TACİRLER YATIRIM

Dış Ticaret İstatistikleri

Dış ticaret açığı ekimde yıllık %27,6 artışla 7,6 milyar dolar oldu

TÜİK dış ticaret verilerine göre eylül ayında ihracat yıllık bazda %2 oranında artarak 23,9 milyar dolar, ithalat ise %7,2 yükselişle 31,5 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı ekim ayında 6,9 milyar dolardan 7,6 milyar dolara çıkarken, yıllık açık ise 89,2 milyar dolardan 90,9 milyar dolara yükseldi. Çekirdek verilere baktığımızda enerji ve altın harici ihracat ekim ayında %3,8 artarak 22,8 milyar dolara çıkarken, ithalat ise %5,2 yükselerek 23,9 milyar dolar oldu. Bu çerçevede enerji ve altın harici dış ticaret dengesi ise bu dönemde 1 milyar dolar açık verdi.

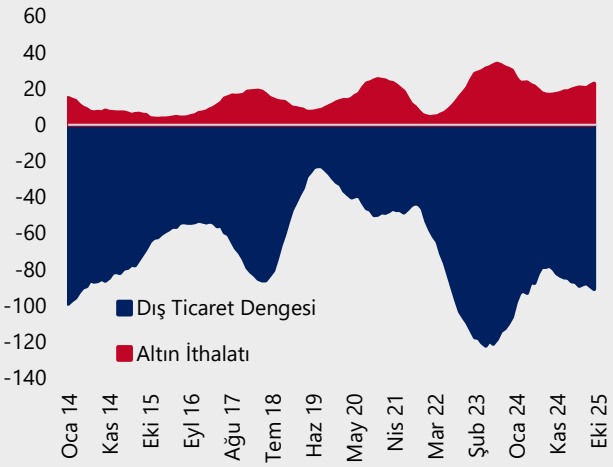
Aylık altın ithalatı ekim ayında, eylül ayındaki 2,5 milyar dolar seviyesinden 2,8 milyar dolara çıkarken, yılın ilk on ayındaki kümülatif altın ithalatı 18,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 12 aylık altın ithalatı ise ekimde 21,7 milyar dolardan 22,7 milyar dolara çıktı.

Tüketim malı ithalatı ekimde 4,6 milyar dolardan 4,9 milyar dolara çıkarken, yıllık tüketim malı ithalatı ise bu dönemde 59,3 milyar dolardan 59,1 milyar dolara indi. İç talebe yönelik önemli göstergelerin başında gelen dayanıklı tüketim malı ithalatı ekim ayında aylık %2 düşüş göstererek 559 milyon dolar olurken, binek otomobil ithalatı ise aylık bazda %14'lük artışla 1,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Esası yiyecek ve içecek olan işlenmemiş tüketim malları kalemi ise ekimde aylık %37'lik bir artışla 361 milyon dolar oldu. Özetle, ekimde tüketim malı ithalatındaki yükseliş büyük ölçüde binek otomotiv ve gıda ağırlıklı kalemlerden gelirken, dayanıklı mal tarafındaki zayıflık iç talepteki ivme kaybının devam ettiğine işaret ediyor.

Dış ticaret verileri çerçevesinde, cari işlemler dengesinin ekim ayında 1 milyar dolar civarında fazla vereceğini tahmin ediyoruz. Ekim ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının 5,4 milyar dolar civarında gerçekleşmesini, hizmetler dengesi fazlasının ise 7,4 milyar dolar seviyesinde oluşmasını bekliyoruz. Cari açığın 2025 yıl sonunda 18 milyar dolar (GSYİH'nın %1,1'i) civarında oluşabileceğini değerlendiriyoruz. 2026 yıl sonu cari açık tahminimiz ise 25 milyar dolar (GSYİH'nın %1,5'i) seviyesinde.

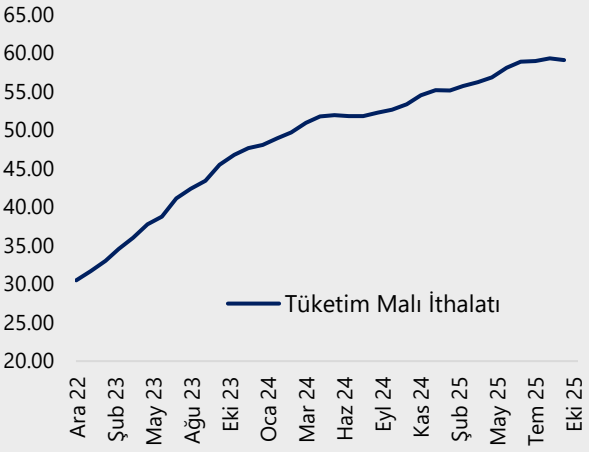
Dış ticaret verileri, sanayi üretimi tahminlerimiz açısından da yol gösterici nitelikte. Ekim verilerinde altın ve enerji harici ara malı ithalatı aylık %4, yıllık ise %4,1 artış gösterdi. Diğer bir önemli öncü gösterge olan İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI, ekim ayında 46,7'den 46,5'e inerek son üç ayın en düşük düzeyine geriledi. Öncü sinyaller doğrultusunda ekim ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık sanayi üretiminin negatif bölgede kalmaya devam edebileceğini, takvim etkilerinden arındırmış sanayi üretiminin ise yıllık bazda %3,8 civarında artış gösterebileceğini tahmin ediyoruz. Hatırlanacağı üzere eylül ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi aylık bazda %2,2 gerilerken, takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise yıllık %2,9 artış kaydetmişti.

Dış Ticaret Dengesi & Altın İthalatı
(yıllık, milyar US$)



Kaynak: TCMB, TÜİK, Tacirler Yatırım

Tüketim Malı İthalatı *(yıllık, milyar US$)*



Kaynak: TCMB, TÜİK, Tacirler Yatırım

Ekin Çınar
Başekonomist
ekin.cinar@tacirler.com.tr
+90 212 355 46 38

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent N199 İç Kapı N16 Şişli - İstanbul	(0 212) 355 46 46
Alsancak	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Çukurambar	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Denizli	Urhan İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Karşıyaka	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibariyle yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.