

Dış Ticaret İstatistikleri

Dış ticaret açığı daralmaya devam etti

TÜİK tarafından açıklanan dış ticaret verilerine göre mayıs ayında ihracat yıllık bazda %9,5 azalarak 22,5 milyar dolar, ithalat ise %10,8 düşüyle 28,1 milyar dolar oldu. Mayıs ayında ithalatta görülen düşüşün etkisiyle birlikte dış ticaret açığı, nisan ayındaki 8,5 milyar dolar seviyesinden 5,6 milyar dolara indi ve Ağustos 2025'ten bu yana en düşük düzeyine geriledi. 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı ise mayısta 94,5 milyar dolardan 93,5 milyar dolara indi. Çekirdek verilere baktığımızda; enerji ve altın harici ihracat mayıs ayında %11,5 düşüyle 20,5 milyar dolara inerken, ithalat ise %16,2 azalarak 21 milyar dolar oldu. Bu çerçevede enerji ve altın harici (çekirdek) dış ticaret açığı mayıs ayında, bir önceki ayın 2,5 milyar dolar seviyesinden 500 milyon dolara indi.

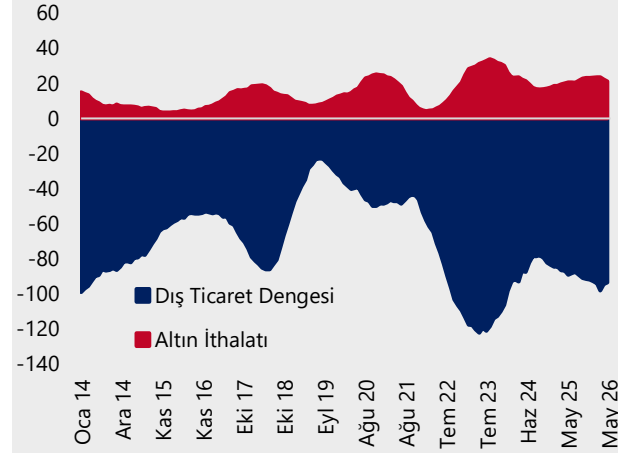
Enerji ithalatı mayıs ayında, nisandaki 6,5 milyar dolar seviyesinden 6,1 milyar dolara sınırlı bir gerileme kaydederken, yılın ilk beş ayında kümülatif enerji ithalatı 28,3 milyar dolar oldu. Altın ithalatı ise mayıs ayında 1,1 milyar dolardan 940 milyon dolara inerken, ocak – mayıs dönemi kümülatif altın ithalatı 7,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Tüketim malı ithalatı mayıs ayında, nisan ayındaki 5 milyar dolar seviyesinden 3,9 milyar dolara gerilerken, alt kalemlerdeki görünüm iç talep dinamiklerinde ivme kaybının belirginleştiğine işaret etti. Bu çerçevede, dayanıklı tüketim malı ithalatı aylık %23,7'lik belirgin bir düşüyle 550 milyon dolara inerken, binek otomobil ithalatı %21,7 gerileyerek 1,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Yarı dayanıklı ve dayanıksız tüketim mallarında ise aylık bazda sırasıyla %23,2 ve %13,6'lık düşüşler izlendi. Bu görünüm, ABD – İran savaşının yarattığı belirsizliklerin tüketim tarafındaki etkilerinin daha görünür hale geldiğini ve iç talepte momentum kaybının güçlendiğini gösteriyor. Ancak, ateşkes sürecinin korunması ve küresel enerji maliyetlerindeki gerilemeyle birlikte, jeopolitik şokun iktisadi faaliyet üzerindeki baskısının önümüzdeki dönemde kademeli olarak hafiflemesini bekliyoruz. Yılın ikinci yarısında iç talepte daha dengeli bir görünüm beklemekle birlikte, yıllık bazda 56 – 58 milyar dolar bandında seyreden tüketim malı ithalatında belirgin bir zayıflama öngörmüyoruz.

Mart ayında 9 milyar doları aşan cari işlemler açığı, nisan ayı itibarıyla 5,7 milyar dolara geriledi. Cari açıkta nisan ayında izlediğimiz kısa vadeli iyileşme eğiliminin mayıs ayında da devamını bekliyoruz. Ancak, enerji fiyatlarında son dönemde gözlenen geri çekilmeye rağmen, mart – nisan döneminde oluşan yüksek enerji ithalat faturası nedeniyle cari dengede yakın vadede kalıcı bir iyileşme öngörmüyoruz. Yıl sonu cari açık tahminimiz 54 milyar dolar (GSYİH'nın %3'ü) seviyesinde.

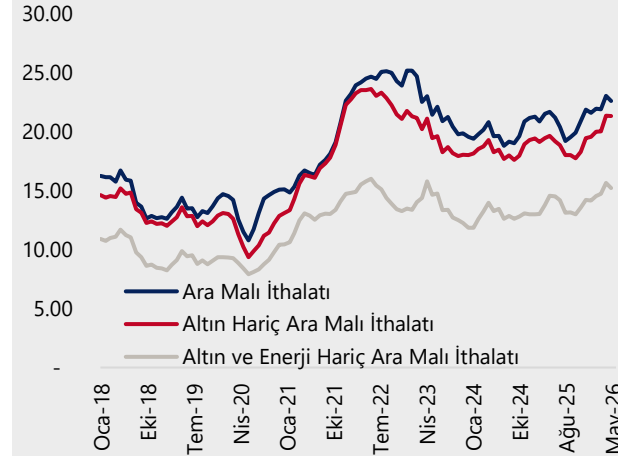
Dış ticaret verileri, sanayi üretimine ilişkin de önemli sinyaller veriyor. Altın ve enerji hariç ara malı ithalatındaki görünüm, mayıs ayında sanayi üretiminde ivme kaybının belirginleşebileceğine işaret ediyor. Bunun yanı sıra, mayıs ayında Kurban Bayramı tatiline bağlı köprü günü etkisinin de sanayi üretimi üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmasını bekliyoruz. Ancak, söz konusu geçici etkinin haziran ayında ortadan kalkması ve baz etkisinin daha destekleyici hale gelmesiyle birlikte sanayi üretimi verilerinin yeniden pozitif bölgeye dönmesini bekliyoruz.

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



Kaynak: TCMB, TÜİK, Tacirler Yatırım

Ara Malı İthalatı (milyar \$, 3-aylık HO)



Kaynak: 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. Tunali 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 Rızki 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
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	Kemer kaya 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 bilgilerle 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 itibarıyla 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.