



MAKRO GÖRÜŞ

Dış Ticaret

Temmuz 2023

Emre Aylar

aylare@tskb.com.tr

Şakir Turan

turans@tskb.com.tr

TSKB Ekonomik Araştırmalar

Temmuz'da hem ihracat hem de ithalat öncü verilerin bir miktar altında kaldı. İhracat yıllık bazda %8,3 artışla 20,1 milyar dolar olurken, ithalat %10,5 artarak 32,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilerde Temmuz'da ihracat %4,5 azalırken, ithalat %11,9 artış kaydedildi.

İhracatın ithalatı karşılama oranı Temmuz'da gerilerken, dış ticaret açığında genişleme gözlemlendi. 2022 Temmuz'da %63,4 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2023'ün aynı ayında %62,2'ye geriledi. Bu ortamda dış ticaret açığı 10,7 milyar dolardan 12,2 milyar dolara çıktı. Enerji açığı gerileyerek toplam dış ticaret açığındaki bozulmayı kısmen sınırladı. Ancak altın ithalatındaki güçlü seyrir ile altın ve enerji hariç kalemlerdeki güçlü artışlar dış ticaret dengesinin genişlemesine yol açtı. Yıllık bazda altın ve enerji ürünleri hariç çekirdek ihracat %9,9 artarken, çekirdek ithalat artış %24,1'i buldu.

Bu dönemde ihracat ana pazarlarında ayrışma gözlemlendi. Avrupa Birliği'ne (AB) yapılan ihracat yıllık bazda %16,8 artsa da AB hariç Avrupa'ya yapılan ihracatta artış %6,6'da kaldı. Haziran'da sert daralan Kuzey Amerika'ya ihracat Temmuz'da hafif toparlandı ve yıllık bazda %0,7 artış kaydetti. Yeni Zelanda ile Avustralya'ya yapılan ihracat Temmuz ayında yıllık bazda %9,3 artarken, İngiltere ve Japonya'ya yapılan ihracattaki zayıf sonuçlara rağmen toplamda gelişmiş ekonomilere yapılan ihracat %12,1 arttı. Afrika ile Güney Amerika'ya yapılan ihracattaki daralma hız keserek de olsa sürdü. Yakın ve Ortadoğu ülkelerine yapılan ihracat %6,8 artarken, toplamda gelişmekte olan ekonomilere yapılan ihracat sadece %3,9 arttı.

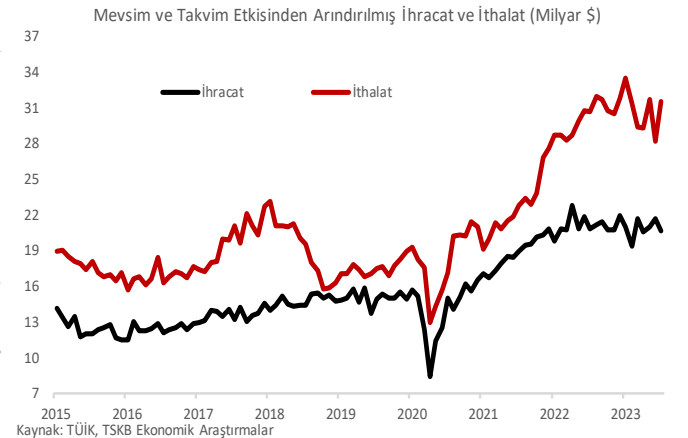
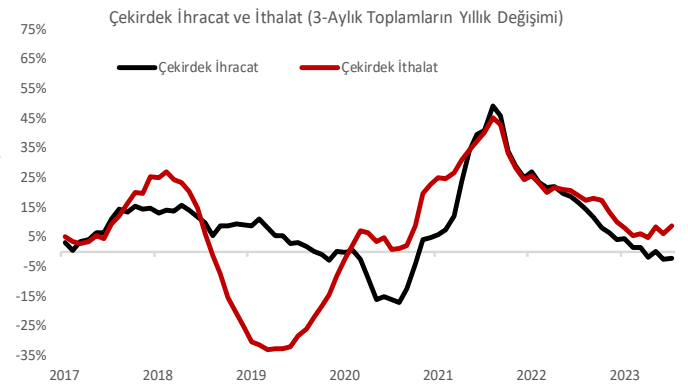
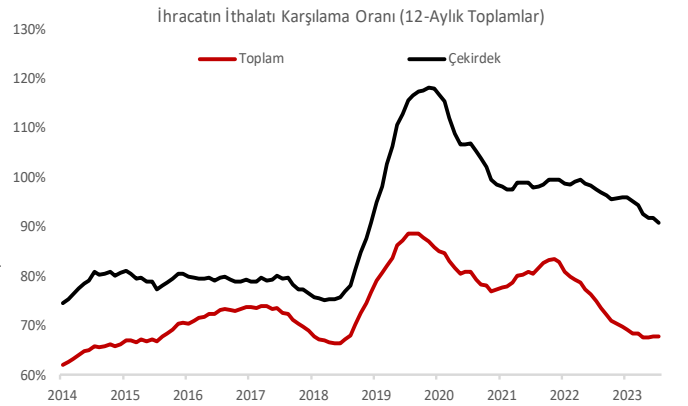
Temmuz'da ara mali dışındaki geniş ekonomik sınıflamadaki ithalat kalemlerinde güçlü artış sürdü. Yatırım mali ithalatı Temmuz'da yıllık bazda %55,1 artarken, ara mali ithalatında daralma %4,7 ile hız kesti. Tüketim malları ithalatında ise genele yayılan genişleme gözlemlendi. Toplamda tüketim mali ithalatı yıllık bazda %99,6 artarken, alt kalemler içerisinde en hızlı artış %289,3 ile binek otomobilde oldu.

Temmuz'da bazı pazarlarda ayrışma gözlemlense de gelişmiş ekonomilere yapılan ihracat daha dirençli kaldı. İthalat tarafında ise ağırlıklı olarak uluslararası enerji fiyatlarındaki düşük seviyelerin etkisi sürdü. Ancak çekirdek ithalattaki hızlı artış ile toplam ithalat ihracattan hızlı artarak Temmuz'da dış ticaret açığının genişlemesine neden oldu.

Temmuz sonuçlarıyla birlikte, Ocak-Temmuz döneminde ihracat %0,7 gerilerken, ithalat %5,0 artış oldu. Böylece, dış ticaret açığı ilk yedi ayda %18,1 artışla 73,5 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Önümüzdeki aylarda mevsimsel faktörler ve küresel enerji fiyatlarındaki mevcut seviyeler sayesinde ithalat %5,0 artışla yıllık bazda daralmanın sürebileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, ithalattaki gerilemenin boyutunu iç talepteki gelişmelerin belirleyebileceğini değerlendiriyoruz. İhracat tarafında ise AB ülkeleri başta olmak üzere dış ticaret ortaklarımızdaki yaklaşma eğilimini aşağı yönlü bir risk faktörü olarak görüyoruz.

Temel Dış Ticaret İstatistikleri (Milyon Dolar)						
	Tem.22	Tem.23	Yıllık Değişim	Ocak-Temmuz 2022	Ocak-Temmuz 2023	Yıllık Değişim
İhracat	18,537	20,078	8.3%	144,227	143,287	-0.7%
İthalat	29,239	32,295	10.5%	206,505	216,827	5.0%
İhracat/İthalat	63.4%	62.2%		69.8%	66.1%	
Toplam Dış Ticaret Dengesi	-10,702	-12,217	14.2%	-62,279	-73,539	18.1%



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

2023 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

