

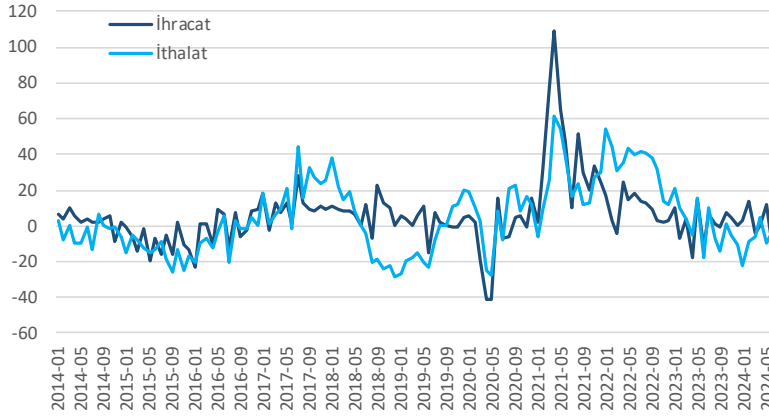
Dış Ticaret – Haziran 2024

31 Temmuz 2024

Dış ticaret açığında düşüşe küçük bir ara

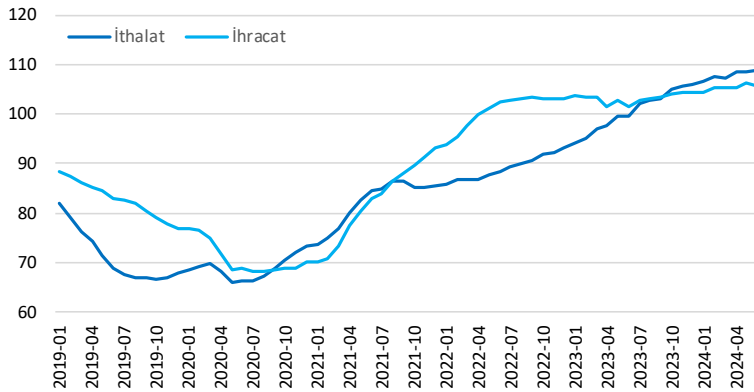
- 📊 Haziran dış ticaret açığı 5.8 milyar dolar
- 📊 Enerji ve altın dışı açıkta artış
- 📊 Avrupa'nın katkısı zayıf
- 📊 Sıkı para politikasının gecikmeli etkileriyle ithalatta düşüş beklentisi

İhracat ve İthalat (y/y, %)



Kaynak: TUIK, Turkey Data Monitor

AB ile Ticaret (12 aylık toplam, mlr\$)



Kaynak: TUIK, Turkey Data Monitor

İhracatın ithalatı karşılama oranında düşüş

Haziran'da ihracat geçen senenin aynı ayına göre %8,3 düşüşle 19.0 milyar dolar olurken ithalat %4,4 düşüşle 24.9 milyar dolar oldu. Takvim etkilerinden arındırılmış bazda ise ihracat geçen senenin aynı ayına göre %3,7 gerilerken, ithalat %1,2 arttı. Manşet verilere göre ihracatın ithalatı karşılama geçen senenin aynı ayındaki %79.7 seviyesinden %76.4'e geriledi. Haziran'da enerji ürünleri ve altın hariç ihracat %9,4 düşerek 17,6 milyar dolar olurken ithalat %2,5 düşerek 19.3 milyar dolar oldu. Böylece enerji ve altın hariç ihracatın ithalatı karşılama oranı %91,0 oldu.

Tüketim malı talebinde hissedilir yavaşlama

Geçtiğimiz aylarda iç talep koşullarının güçlü seyrinin tüketim malı ithalatını yüksek seyretmesine neden olmuş ve dış ticaret dengesindeki iyileşmenin daha yüksek boyutta gerçekleşmesini engellemiştir. Haziran'da bu eğilimde gözle görülür bir yavaşlama söz konusu oldu ve Mayıs'ta %20.1 olan tüketim malı ithalatı büyümesi Haziran'da %5.0'e geriledi. Tüketim malları arasında önceki ay %99.8 büyüyen dayanıklı tüketim malları ise Haziran'da %21.1 artış gösterdi. Binek otomobil ithalatı geçen ay olduğu gibi bu ay da daraldı ve önceki seneye göre %2.7 düşüş gösterdi. Ayrıca enflasyonun tepe yapması alım gücündeki düşüş kaynaklı altın talebini düşürmüş gibi görünüyor. Haziran'da altın ithalatı geçen senenin aynı dönemine göre %45.1 düşüşle 1.1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece 12 aylık toplam altın ithalatı önceki aya göre 0.9 milyar dolar düşüşle 21.25 milyar dolara geriledi. Bu düşüşün önümüzdeki aylarda da devam etmesini ve para politikasının gecikmeli etkileriyle ithalat toplamında da daha fazla gerileme görmeyi bekliyoruz.

Avrupa'dan ihracata azalan katkı

Haziran'da geçen senenin aynı dönemindeki 5,3 milyar dolar dış ticaret açığı hafif artışla 5,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Avrupa'daki zayıflığın hafifliyor olması Mayıs'ta ihracat rakamlarına sınırlı da olsa yansımıştı ancak Haziran'da bu durumun tersine döndüğünü görüyoruz. başladı. Avrupa'ya ihracat geçen senenin aynı ayına göre %10.4 artarak 13.7 milyar dolar oldu. Haziran'da Avrupa Birliği'ne ihracat %8.6 düşüşle 8.3 milyar dolar olurken Avrupa Birliği dışı Avrupa ülkelerine olan ihracat %13.0 düşüşle 2.9 milyar dolar oldu. Böylece Avrupa Birliği'ne 12 aylık toplam bazda ihracat 106.2 milyar dolardan 105.8 milyar dolara gerilerken tüm Avrupa'ya 12 aylık toplam dış ticaret açığı 32.3 milyar dolardan 32.6 milyar dolara yükseldi. Bunun 2.9 milyar dolarını AB ülkeleri oluşturdu.

12 aylık toplam açıkta hafif artış

12 aylık toplam dış ticaret açığı Mayıs'tan Haziran'a 87.0 milyar dolardan 87.6 milyar dolara yükselirken enerji ve altın hariç dış ticaret açığı 21.9 milyar dolardan 23.2 milyar dolara yükseldi. Önümüzdeki dönemde Avrupa'da faiz indirimlerinin başlamış olması bölgeye olan ihracatın artmaya devam etmesini beraberinde getirecektir. Ancak gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz indirimleri konusunda oldukça temkinli bir yaklaşım izliyor olması küresel ticarete ivmelenmeyi geciktiriyor. Bu yüzden dış ticaret dengesindeki iyileşmenin sıkı para politikasının ithalatı baskılamasının da etkisiyle önümüzdeki aylarda da devam etmesini ancak ihracatın katkısının daha çok 2025'te görülmesini bekliyoruz.

Uyarı Notu

Burada 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 yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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 Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini 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, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls 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 Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.