



MAKRO GÖRÜŞ

Dış Ticaret

Ocak 2022

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

2022 Ocak'ta ihracat yavaşlarken, ithalatta hızlanma sürdü. Ocak ayında ihracat yıllık bazda %17,2 artışla 17,6 milyar dolar oldu. Aynı dönemde ithalat %54,2'yi bulan artışla 27,8 milyar dolar seviyesine ulaştı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler de Ocak'ta ihracat ve ithalattaki ayrışan performansları teyit etti. Söz konusu dönemde aylık bazda ihracat %4,9 gerilerken, ithalat %10,0 arttı.

Ocak'ta ihracatın ithalatı karşılama oranı sert gerilerken, dış ticaret açığı hızlı genişledi. Ocak 2021'de %83,0 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2022'nin aynı ayında %63,2'ye geriledi. Dış ticaret açığı ise 3,1 milyar dolardan 10,3 milyar dolara yükseldi. Altın dengesindeki iyileşmeden gelen katkı sürse de ham petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle hızlanan ithalat ve genişleyen enerji açığı toplam dış ticaret açığındaki artışın temel nedeni oldu. Altın ve enerji hariç çekirdek ihracat %19,6 artarken, ithalatta artış %31,3 oldu. Böylece geçen yıl Ocak'ta sınırlı fazla veren altın ve enerji hariç dış ticaret dengesinde 2022'nin aynı ayında 1,6 milyar dolar açık oluştu.

İhracattaki ılımlı yavaşlama gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerin her ikisinde de sürdü. AB ekonomilerine yapılan ihracat Ocak ayında yıllık bazda %13,7 artarken, AB hariç Avrupa'ya yapılan ihracatta artış %18,2 olarak gerçekleşti. Kuzey Amerika'ya yapılan ihracatta yıllık bazda artış %33,8 ile yine görece yüksek kalırken, Asya'daki gelişmiş ekonomilere yapılan ihracatta karışık görünüm devam etti. Yeni Zelanda ve Avustralya'ya yapılan ihracat daralırken, Japonya'ya yapılan ihracatta artış güçlü seyretti. Bu dönemde gelişmekte olan ekonomilerin toplamına yapılan ihracattaki ılımlı yavaşlamanın devam ettiği görüldü. Bazı küçük pazarlardaki hızlı ihracat artışlarına karşın Ocak ayında Kuzey Afrika ile Yakın ve Ortadoğu'ya yapılan ihracatta yavaşlama gözlemlendi. Bu sonuçlarla önceki aya göre yavaşlayarak Ocak'ta gelişmekte olan ekonomilerin toplamına yapılan ihracat %18,1, gelişmiş ekonomilere yapılan ihracat %16,6 arttı.

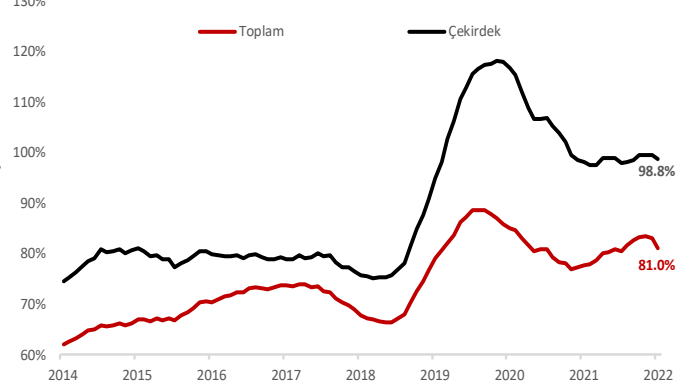
Ocak ayında ara malı ithalatında enerji faturası kaynaklı yüksek artış görülürken, tüketim malları ithalatında daralma hız kesti. Toplam tüketim mali ithalatı Ocak'ta yıllık bazda %2,7 azalırken, alt bileşenlerde karışık bir tablo ortaya çıktı. Binek otomobil ithalatı Ocak'ta 2021'in aynı ayına göre %30,6 azalırken, dayanıklı tüketim malları ithalatında %12,0, yarı dayanıklı tüketim mallarında %16,1 artış yaşandı. Dayanıklı tüketim mali ithalatı ise %1,3'lük sınırlı bir artış gösterdi. Yatırım malları ithalatı bu dönemde yıllık bazda %10,2 artarken, ara malı ithalatı yıllık bazda %69,6 artış kaydetti. Bu sonuçta enerji faturasındaki yüksek artış etkili olmayı sürdürdü. Toplam enerji ithalatı %231,7 artarken, enerji hariç ara malı ithalatında artış %30,5 ile görece sınırlı kaldı.

Yıllık artış hızındaki yavaşlamaya ek olarak ihracat Ocak'ta aylık bazda da gerileyerek yeni yıla dış talebin kırılgan bir başlangıç yaptığını ortaya koydu. Söz konusu kırılganlık kısmen salgın ve tedarik zinciri kaynaklı etkileri yansıttı. Aynı zamanda, Ocak'ta enerji ithalatındaki artış ithalat faturasını ve dolayısıyla toplam dış ticaret açığını artırdı. Öncü verilerden hareketle Şubat ayında ihracatta yavaşlamanın ve enerji faturasından dolayı ithalatta hızlanmanın sürmüş olabileceğini düşünüyoruz. Kısa vadede ihracatta dalgalanma gözlenebilecekken, petrol fiyatlarındaki son yükselişlerle birlikte genişleyen dış ticaret açığı olgusunun birkaç ay daha devam edebileceğini düşünüyoruz. Orta vadede dış talep görünümü üzerindeki aşağı yönlü riskler artarken, ihracatta artışların daha makul bir hıza inebileceğini tahmin ediyoruz. İthalatta ise çekirdek unsurlarda iç talepteki yavaşlama ile ivme kaybı görülebilecek olsa da enerji faturasının dış ticaret açığındaki iyileşmeyi sınırlayıcı bir unsur olacağını değerlendiriyoruz.

Temel Dış Ticaret İstatistikleri (Milyon Dolar)

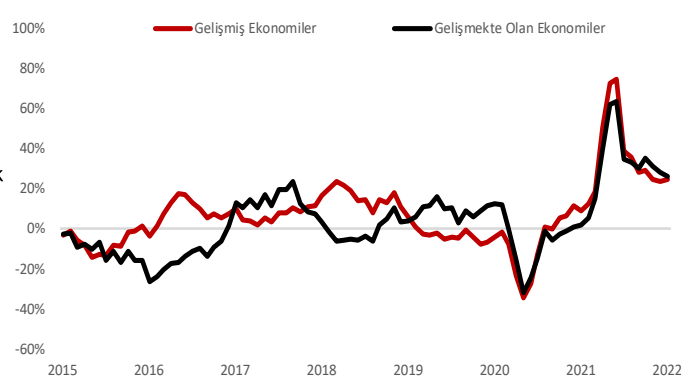
	Oca.21	Oca.22	Yıllık Değişim
İhracat	15,001	17,587	17.2%
İthalat	18,065	27,848	54.2%
İhracat/İthalat	83.0%	63.2%	
Toplam Dış Ticaret Dengesi	-3,064	-10,261	234.9%
Altın ve Enerji Hariç Denge	23	-1,603	-6986.9%

İhracatın İthalatı Karşılama Oranı (12-Aylık Toplamlar)



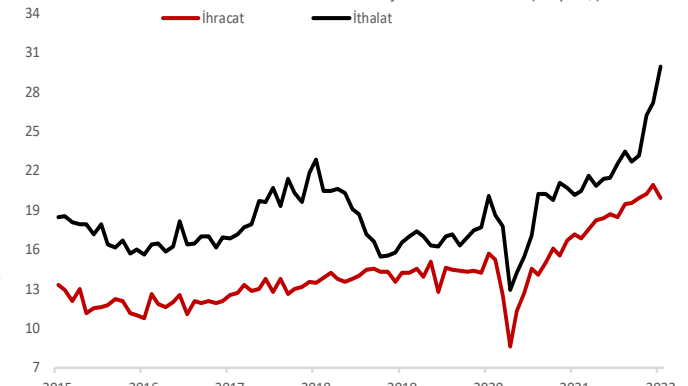
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Toplam İhracatta Ülke Gruplarının Yıllık Değişimi (3 Aylık Ortalamalar)



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

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



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

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

