

Dış Ticaret İstatistikleri

Dış ticaret açığı kasımda 7,5 milyar dolar oldu

TÜİK dış ticaret verilerine göre kasımda ihracat yıllık bazda %3,1 gerileyerek 22,3 milyar dolar, ithalat ise yıllık bazda %2,7 artarak 29,7 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı kasım ayında 5,9 milyar dolardan 7,5 milyar dolara yükseldi. Yıllık açık kasımda 77,9 milyar dolardan 79,4 milyar dolara çıkarken, Ocak – Kasım döneminde dış ticaret açığı yıllık %27 azalarak 73,3 milyar dolar oldu. Çekirdek verilere baktığımızda enerji ve altın harici ihracat kasımda önemli bir değişim göstermeyerek 20,8 milyar dolar, ithalat ise %1 yükselerek 21,9 milyar dolar oldu. Enerji ve altın harici dış ticaret açığı ise kasımda 1,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Altın ithalatı kasım ayında 2,1 milyar dolar ile önceki aya göre yaklaşık 400 milyon dolar yükseliş kaydetti. Altın ihracatı ise bu dönemde 142,4 milyon dolardan 311 milyon dolara yükseldi. Yılın ilk on bir ayında ise altın ithalatı 15,1 milyar dolar, altın ihracatı ise 3,1 milyar dolar oldu.

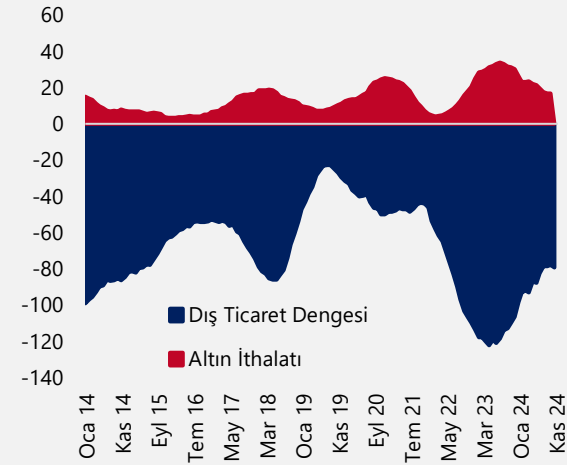
Tüketim malı ithalatı ise kasım ayında 5,1 milyar dolar düzeyinde sabit kalırken, Ocak – Kasım döneminde 49 milyar dolar ile yıllık bazda %14'e yakın bir yükseliş kaydetti. Buradaki artışta Türk lirasındaki reel değerlenmenin payı olduğu görüşündeyiz. TL'deki reel değer kazanımının önümüzdeki dönemde korunacağını öngörüyoruz. Ancak daha orta – uzun vadeli görünümde, ithal talebin artması gibi yan etkilerin bertaraf edilmesi adına TL'nin dolar karşısında reel olarak daha nötr bir seviyeye yakınsayabileceğini değerlendiriyoruz.

Cari dengenin kasım ayında 3,2 milyar dolar, aralık ayında ise 2,5 milyar dolar civarında açık vereceğini tahmin ediyoruz. Bu çerçevede cari açığın 2024 yılını, olası yeni revizyonları hariç tutarak, 9 milyar dolar (GSYİH'nın %0,7'si) civarında tamamlamasını bekliyoruz. 2025 yıl sonu cari açık beklentimiz ise 15 milyar dolar (GSYİH'nın %1'i) seviyesinde.

Dış ticaret verileri, sanayi üretimi tahminlerimiz açısından da yol gösterici nitelikte. Kasım verilerinde altın ve enerji harici ara malı ithalatı aylık bazda %5,8 düşüş, yıllık bazda ise önemli bir değişim sergilemeyerek aktiviteye yönelik zayıf bir görünümü işaret etti. Bu çerçevede sanayi üretiminde mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık değişimin kasım ayında da negatif tarafta kalması beklenebilir. Büyüme dinamiklerine ilişkin diğer öncü sinyalleri analiz ettiğimizde İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI verisi kasımda 45,8 seviyesinden 48,3 seviyesine yükselirken, endeks eşik değerinin altında kalarak daralma sinyalleri üretmeye devam etti. Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi kasım ayında aylık %4,9 artarak 72 seviyesine çıkarken, arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi 102,2'den 103,4'e çıkarak nisan ayından bu yana en yüksek düzeyine ulaştı.

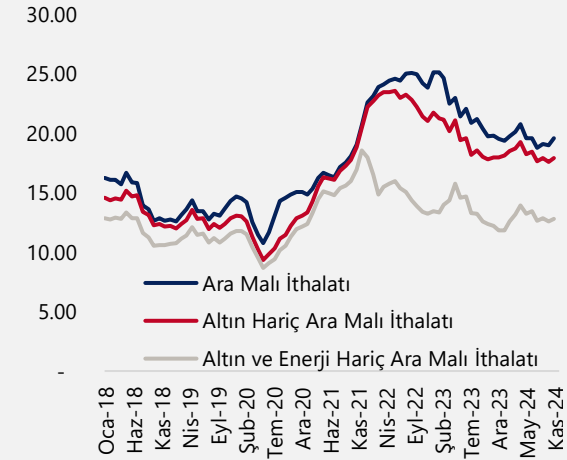
Öncü veriler son çeyrekte çeyrek bazda büyümenin pozitif tarafta yer alabileceğini işaret ederken, yıllık büyümenin önümüzdeki iki çeyrek boyunca gerilemeyi sürdürebileceğini değerlendiriyoruz. GSYİH büyümesinin 2024 yılını %2,9 seviyesinde tamamlamasını ve 2025 yıl sonunda %2,6 düzeyinde oluşmasını bekliyoruz.

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



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Ekin Çınar

Ekonomist

ekin.akbas@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	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
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 İrtibat Bürosu	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 İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
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 Rızıkı 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
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
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
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 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.