

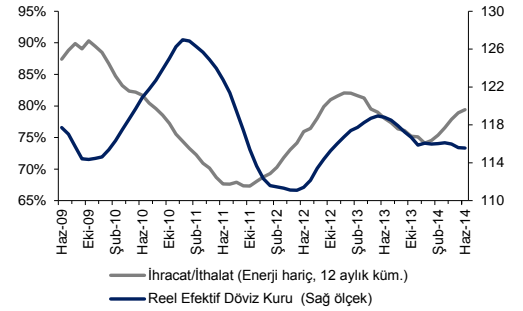
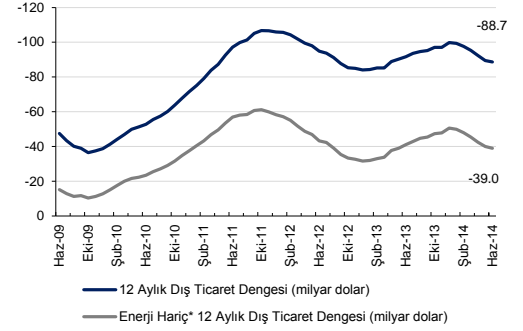
Dış ticaret açığı Haziran'da beklentilerin üzerinde gelirken, Irak'a ihracatta görülen sert daralma dikkat çekti ...

Gerçekleşme: -7.1 milyar dolar, ING Bank Tahmin: -7.1 milyar dolar, Piyasa Tahmin: -7.9 milyar dolar

- Haziran verilerine göre; ithalat son aylarda hızla daralan altın ithalatında bu eğilimin nispeten yavaşlamasıyla sadece YY%1.1 azalarak 20.8 milyar dolar, ihracat ise kıymetli metal faslındaki yıllık bazda görülen küçülmenin etkisiyle YY%4.2'lik görece zayıf bir artış kaydederek 12.9 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı 7.85 milyar dolar ile piyasa beklentisinin oldukça altında gelirken, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı aşağı yönlü seyrine devam ederek 88.7 milyar dolara geldi. 12 aylık birikimli enerji hariç dış ticaret dengesi ise Aralık ayından bu yana devam eden düşüş eğilimini koruyarak 39.0 milyar dolara indi ve iç talepteki ılımlı seyrin sürdüğüne işaret etti.

- Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre bütün alt ithalat gruplarında yıllık bazda daralma gözlemlenirken bu düşüşe en büyük katkı daha önceki aylardan farklı olarak sermaye malı grubundan geldi (%-0.8 puanlık katkı, YY%5.1 azalış). Şubat ayından bu yana toplam ithalattaki daralmaya katkı sağlayan tüketim malları grubu bu eğilimini %-0.2 puanla korudu (YY%1.3 daralma) ve tüketim talebindeki zayıf seyrin sürdüğünü gösterdi. İthalatın kompozisyonunda ciddi ağırlığa sahip olan ve 2014'ün ilk yarısında en fazla daralan kalem olarak ithalatın seyrinde belirleyici olana ara malları ise YY%0.5 ile küçük bir daralma kaydetti. En çok ihracat yapılan 20 fasıla göre ise kıymetli metal ihracatı YY%45 küçülerek toplam ihracatı %2.3 puan aşağı çekerken, motorlu kara taşıtları ile kazanlar, makinalar, mekanik cihazlar grupları sırasıyla YY%15 ve %11'lik artışla en büyük katkısı sağladı. İthalatta ise kıymetli madenler dışarıda bırakıldığında yıllık değişimin artıya dönerek %3.4 olması bu grubun YY daralmada büyük etki yapmaya devam ettiğini gösterdi. Ülke gruplarına göre ise önceki aylara benzer bir resmin ortaya çıktığı AB'nin toplam içindeki payının %4.2 puanlık artışla %46'ya yükseldiği gözlemlendi. Ek olarak, Orta Doğu ve K. Afrika ülkelerinin paylarındaki gerileme ise devam etti (YY%4.6 puan). Bu yılın ilk beş ayında Almanya ile birlikte ihracat büyümesinin önemli kaynaklarından olan Irak'taki gelişmelerin yansımalarıyla aylık bazda ihracatta %19 düşüş gözlenirken, İngiltere'ye %21'lik yüksek artış dikkat çekti.

- Sonuç olarak, altın ticaretindeki dalgalanmaların dış ticarete etkisi devam etti. İç talepte görülen yavaş seyrin dış ticarete yansımaları yanında, AB büyümesinde görülen toparlanma ihracata olumlu katkısını sürdürüyor. Yılın kalanında bu etkilerin büyük ölçüde devam edeceğini, dolayısıyla dış ticaret açığında daralma eğiliminin korunacağını düşünüyoruz.



Dış Ticaret Özet Tablo

Milyar dolar	Oca-Haz 13		Oca-Haz 14		Değişim (YY%)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
İHRACAT	75.1	100.0	80.2	100.0	6.7%
İTHALAT	125.8	100.0	119.7	100.0	-4.8%
Sermaye (Yatırım Malları)	18.0	14.3	17.7	14.8	-1.2%
Ara (Ham madde) Malları	92.9	73.8	87.7	73.2	-5.6%
Tüketim Malları	14.6	11.6	14.1	11.7	-3.7%
Diğerleri	0.4	0.3	0.2	0.2	-32.7%

İTHALAT	Oca-Haz 13	2013	Oca-Haz 14	YY puan
AB Ülkeleri (27)	35.9%	36.7%	37.1%	1.2%
Kuzey Afrika Ülkeleri	1.3%	1.4%	1.4%	0.1%
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	9.7%	8.8%	8.4%	-1.2%
MENA Toplam	11.0%	10.2%	9.9%	-1.1%

İHRACAT	Oca-Haz 13	2013	Oca-Haz 14	YY puan
AB Ülkeleri (27)	40.7%	41.5%	43.4%	2.7%
Kuzey Afrika Ülkeleri	7.1%	6.6%	6.5%	-0.7%
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	24.0%	23.4%	22.2%	-1.8%
MENA Toplam	31.1%	30.1%	28.6%	-2.5%

Kaynak : TÜİK

Teknoloji Yoğunluğuna Göre İmalat Sanayi Ürünleri Dış Ticareti

	Oca-Haz'13		Oca-Haz'14		Değ (y/y)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
	mylr dolar	%	mylr dolar	%	%
Toplam İhracat	70.0		75.0		7.0%
İleri teknoloji	2.2	3.1%	2.4	3.2%	11.2%
Orta- ileri teknoloji	21.7	31.0%	23.8	31.7%	9.7%
Orta -düşük teknoloji	22.6	32.3%	22.8	30.5%	0.9%
Düşük teknoloji	23.5	33.6%	25.9	34.6%	10.1%
Toplam İthalat	98.3		92.4		-6.0%
İleri teknoloji	11.8	12.0%	12.7	13.8%	7.9%
Orta- ileri teknoloji	39.7	40.4%	39.0	42.2%	-1.6%
Orta -düşük teknoloji	34.6	35.2%	27.7	30.0%	-19.9%
Düşük teknoloji	12.2	12.4%	12.9	14.0%	6.0%

Kaynak : TÜİK

24.07.14

Muhammet Mercan

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Muhammet Mercan Kıdemli Ekonomist + 90 212 329 0751 muhammet.mercan@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.

Bu rapor, ING Bank A.Ş. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING Bank A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING Bank A.Ş. ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ş.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.Ş., bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.