

Dış Ticaret İstatistikleri

Dış ticaret açığı şubatta arttı

TÜİK dış ticaret verilerine göre şubat ayında ihracat yıllık bazda %1,5 oranında artarak 21 milyar dolar, ithalat ise %5,5 yükselişle 30 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı şubat ayında, bir önceki ayki 8,4 milyar dolar seviyesinden 9 milyar dolara yükseldi. Dış ticaret açığında şubat ayında kaydedilen artışta, altın ve enerji ithalatındaki yükseliş etkili oldu. Çekirdek verilere baktığımızda; enerji ve altın harici ihracat şubat ayında %4,4 artarak 19,9 milyar dolar olurken, ithalat ise %12,8 yükselerek 22,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bu çerçevede enerji ve altın harici dış ticaret dengesi 3 milyar dolar açık verdi. Ocak – Şubat döneminde dış ticaret açığı 17,4 milyar dolar düzeyinde gerçekleşirken, bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %70,4 oldu. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde söz konusu oran %73,2 seviyesindeydi.

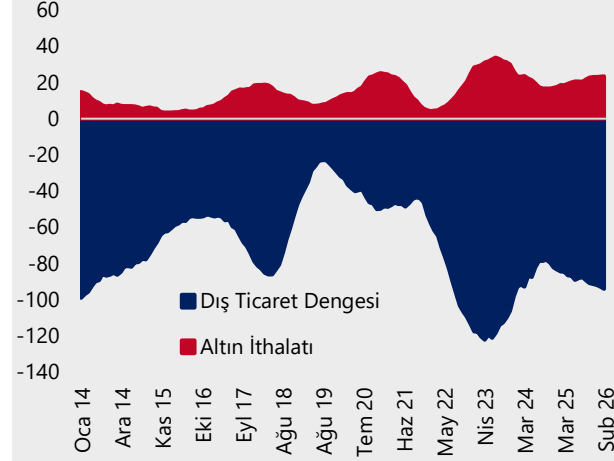
Aylık altın ithalatı şubat ayında 2,2 milyar dolara yükselirken, Ocak – Şubat dönemi altın ithalatı 3,9 milyar dolar oldu. Enerji ithalatı ise şubat ayında 4,9 milyar dolar düzeyinde gerçekleşirken, yılın ilk iki ayındaki kümülatif enerji ithalatı 10,3 milyar dolara çıktı.

Tüketim malı ithalatı şubatta 4,1 milyar dolar olurken, yıllık bazda 59 milyar dolar civarında seyrederek tarihsel olarak yüksek düzeyini korudu. Şubat verisinin detaylarına bakıldığında, iç talebe yönelik önemli göstergelerin başında gelen dayanıklı tüketim malı ithalatı aylık bazda %17 artışla 543 milyon dolar olurken, binek otomobil ithalatı ise aylık %22 yükselişle 1,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bu görünüm, tüketim tarafında momentumun korunduğuna ve iç talebin dayanıklılığını sürdürdüğüne işaret ediyor. Bununla birlikte, ABD – İran geriliminin etkilerini henüz yansıtmayan şubat verilerinin, önümüzdeki dönemde yerini daha zayıf bir tüketim görünümüne bırakabileceğini değerlendiriyoruz. Artan enerji ithalatı dış ticaret dengesini bozarken, sıkışan finansal koşulların tüketim malı ithalatını sınırlayıcı etkisinin bu bozulmayı yalnızca sınırlı ölçüde telafi edebileceğini değerlendiriyoruz.

Cari işlemler dengesinin şubat ayında 7,37 milyar dolar açık vermesini bekliyoruz. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının şubatta 7,3 milyar dolara yükseleceğini, seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirin azalması ile birlikte hizmetler dengesi fazlasının ise 2 milyar doların hafif altına gerileyeceğini tahmin ediyoruz. ABD – İran gerilimi sonrasında artan enerji fiyatları çerçevesinde, cari işlemler açığının yıl sonunda, 36 milyar dolar (GSYİH'nın %2,1'i) olan kurum tahminimizin oldukça üzerine çıkarak 45 milyar dolar seviyesine (GSYİH'nın %2,6'sı) ulaşabileceğini değerlendiriyoruz. Jeopolitik gelişmeler kaynaklı yüksek oynaklık enerji ithalat faturasına ilişkin görünümü belirsiz kılmaya devam ediyor.

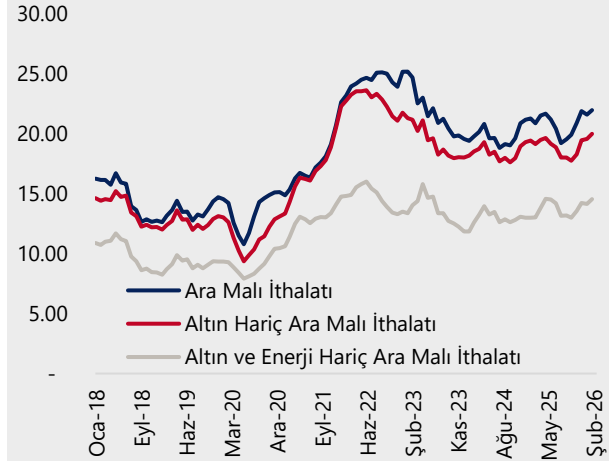
Dış ticaret verileri, sanayi üretimi tahminlerimiz açısından da yol gösterici nitelikte. Altın ve enerji hariç ara malı ithalatı şubat ayında 14,6 milyar dolar ile aylık bazda %6,7, yıllık bazda ise %16,4 oranında artış kaydetti. Sanayi üretimine ilişkin bir diğer öncü gösterge olan İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI ise şubat ayında 48,1 seviyesinden 49,3'e yükselerek Nisan 2024'ten bu yana en yüksek değerine ulaştı. Bu görünüm, ocak ayındaki belirgin daralmanın ardından sanayi üretiminde şubat itibarıyla yeniden toparlanmaya işaret ediyor.

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. 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
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 dayanarak 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.