



MAKRO GÖRÜŞ

Dış Ticaret

Şubat 2022

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Ticaret Bakanlığı öncü verilerine paralel Şubat'ta ihracat hızlanırken, ithalatla ılımlı bir yavaşlama gözlemlendi. Şubat ayında ihracat yıllık bazda %25,4 artışla 20,0 milyar dolar oldu. Aynı dönemde ithalat %44,5 artışla 27,9 milyar dolara çıktı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler de Şubat'ta benzer bir tablo çizdi. Söz konusu dönemde aylık bazda ihracat %4,2 artarken, ithalat %3,0 geriledi.

Şubat'ta ihracatın ithalatı karşılama oranı gerilerken, dış ticaret açığında genişleme sürdü. Şubat 2021'de %82,7 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2022'nin aynı ayında %71,7'ye geriledi. Dış ticaret açığı ise 3,3 milyar dolardan 7,9 milyar dolara yükseldi. Altın dengesindeki iyileşmeden gelen katkı sürse de ham petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle güçlü artan ithalat ve genişleyen enerji açığı toplam dış ticaret açığındaki artışın temel nedeni oldu. Altın ve enerji hariç çekirdek ihracat %25,4 artarken, ithalat artış %27,0 oldu. Geçen yıl Şubat'ta 202 milyon dolar olan altın ve enerji hariç dış ticaret açığı 2022'nin aynı ayında 491 milyon dolar oldu.

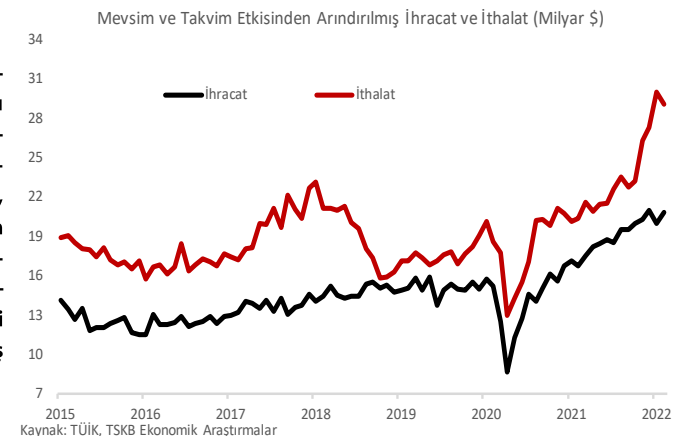
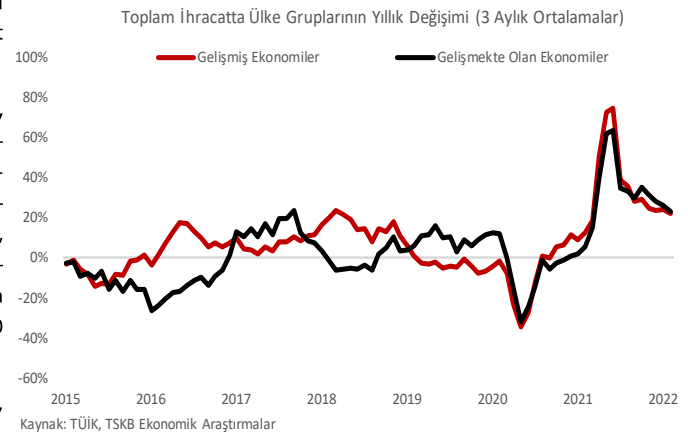
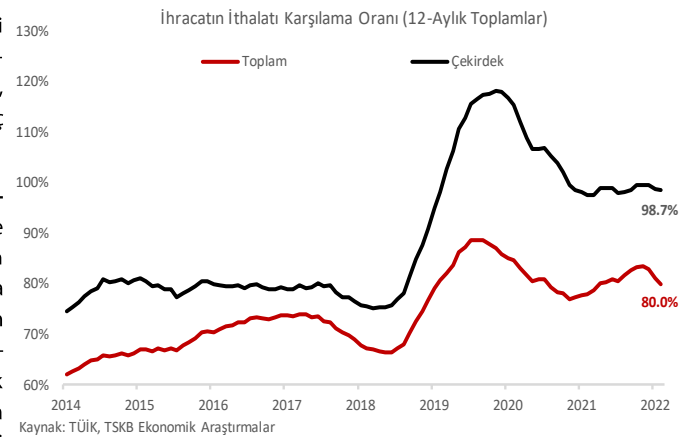
İhracattaki hızlanma Şubat'ta gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerin her ikisinde de gözlenirken, üç aylık ortalamalarda yavaşlama sürdü. AB ekonomilerine yapılan ihracat Şubat ayında yıllık bazda %22,6 artarken, AB hariç Avrupa'ya yapılan ihracatta artış %29,6 olarak gerçekleşti. Kuzey Amerika'ya yapılan ihracatta yıllık bazda artış %47,2 ile yine görece yüksek kalırken, Asya'daki gelişmiş ekonomilere yapılan ihracatta zayıf görünüm devam etti. Yeni Zelanda ve Avustralya'ya yapılan ihracat daralırken, Japonya'ya yapılan ihracatta sınırlı artış gerçekleşti. Bu dönemde bazı küçük pazarlardaki daralmaya karşın Yakın ve Orta Doğu'ya yapılan ihracat güç kazanmasıyla gelişmekte olan ekonomilerin toplamına yapılan ihracat hızlandı. Bu sonuçlarla önceki aya göre hızlanarak Şubat'ta gelişmekte olan ekonomilerin toplamına yapılan ihracat %27,1, gelişmiş ekonomilere yapılan ihracat %24,1 arttı.

Şubat ayında ara malı ithalatında enerji faturası kaynaklı yüksek artış sürerken, tüketim malları ithalatında ılımlı bir daralma gözlemlendi. Toplam tüketim malı ithalatı Şubat'ta yıllık bazda %2,3 azalırken, alt bileşenlerde karışık bir tablo ortaya çıktı. Binek otomobil ithalatı Şubat'ta 2021'in aynı ayına göre %21,0 azalırken, dayanıksız tüketim malı ithalatı %11,1 geriledi. Öte yandan, dayanıklı tüketim malları ithalatı %12,0, yarı dayanıklı tüketim malı ithalatı %16,9 arttı. Yatırım malları ithalatı bu dönemde yıllık bazda %2,3 artarken, ara malı ithalatı yıllık bazda %59,4 artış kaydetti. Bu sonuçta enerji faturasındaki yüksek artış etkili olmayı sürdürdü. Toplam enerji ithalatı %178,0 artarken, enerji hariç ara malı ithalatında artış %30,8 ile görece sınırlı kaldı.

Bu sonuçlarla ilk iki ayda ihracat 2021'in aynı dönemine göre %21,4 artarken, ithalat artış %49,2 oldu. Dış ticaret açığı ise geçen yılın Ocak-Şubat dönemindeki 6,4 milyar dolardan 2022'de 18,2 milyar dolara yükseldi.

Ocak'taki zayıf sonuçların ardından Şubat'ta ihracat kayda değer ölçüde toparlandı. Benzer bir düzeltme ters yönde ithalatla söz konusu oldu. Tüketim malı ithalatında karışık bir tablo ortaya çıkarken, enerji ithalatı hala güçlü seyretmekle birlikte bir miktar hız kesti. Bu sayede toplam ithalat hafif yavaşladı. Kısa vadede jeopolitik belirsizliklerden dolayı ihracatta dalgalanma gözlenebileceken, petrol fiyatlarındaki yüksek seviyelerle genişleyen dış ticaret açığı olgusunun birkaç ay daha devam edebileceğini düşünüyoruz. Orta vadede dış talep üzerindeki aşağı yönlü riskler artarken, ihracat artışlarının daha makul bir hızda gerçekleşebileceğini tahmin ediyoruz. İthalatta ise çekirdek unsurlarda iç talepteki yavaşlamaya bağlı bir ivme kaybı görülebilir. Fakat yüksek emtia fiyatlarının dış ticaret açığındaki iyileşmeyi sınırlayıcı bir unsur olacağını değerlendiriyoruz.

Temel Dış Ticaret İstatistikleri (Milyon Dolar)						
	Şub.21	Şub.22	Yıllık Değişim	Ocak-Şubat 2021	Ocak-Şubat 2022	Yıllık Değişim
İhracat	15,953	20,004	25.4%	30,957	37,580	21.4%
İthalat	19,300	27,885	44.5%	37,365	55,733	49.2%
İhracat/İthalat	82.7%	71.7%		82.8%	67.4%	
Toplam Dış Ticaret Dengesi	-3,347	-7,881	135.5%	-6,408	-18,153	183.3%
Altın ve Enerji Hariç Denge	-202	-491	143.4%	-175	-3,143	1692.4%



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

