Mayıs'ta yıllık bazda %71,3 artarken, AB hariç Avrupa'ya yapılan ihracatta artış %70,8 oldu. Kuzey Amerika'ya yapılan ihracatta yıllık bazda artış %29,8 olurken, Asya'daki gelişmiş ekonomilere ihracatta artış görece güçlü kaldı. Gelişmekte olan ekonomilere yapılan ihracatın performansında yine ayrışma gözlemlendi. Aynı dönemde gelişmekte olan ekonomilerin toplamına yapılan ihracat %64,7 oranında artarken, en yavaş artış Yakın ve Orta Doğu (%34,2) ülke grubunda yaşandı. Güney Amerika ekonomilerine yapılan ihracat ise yıllık bazda %240,5 artış kaydetti.

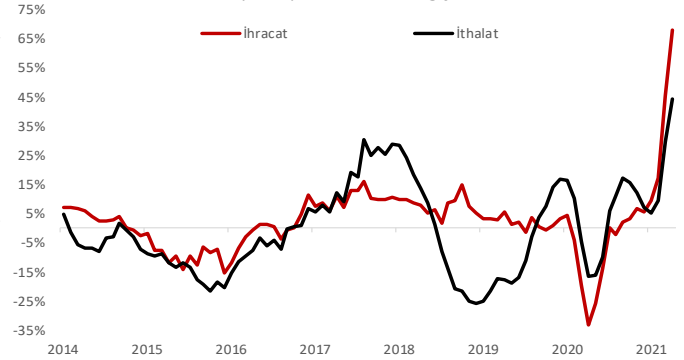
Tüketim ve yatırım malları ithalatındaki hızlanmaya karşın, ara malları ithalatı yavaşladı. Toplam tüketim malı ithalatı yıllık bazda %70,7 artarken, binek otomobil ithalatında artış düşük bazın etkisiyle %247,5'i buldu. Dayanıklı ve yarı dayanıklı tüketim malları ithalatında ise kademeli bir yavaşlama gözlemlendi. Bununla birlikte, geçen yıl Mayıs'ta yaşanan daralmanın yol açtığı baz etkisiyle yatırım malı ithalatında bu sene %47,0'lık artış yaşandı. Ara malı ithalatı %54,1 artış kaydederken, Nisan ayına göre bir miktar yavaşlama gösterdi. Ara malları içerisinde ise enerji ithalatındaki hızlanmaya karşın diğer ürün gruplarındaki yavaşlama dikkat çekti. Toplam enerji ithalatı %135,5 artarken, enerji hariç ara malı ithalatında %42,0 artış meydana geldi.

Mayıs ayı gerçekleştirmeleri öncü verilerle uyumlu bir şekilde ihracat artışının bir önceki aya kıyasla daha yavaş olduğunu gösterdi. Bununla birlikte, Mayıs'ta bazı ithalat kalemleri iç talepteki ılımlı yavaşlamayı teyit etti. Ancak enerji ithalatındaki artış toplam dış dengeyi olumsuz etkiledi. Haziran ayına ilişkin öncü veriler bu eğilimin devam edebileceğine işaret ediyor. Orta vadede ihracatta artışların, ticaret ortaklarındaki toparlanmanın sürmesiyle daha makul bir hızda devam edeceğini tahmin ediyoruz. İthalat tarafında ise çekirdek unsurlarda iç talepteki soğuma ile ivme kaybı sürebilecek olsa da enerji faturasının dış ticaret açığındaki iyileşmeyi sınırlayıcı bir unsur olacağını değerlendiriyoruz.

Temel Dış Ticaret İstatistikleri (Milyon Dolar)

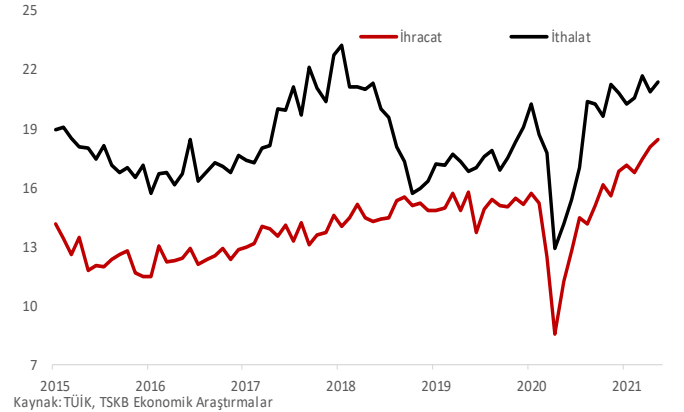
	May.20	May.21	Yıllık Değişim	Ocak-Mayıs 2020	Ocak-Mayıs 2021	Yıllık Değişim
İhracat	9,958	16,498	65.7%	61,599	85,209	38.3%
İthalat	13,394	20,627	54.0%	82,634	103,485	25.2%
İhracat/İthalat	74.3%	80.0%		74.5%	82.3%	
Toplam Dış Ticaret Dengesi	-3,436	-4,129	20.2%	-21,035	-18,277	-13.1%
Altın ve Enerji Hariç Denge	-1,455	-1,771	21.7%	-4,244	-3,887	-8.4%

3-Aylık Toplamların Yıllık Değişimi



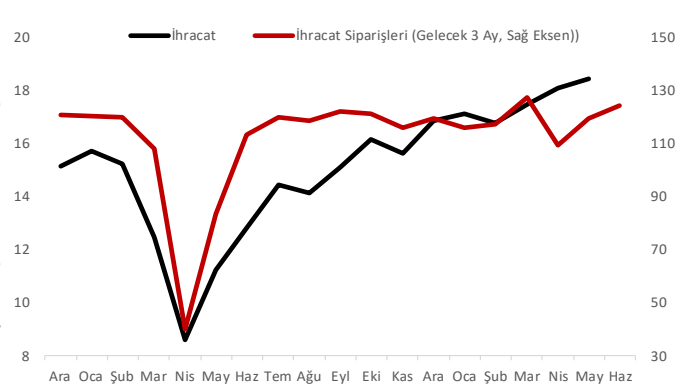
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Mevsim ve Takvim Etkisinden Arındırılmış İhracat ve İthalat (Milyar \$)



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Mevsimsellikten Arındırılmış İhracat (Milyar \$) ve İhracat Siparişleri



Kaynak: TÜİK, TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

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

2021 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

