



MAKRO GÖRÜŞ

Dış Ticaret

Mayıs 2025

Emre Aylar

aylare@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Mayıs ayında yıllık bazda ihracat ve ithalat artış görüldü. İhracat yıllık bazda %2,6 genişleyerek 24,8 milyar dolar olurken, ithalat %2,7 yükselişle 31,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

İhracatın ithalatı karşılama oranı Mayıs'ta yatay seyrederken, dış ticaret açığı hafif genişledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı ayına göre değişmeyerek %78,9 seviyesinde gerçekleşti. Dış ticaret açığı 6,5 milyar dolardan 6,6 milyar dolara çıktı. Yıllık bazda altın ve enerji ürünleri hariç çekirdek ihracat %5,0, çekirdek ithalat da %4,3 genişledi. 2024 Mayıs'ta 2,0 milyar dolar olan altın ve enerji hariç çekirdek dış ticaret açığı 2025'in aynı ayında 1,9 milyar dolara geriledi.

Bu dönemde Avrupa Birliği ülkelerine yapılan ihracatta pozitif seyrin sürdüğü görüldü. Avrupa Birliği (AB) ekonomilerine yapılan ihracat, yıllık bazda %8,7 artarken, AB dışındaki diğer Avrupa ülkelerine yapılan ihracat Mayıs'ta %0,9 sınırlı düşüş kaydetti. Kuzey Afrika ve Kuzey Amerika'ya yapılan ihracat yıllık bazda sırasıyla %3,9 ve %3,1 genişlese de, Yakın ve Orta Doğu ülkelerine yapılan ihracat yıllık bazda %0,1 düşüş gösterdi. Görece küçük diğer pazarlarda ise ayrıışan bir tablo ortaya çıktı. Bu sonuçlarla gelişmiş ekonomilerin toplamına yapılan ihracat yıllık bazda %6,8 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin toplamına yapılan ihracat %2,5 geriledi.

Mayıs'ta tüketim malı ithalatında yıllık bazda artış sürdü. Yatırım ve ara malı ithalatı Nisan'da yıllık bazda sırasıyla %2,1 ve %0,7 yükseldi. Toplamda tüketim malı ithalatı yıllık bazda %12,8, binek otomobil ithalatı da %21,9 yükseliş kaydetti. Dayanıklı, yarı dayanıklı ve dayanıksız tüketim malları ithalatı yıllık bazda sırasıyla %15,6, %14,9 ve %6,5 yükseldi.

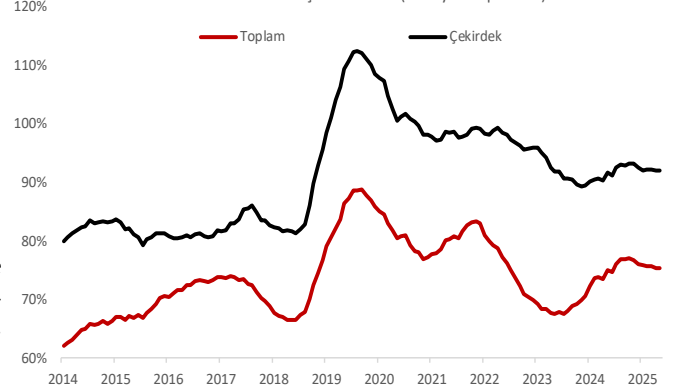
Mayıs ayı verilerinin detayları, Avrupa Birliği ülkelerinin öncülüğünde gelişmiş ekonomilere yapılan ihracatta yükselişin sürdüğünü ortaya koydu. İthalat tarafında ise, enerji ithalatındaki gerilemeye rağmen çekirdek ve altın ithalatındaki yükselişin toplamı yukarı çektiği görüldü. Yatırım ve ara malı ithalatında sınırlı da olsa yükseliş gerçekleşti. Binek otomobil ithalatında hızlı artış sürerken, tüketim malı ithalatı Mayıs ayında genele yayılan bir yükseliş kaydederek iç talepteki yavaşlamaya dair soru işaretleri oluştu.

Jeopolitik gerilimlerin azalması enerji fiyatları üzerinden ithalat üzerindeki yukarı yönlü risklerin hafiflemesine destek oldu. Ayrıca, TCMB'nin attığı ilave sıkılaştırma adımlarının etkisiyle iç talepte beklenen yavaşlamanın ithalattaki artış hızını sınırlayabileceğini düşünüyoruz. İhracat tarafında ise, Euro Bölgesi imalat PMI verilerindeki son aylarda görülen seyrin ve Almanya başta olmak üzere bölge ülkelerinde savunma ve altyapı harcamalarını artırma planları, AB pazarına yapılan ihracatta dirençli görünümün sürebileceğine işaret ediyor.

Temel Dış Ticaret İstatistikleri (Milyon Dolar)

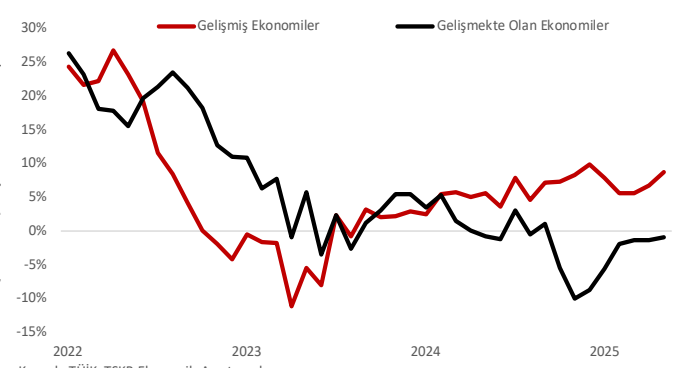
	May.24	May.25	Yıllık Değişim	Ocak-Mayıs 2024	Ocak-Mayıs 2025	Yıllık Değişim
İhracat	24.180	24.817	2,6%	107.214	110.904	3,4%
İthalat	30.648	31.462	2,7%	143.829	152.160	5,8%
İhracat/İthalat	78,9%	78,9%		74,5%	72,9%	
Toplam Dış Ticaret Dengesi	-6.468	-6.645	2,7%	-36.615	-41.257	12,7%

İhracatın İthalatı Karşılama Oranı (12-Aylık Toplamlar)



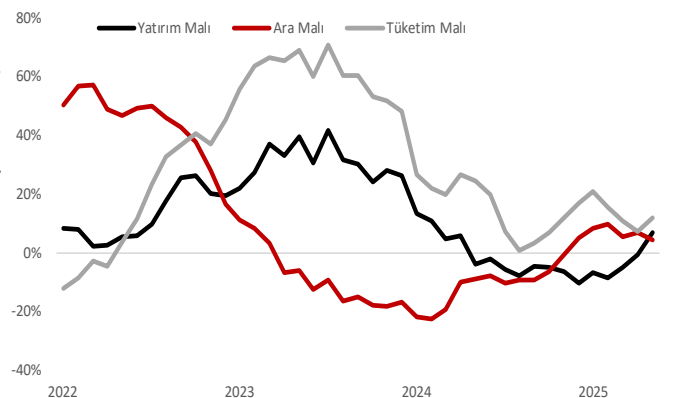
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

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

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 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 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

