

Kıymetli metal ithalatında görülen keskin artış nedeniyle beklentilerin üzerinde gelen Aralık dış ticaret açığı 12 aylık birikimli rakamı 99.8 milyar dolara taşıdı...

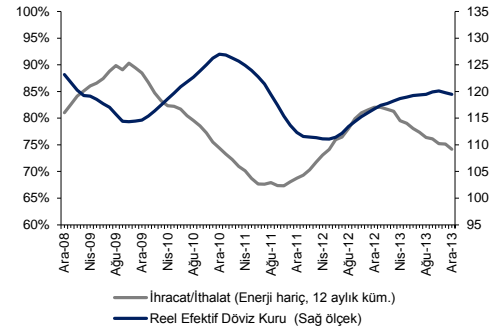
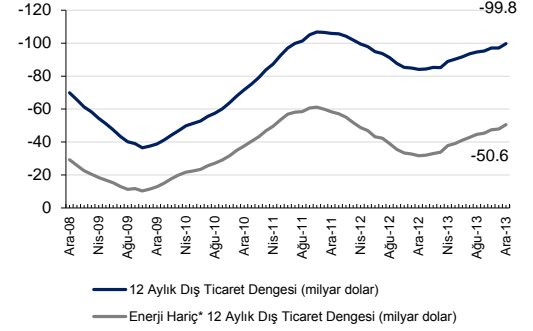
Gerçekleşme: -9.9 milyar dolar, ING Bank Tahmin: -6.5 milyar dolar, Piyasa Tahmin: -7.9 milyar dolar

• TÜİK'in açıkladığı Aralık dış ticaret verilerine göre ithalat altın ithalatında görülen keskin yıllık artış nedeniyle toplamda YY%16.7 büyüyerek 23.1 milyar dolar; ihracat ise önceki aylarda olduğu gibi kıymetli maden faslındaki düşüş sonucu YY%4.9'luk sınırlı bir büyüme ile 13.2 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı 9.9 milyar dolar ile piyasa beklentisinin belirgin oranda üzerinde kalırken, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı bir önceki aya kıyasla kayda değer bir artışla geçtiğimiz yılı 99.8 milyar dolarla kapattı. Önceki aylarda olduğu gibi etkili olan kıymetli metal ticareti, ihracat tarafında YY%60 gerilerken ithalat tarafında YY%301 büyüyerek Aralık dış ticaret dengesinde belirleyici oldu. Son olarak mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Aralık'ta ihracat AA %2.3 gerilerken, ithalat AA %1.9 genişledi.

• Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre bütün grupların desteği aylık bazda artarken, Aralık ayında YY büyümeye en büyük katkı %12.5 puanla (YY%17.7 artış) ara mali grubundan geldi. Öte yandan sırasıyla YY%18.1 ve %13.0 artan tüketim malları toplam ithalatı %2.2'şer puan büyüttü. En çok ihracat yapılan 20 fasla göre kıymetli metal grubundaki gerileme (%-3.7 puan katkı) ihracattaki yıllık performansı olumsuz etkilemeye devam etti. Aslında, bu kalem hariç bakıldığında ihracatın YY %9.2 büyüdüğü görülüyor. İthalat cephesinde ise kıymetli maden ithalatındaki keskin artış toplam rakamı %5.6 puan yukarı çekerken, bir diğer önemli etki %3 puan ile kazanlar makinelerden geldi.

• Ülke gruplarına göre ihracatta ise, kırılğan olsa da devam eden toparlanmanın yansımasıyla AB ülkelerinin toplam içindeki payı Aralık'ta görece sınırlı da olsa artmaya devam etti (%39'dan %40'a). Öte yandan, Orta Doğu ve K. Afrika ülkelerinin paylarındaki yıllık gerileme etkisini korudu (YY %1.0 puan).

• Sonuç olarak, 12 aylık birikimli açıktaki aylık bazda görülen önemli artışın (%2.8) kıymetli maden faslı dışarıda bırakıldığında gerileyen (%1.2) bir profil sunması, bu grubun dış ticaret üzerindeki olumsuz yansımasını sürdürdüğünü gösteriyor. Bu yıl için ise, İran'la yapılan anlaşmanın altın ticaretinden kaynaklanan bozulmayı büyük ölçüde azaltacağını; ayrıca büyümede beklenen ivme kaybına bağlı olarak ithalat artışında yavaşlama olacağını, kurda görülen değer kaybının gecikmeli etkisi ve AB'de görülen toparlanmanın ihracata olumlu yansımasıyla da dış ticaret dengesinde dikkate değer bir düzelmeye göreceğini düşünüyoruz.



Dış Ticaret Özet Tablo

Milyar dolar	Oca-Ara 12		Oca-Ara 13		Değişim (YY%)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
İHRACAT	152.5	100.0	151.9	100.0	-0.4%
İTHALAT	236.5	100.0	251.7	100.0	6.4%
Sermaye (Yatırım Malları)	33.9	14.3	36.8	14.6	8.4%
Ara (Ham madde) Malları	174.9	74.0	183.8	73.0	5.1%
Tüketim Malları	26.7	11.3	30.4	12.1	13.9%
Diğerleri	1.0	0.4	0.7	0.3	-33.1%

İTHALAT	Oca-Ara 12	2012	Oca-Ara 13	YY puan
AB Ülkeleri (27)	37.1%	37.0%	36.7%	-0.3%
Kuzey Afrika Ülkeleri	1.4%	1.4%	1.4%	0.0%
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	9.1%	9.1%	8.8%	-0.2%
MENA Toplam	10.4%	10.4%	10.2%	-0.2%

İHRACAT	Oca-Ara 12	2012	Oca-Ara 13	YY puan
AB Ülkeleri (27)	39.0%	38.8%	41.5%	2.6%
Kuzey Afrika Ülkeleri	9.3%	6.2%	6.6%	-2.7%
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	1.4%	27.8%	23.4%	22.0%
MENA Toplam	10.7%	34.0%	30.1%	19.3%

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.komurcuoglu@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 görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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 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.