

Ödemeler Dengesi

Cari açık hazırda 4,2 milyar dolar oldu

Cari işlemler dengesi hazırda 4,2 milyar dolar ile piyasa tahmini ve kurum beklentimizin altında bir açık kaydetti. Böylelikle Ocak – Haziran döneminde kümülatif cari açık 34,5 milyar dolar olurken, geçen yılın aynı dönemindeki 26 milyar dolarlık açığa kıyasla önemli bir artış gösterdi. 12 aylık birikimli cari açık ise hazırda 37 milyar dolardan 38,9 milyar dolara yükseldi. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi (çekirdek denge) hazırda 1,5 milyar dolar fazla verirken, Ocak–Haziran döneminde çekirdek dengede 535 milyon dolar açık kaydedildi. 12 aylık birikimli çekirdek cari fazla ise 29,8 milyar dolardan 29 milyar dolara geriledi.

Haziran ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı, mayıs ayındaki 4,3 milyar dolar seviyesinden 8,58 milyar dolara yükseldi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı, bir önceki yılın aynı döneminde (Haziran 2025) 6,5 milyar dolar seviyesindeydi. Altın ithalatı haziran ayında, mayıs ayındaki 940 milyon dolar seviyesinden 1,4 milyar dolara yükseldi. Hizmetler dengesi tarafında net gelir haziran ayında 5,2 milyar dolardan 6,9 milyar dolara çıkarken, hizmetler dengesi altında seyahat kaleminden kaynaklanan net gelir ise 3,8 milyar dolardan 4,9 milyar dolara yükseldi. Haziran ayında birincil gelir dengesi 1,8 milyar dolar, ikincil gelir dengesi ise 727 milyon dolar net çıkış kaydetti. Yıllıklandırılmış verilere göre ise haziran ayında hizmetler dengesi 63,7 milyar dolar fazla verirken, birincil ve ikincil gelir dengeleri sırasıyla 24,2 milyar dolar ve 2 milyar dolar açık verdi.

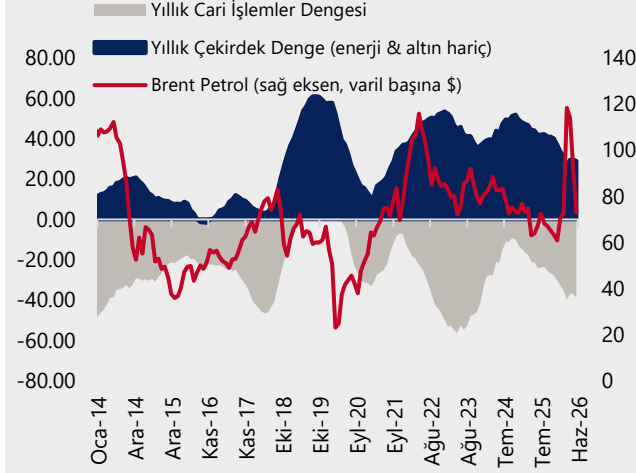
Sermaye hareketleri tarafına baktığımızda: Net portföy hareketlerinde haziran ayında 2,5 milyar dolarlık net giriş yaşandı. Haziran ayında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 390 milyon dolar net satış, yatırım fonu ve devlet iç borçlanma senetleri (DİBS) piyasalarında ise sırasıyla 3,3 milyar dolar ve 1,2 milyar dolar tutarında net alım gerçekleştirdi. Yurt dışı tahvil ihraçlarında ise yurt dışı yerleşikler banka ve diğer sektör ihraçlarında sırasıyla 462 milyon dolar ve 375 milyon dolar net alış, Genel Hükümet ihraçlarında 896 milyon dolar net satış yaptı.

TCMB'nin daha önce duyurduğu finans hesabına yönelik geçmişe dönük revizyonlar, haziran ayı ödemeler dengesi verileriyle birlikte serilere yansıtıldı. Daha önce net hata ve noksan (NHN) altında izlenen bazı işlemlerin ilgili finans hesabı kalemlerine yeniden sınıflandırılmasıyla geçmiş dönem NHN rakamlarının mutlak büyüklüğü azalırken, cari işlemler hesabında değişiklik olmadı. Hazırda NHN kaleminde 420 milyon dolarlık giriş kaydedilirken, Ocak–Haziran dönemindeki kümülatif net çıkış 17,3 milyar dolar oldu.

Ticaret Bakanlığı temmuz öncü verileri, dış ticaret açığında sınırlı bir düşüşe işaret ediyor. Temmuz öncü verilerine göre ihracat yıllık bazda %2,9 artarak 25,6 milyar dolara, ithalat ise yıllık %5,2 yükselişle 33 milyar dolara çıktı. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı temmuz ayında, haziran ayındaki 10,4 milyar dolar düzeyinden 7,4 milyar dolara gerilerken, yıllık açık ise 95,7 milyar dolardan 96,6 milyar dolara yükseldi.

Yıl sonu cari işlemler açığı tahminimizi 54 milyar dolar (GSYİH'nın %3'ü) seviyesinde koruyoruz. ABD – İran savaşının iktisadi faaliyet üzerindeki baskılayıcı etkilerinin önümüzdeki dönemde kademeli olarak sınırlanmasını bekliyoruz. Yılın ikinci yarısında cari dengede güçlü bir iyileşmeden ziyade daha sınırlı bir düzeltme süreci öngörüyoruz.

Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, 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 Rızkî 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.