

Temmuz'da beklentilerin belirgin oranda üzerinde gerçekleşen ithalat ile 12 aylık birikimli açık 93.4 milyar dolara yükseldi...

Gerçekleşme: -9.8 milyar dolar, ING Bank Tahmin: -7.3 milyar dolar, Piyasa Tahmin: -8.2 milyar dolar

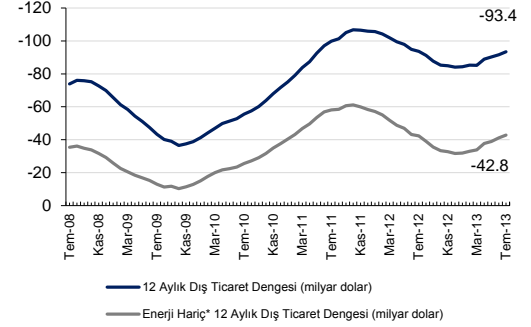
• TÜİK'in açıkladığı dış ticaret verilerine göre Temmuz'da ithalat YY %10'luk belirgin bir artışla 22.9 milyar dolar, ihracat ise YY %2.2 artışla 13.1 milyar dolar oldu. İthalattaki keskin artışla 9.8 milyar dolara ulaşan dış ticaret açığı beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Böylece, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı Temmuz'da 93.4 milyar dolara geldi (Haziran 91.6 milyar dolar). Bununla birlikte, Temmuz ayında YY %43 artan enerji hariç dış ticaret açığı genel dengedeki YY %22.5'lik bozulmanın temel kaynağını oluşturdu. Öte yandan kıymetli metaller hariç tutulduğunda ihracatta YY %17.1'lik, ithalatta ise %12.5'lik artış görüldü. Son olarak mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Temmuz'da ihracat AA %2.1 artış gösterirken ithalat %2.4 geriledi.

• Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre Temmuz'da tüketim malları ithalatı geçen aylardaki görece sınırlı artışın ardından YY %25.1 artarken, sermaye mallarındaki güçlü artış eğilimi Temmuz'da da devam etti (YY %19.8). Geleneksel olarak ithalat içinde en yüksek paya sahip ara malları ithalatı ise YY %6 artarak toplam ithalattaki artışa belirgin katkı sağladı (4.5 yp). Yatırım malları ithalatında son iki aylık seyir yatırım iştahının iyileştiğine dair beklentileri güçlendiriyor.

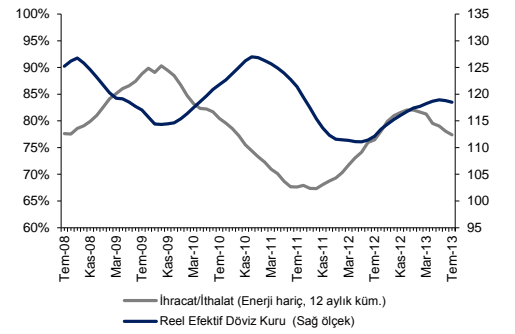
• En çok ithalat yapılan 20 fasıla göre Temmuz'da en önemli katkı, toplam ithalattaki artışın %25'ini oluşturan motorlu kara taşıtlarından geldi. Kazanlar ve makineler ile elektrikli makine ve cihazlar yanında plastik mamulleri ise öne çıkan diğer fasıllar oldu. Önceki aylarda belirgin etki yapan kıymetli metal ithalatı ise Temmuz'da YY %1.3 geriledi. Öte yandan, YY %75 azalan kıymetli maden ve mücevherler kalemi ihracatı Temmuz'da ihracat artışını sınırladı.

• Ülke gruplarına göre ihracatta Orta Doğu ve K. Afrika ülkelerinin payındaki YY 10.2 puanlık azalışın Temmuz'da toplam payını %41.5'e çıkararak AB tarafından dengelendiği gözlemlendi. Önümüzdeki dönemde, resesyondan çıkan AB'nin ihracattaki payında bir artış, politik riskler nedeniyle ise Orta Doğu'nun payında bir azalış görülebilir.

• Sonuç olarak, kıymetli metal faslı hariç bakıldığında 12 aylık ihracattaki artışın daha belirgin, ithalattaki YY büyümenin ise daha sınırlı olduğu görülüyor. Dolayısıyla kıymetli metaller hariç dış ticaret cephesindeki dengelenme seyrinin korunduğu görülüyor. Öte yandan son dönemde TL'de görülen değer kaybının ithalattaki artışı bir miktar sınırlandırabileceğini düşünüyoruz.



Kaynak: TÜİK



Kaynak: TÜİK, TCMB

Dış Ticaret Özet Tablo

Milyar dolar	Oca-Tem 12		Oca-Tem 13		Değişim (YY%)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
İHRACAT	87.1	100.0	88.3	100.0	1.3%
İTHALAT	138.2	100.0	148.8	100.0	7.6%
Sermaye (Yatırım Malları)	19.6	14.2	21.3	14.3	8.5%
Ara (Ham madde) Malları	103.1	74.6	109.6	73.7	6.3%
Tüketim Malları	15.1	11.0	17.4	11.7	15.0%
Diğerleri	0.4	0.3	0.4	0.3	18.8%

İTHALAT	Oca-Tem 12		Oca-Tem 13		YY puan
	2012	2013	2012	2013	
AB Ülkeleri (27)	36.4%	37.0%	36.2%	36.2%	0.2%
Kuzey Afrika Ülkeleri	1.3%	1.4%	1.4%	1.4%	-0.1%
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	9.7%	9.1%	9.4%	9.4%	0.7%
MENA Toplam	11.0%	10.4%	10.7%	10.7%	0.6%

İHRACAT	Oca-Tem 12		Oca-Tem 13		YY puan
	2012	2013	2012	2013	
AB Ülkeleri (27)	38.8%	38.8%	40.8%	40.8%	-2.0%
Kuzey Afrika Ülkeleri	8.9%	6.2%	7.0%	7.0%	2.7%
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	1.4%	27.8%	23.9%	23.9%	-26.4%
MENA Toplam	10.3%	34.0%	30.9%	30.9%	-23.7%

Kaynak : TÜİK

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Sengül Dağdeviren	Baş Ekonomist	+ 90 212 329 0752	sengul.dagdeviren@ingbank.com.tr
Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüođlu	Ekonomist	+ 90 212 329 0753	muammer.komurucuoglu@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müŐteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kiŐisel görüŐlerine dayanmaktadır. Bu görüŐler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, ING Bank A.Ő. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıŐtır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlıŐ/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiŐ olmasına karŐın, ING Bank A.Ő. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan deđiŐebilir. ING Bank A.Ő. ve kurum çalıŐanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir Őekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ő.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı baŐka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.Ő., bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.