

Kıymetli metal faslının olumsuz etkisi Ekim'de devam ederken 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 97 milyar dolara yükseldi...

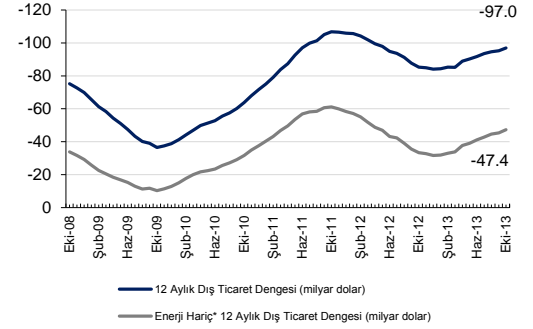
Gerçekleşme: -7.4 milyar dolar, ING Bank Tahmin: -7.4 milyar dolar, Piyasa Tahmin: -7.4 milyar dolar

- Ekim dış ticaret verilerine göre ithalat enerji ithalatındaki YY daralmaya rağmen altın ithalatındaki keskin artış nedeniyle toplamda YY%3.7 büyüyerek 19.5 milyar dolar, ihracat ise YY%8.2'lik belirgin bir daralma ile 12.1 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı 7.4 milyar dolar ile piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Öte yandan aylık rakam 12 aylık birikimli dış ticaret açığını 97.0 milyar dolara taşıdı (Eylül: 95.2 milyar dolar). Ayrıca, Eylül'de olduğu gibi aylık enerji açığının YY gerilemesi, Ekim dış ticaret dengesindeki yıllık bozulmanın YY%75 gerileyen kıymetli maden (altın) ihracatı ve YY%137 artan altın ithalatı nedeniyle büyüyen enerji hariç dış ticaret açığından kaynaklandığını gösteriyor. Son olarak mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Ekim'de ihracat Haziran'dan bu yana ilk defa AA gerilerken (%-3.9) ithalattaki sert bir artış kaydetti (%5.8).

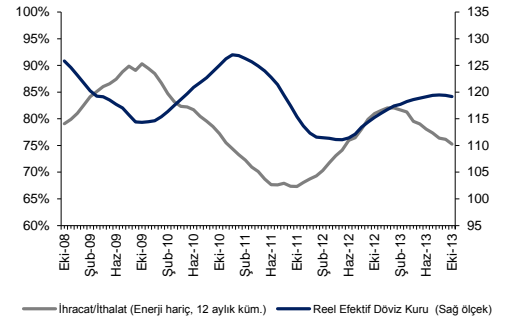
- Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre bakıldığında Eylül ayındaki belirgin artış sonrasında yatırım malları grubu %1.1 puanlık katkı ile ithalata olumlu etkisini görece azaltırken, ara malları grubu katkısını %1.5 puana çıkarttı. Son olarak tüketim malları, ithalatı YY 8.4'lük artışla %1 puan büyüttü ve Ağustos ayındaki gerileme sonrasında olumlu performansın devam ettiğine işaret etti. En çok ihracat yapılan 20 fasla göre kıymetli metal grubundaki belirgin gerileme (%-8.6 puan katkı) ihracattaki yıllık performansı olumsuz etkilemeye devam etti. Aslında, bu kalem hariç bakıldığında ihracatın YY %0.4 büyüdüğü görülüyor. Benzer şekilde ithalat cephesinde de kıymetli maden ithalatındaki keskin artış (YY%137) toplam rakamı %2.5 puan aşağıya çeken enerji ithalatının olumsuz etkisini telafi etti. İthalatta öne çıkan diğer bir fasıl ise %1.3 puan katkıyla kazanlar, makineler grubu oldu.

- Ülke gruplarına göre ihracatta ise, resesyondan çıkışın talebe olumlu etkisiyle AB ülkelerinin toplam içindeki payı artmaya devam etti (%40'tan %44'e). Öte yandan, Orta Doğu ve K. Afrika ülkelerinin paylarındaki yıllık gerileme Ekim'de de sürdü (YY %1.4 puan).

- Sonuç olarak, 12 aylık birikimli açıkta görülen aylık artışın (%1.9) altın ticareti hariç bakıldığında daha ılımlı bir düzeye düşmesi (%0.8) bu grubun dış ticaret üzerindeki olumsuz etkisinin sürdüğünü gösteriyor. Ancak bir süre önce İran ile Batılı ülkeler arasında yapılan anlaşmanın altın ihracatı üzerindeki olası olumlu etkisinin bu cephede bir iyileşme getirebileceğini düşünüyoruz. Yılın kalanında kıymetli metal faslı hariç dış ticaretteki dengelenmenin süreceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.



Kaynak: TÜİK



Kaynak: TÜİK, TCMB

Dış Ticaret Özet Tablo

Milyar dolar	Oca-Ekm 12		Oca-Ekm 13		Değişim (YY%)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
İHRACAT	126.1	100.0	124.5	100.0	-1.2%
İTHALAT	195.8	100.0	207.1	100.0	5.8%
Sermaye (Yatırım Malları)	27.4	14.0	29.8	14.4	8.5%
Ara (Ham madde) Malları	145.7	74.4	152.0	73.4	4.3%
Tüketim Malları	21.8	11.1	24.8	12.0	13.9%
Diğerleri	0.8	0.4	0.5	0.3	-34.3%
İTHALAT	Oca-Ekm 12	2012	Oca-Ekm 13	YY puan	
AB Ülkeleri (27)	36.6%	37.0%	36.5%	-0.1%	
Kuzey Afrika Ülkeleri	1.4%	1.4%	1.4%	0.1%	
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	9.4%	9.1%	9.0%	-0.4%	
MENA Toplam	10.7%	10.4%	10.4%	-0.3%	
İHRACAT	Oca-Ekm 12	2012	Oca-Ekm 13	YY puan	
AB Ülkeleri (27)	38.5%	38.8%	41.4%	2.9%	
Kuzey Afrika Ülkeleri	9.3%	6.2%	6.7%	-2.7%	
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	1.4%	27.8%	23.4%	22.0%	
MENA Toplam	10.7%	34.0%	30.1%	19.4%	

Kaynak: TÜİK

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

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 yanlış/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 Şekilde 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.