

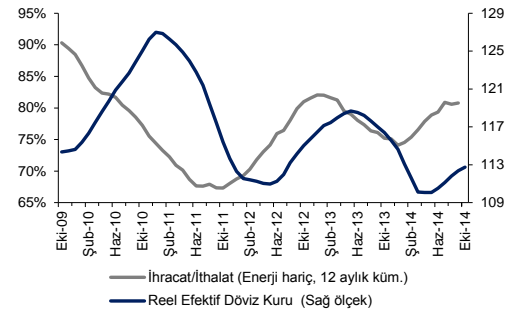
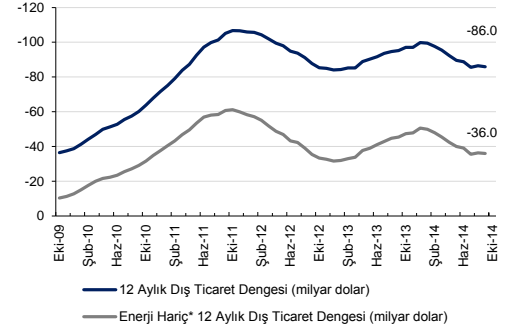
Beklentilerin altındaki Ekim dış ticaret rakamının ardından 12 aylık açık gerilemeye devam etti ve 84.8 milyar dolar oldu...

Gerçekleşme: -6.3 milyar dolar, ING Bank Tahmin: -6.7 milyar dolar, Piyasa Tahmin: -6.7 milyar dolar

- Ekim dış ticaret verilerine göre; ithalat beklentilerin altında kalırken, Irak'a yönelik ihracat daralmaya devam etmesine rağmen Almanya ve ABD gibi ülkelere yapılan ihracatın da olumlu katkısıyla toplam ihracat Mart 2014'ten en yüksek yıllık artışı kaydetti. Böylece dış ticaret açığı 6.25 milyar dolar ile 6.7 milyar dolar olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Öte yandan, Ağustos hariç yılbaşından bu yana kesintisiz bir daralma eğilimi gösteren 12 aylık birikimli dış ticaret açığı Ekim'de de benzer şekilde hareket etti ve 86.0 milyar dolardan 84.8 milyara geriledi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriler, ihracatın Ekim'de AA%0.9'luk bir düşüş, ithalatın ise AA%0.8'lik bir büyüme kaydettiğini ortaya koydu.

- Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre, 2014'ün ilk dokuz ayında en fazla daralan kalemlerden biri olan tüketim malları grubu Ekim'de YY%6.9 küçülerek ithalatı %0.9 puan aşağı çekti. Bu yıl içerisindeki ithalat performansında belirleyici olan ara malları grubu ise Ekim'de ithalat büyümesini %0.4 puan düşürdü. Sermaye malları ise ithalata %-0.2 puanlık bir katkı sağladı. En çok ihracat yapılan 20 fasıla göre, giyim eşyası (örme ve diğer toplam), kıymetli metaller ve deniz araçları ile sebze & meyveler en büyük katkıyı sağladı. İthalatın seyrinde etkili olan fasıllar arasında ise kıymetli metaller, mineral yakıtlar ve kazanlar & makinalar daralarak Ekim ihracatını aşağı çeken ana kalemler olarak öne çıktı. Ülke gruplarına göre AB'nin payındaki artışın devam ettiği ve %0.3 puanlık büyümeyle %44.2'ye yükseldiği gözlemlendi. Öte yandan, Orta Doğu ve K. Afrika ülkelerinin paylarında bir süreden beri devam eden gerileme eğilimi Eylül'de sona erdikten sonra Ekim'de de artmaya devam etti ve %28.2 oldu. Başta Mısır olmak üzere İran ve Suudi Arabistan'a yapılan ihracattaki olumlu performans bu gelişmede belirleyici oldu. Öte yandan, bu yılın ilk beş ayında Almanya ile birlikte ihracat performansının önemli kaynaklarından olan Irak'taki gelişmelerin ardından Haziran-Ekim arasında %24.3'lük bir düşüş gözlemlendi.

- Sonuç olarak, komşu ülkelerdeki politik koşulların olumsuz etkilerine rağmen ihracat ithalattan daha fazla olan büyüme eğilimini Ekim'de de korudu. Önümüzdeki dönemde, jeopolitik gelişmelerin olumsuz yansımalarının sürebileceğini, ancak son günlerde 75 doların altına gelen petrol fiyatlarının dış ticaret dengesindeki iyileşme eğilimine katkı sağlamaya devam edeceğini düşünüyoruz. Nitekim Eylül ve Ekim'de yıllık bazda daralan ve Ekim itibarıyla 2013 ortasından bu yana en düşük düzeye gelen enerji ithalatı bu beklentiye destekliyor.



Dış Ticaret Özet Tablo

Milyar dolar	Oca-Ekm 13		Oca-Ekm 14		Değişim (YY%)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
İHRACAT	124.4	100.0	131.4	100.0	5.6%
İTHALAT	207.1	100.0	199.0	100.0	-3.9%
Sermaye (Yatırım Malları)	29.8	14.4	29.2	14.6	-2.1%
Ara (Ham madde) Malları	152.0	73.4	145.7	73.2	-4.1%
Tüketim Malları	24.8	12.0	23.7	11.9	-4.3%
Diğerleri	0.5	0.3	0.4	0.2	-30.4%

İTHALAT	Oca-Ekm 13		Oca-Ekm 14		YY puan
	2013	2013	Oca-Ekm 14	YY puan	
AB Ülkeleri (27)	36.5%	36.7%	36.8%	0.3%	
Kuzey Afrika Ülkeleri	1.4%	1.4%	1.4%	0.0%	
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	9.0%	8.8%	8.5%	-0.5%	
MENA Toplam	10.4%	10.2%	10.0%	-0.5%	

İHRACAT	Oca-Ekm 13		Oca-Ekm 14		YY puan
	2013	2013	Oca-Ekm 14	YY puan	
AB Ülkeleri (27)	41.4%	41.5%	43.8%	2.4%	
Kuzey Afrika Ülkeleri	6.6%	6.6%	6.2%	-0.4%	
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	23.4%	23.4%	21.9%	-1.5%	
MENA Toplam	30.1%	30.1%	28.1%	-1.9%	

Kaynak: TÜİK

Teknoloji Yoğunluğuna Göre İmalat Sanayi Ürünleri Dış Ticareti

	Oca-Ekm'13		Oca-Ekm'14		Değ (y/y)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
	milyar dolar	%	milyar dolar	%	%
Toplam İhracat	116.2		123.0		5.8%
Yüksek teknoloji	3.9	3.3%	4.1	3.3%	5.7%
Orta yüksek teknoloji	36.3	31.2%	38.8	31.5%	6.8%
Orta düşük teknoloji	36.3	31.2%	36.5	29.7%	0.5%
Düşük teknoloji	39.8	34.2%	43.6	35.5%	9.8%
Toplam İthalat	162.1		153.9		-5.1%
Yüksek teknoloji	19.6	12.1%	21.2	13.8%	8.3%
Orta yüksek teknoloji	66.3	40.9%	64.9	42.2%	-2.2%
Orta düşük teknoloji	55.4	34.2%	46.4	30.2%	-16.2%
Düşük teknoloji	20.8	12.8%	21.4	13.9%	2.7%

Kaynak: TÜİK

Muhammet Mercan

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Muhammet Mercan

Bař 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.