

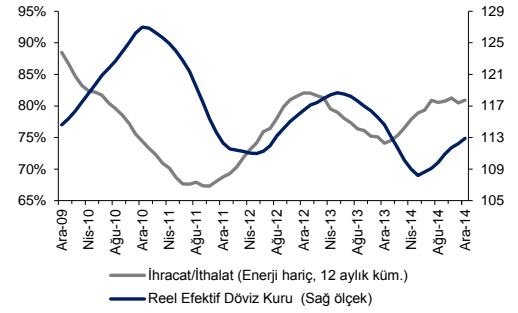
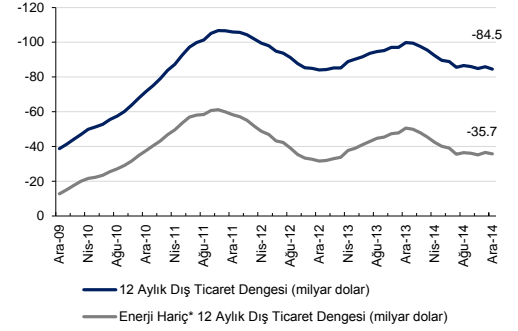
Beklentilere paralel gelen Aralık dış ticaret rakamının ardından 2014 yılında açık gerilemeye devam etti ve 84.5 milyar dolar oldu...

Gerçekleşme: -8.5 milyar dolar, ING Bank Tahmin: -8.4 milyar dolar, Piyasa Tahmin: -8.5 milyar dolar

- Kasım ayında altın ithalatında gözlenen keskin artışın etkisiyle yüksek gelen dış ticaret rakamı 2014'ün son ayında 8.5 milyar dolarla beklentilere paralel gerçekleşti. Aralık'ta ithalat enerji fiyatlarındaki düşüş eğiliminin yansımaları ve altın ithalatındaki gerilemenin etkisiyle yıllık bazda YY%5.6 daralırken, ihracat %1.2'lik bir büyüme kaydetti. Öte yandan, geçtiğimiz yıl Ağustos ve Kasım ayları hariç genel olarak güçlüen 12 aylık birikimli dış ticaret açığı Aralık'ta da benzer şekilde hareket etti ve 86.0 milyar dolardan 84.5 milyar dolara geldi. Buna paralel olarak ihracatın ithalatı karşılama oranı 2014'te %65.1'le bir önceki yılda %60.3 olan düzeyine göre önemli bir iyileşme gösterdi.

- Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre, ara malları ithalatı yıllık bazda %8.4 daralarak Aralık'ta toplam ithalatta gözlenen daralmada belirleyici oldu. 2014'ün genelinde oldukça zayıf bir seyir izleyen tüketim malları grubu ise %2'lik sınırlı bir artış kaydederken, sermaye malı ithalatı hemen hemen değişmeden kaldı. En çok ihracat yapılan 20 fasıla göre, altın ve tarım ürünleri artışa katkı sağlarken, ithalatın seyrinde etkili olan fasıllar arasında ise kıymetli metaller, mineral yakıtlar ve kazanlar & makineler ile demir & çelik ürünleri Aralık ithalatını aşağı çeken ana kalemler oldu. Ülke gruplarına göre, son dönemde Euro/Dolar paritesindeki gerilemenin etkilediği AB'ye ihracatın payı %0.2 puanlık büyümeye %40.2'ye yükseldi. Öte yandan, Orta Doğu ve K. Afrika ülkelerinin payında özellikle 2014'ün ilk yedi ayında dikkat çeken gerileme eğilimi terse döndü ve Aralık ayında %32.8'e ulaştı. Mısır, İran ve Suudi Arabistan'a yapılan ihracattaki olumlu performans bu gelişmede belirleyici oldu. Öte yandan, en büyük ihracat pazarlarından biri olan Irak'taki gelişmelerin ardından bu ülkeye yapılan ihracatta yıl genelinde %8.8'lik bir düşüş gözlemlendi.

- Sonuç olarak, 2014'ün genelinde komşu ülkelerdeki politik gelişmelerin yansımalarına ve temel ihracat pazarlarındaki büyüme koşullarının genel olarak zayıf kalmasına rağmen ihracat özellikle yılın ilk yarısındaki performansın etkisiyle genel olarak olumlu bir seyir izledi. İthalat ise iç talep koşullarındaki toparlanma eğiliminin zayıf kalması ve enerji fiyatlarının aşağı yönlü trendin katkısıyla daraldı. Önümüzdeki dönemde, jeopolitik gelişmelerin ve önemli ihracat pazarlarından Rusya'daki talep daralmasının olumsuz yansımalarının sürebileceğini, ancak halen 50 doların altına gelen petrol fiyatlarının dış ticaret dengesindeki iyileşme eğilimine katkı sağlamaya devam edeceğini düşünüyoruz.



Dış Ticaret Özet Tablo

Milyar dolar	Oca-Ara 13		Oca-Ara 14		Değişim (YY%)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
İHRACAT	151.8	100.0	157.7	100.0	3.9%
İTHALAT	251.7	100.0	242.2	100.0	-3.7%
Sermaye (Yatırım Malları)	36.8	14.6	36.0	14.9	-2.1%
Ara (Ham madde) Malları	183.8	73.0	176.7	73.0	-3.8%
Tüketim Malları	30.4	12.1	29.0	12.0	-4.6%
Diğerleri	0.7	0.3	0.5	0.2	-31.6%

İTHALAT	Oca-Ara 13	Oca-Ara 14	YY puan
AB Ülkeleri (27)	36.7%	36.7%	-0.1%
Kuzey Afrika Ülkeleri	1.4%	1.4%	0.0%
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	8.8%	8.5%	-0.4%
MENA Toplam	10.2%	9.9%	-0.3%

İHRACAT	Oca-Ara 13	Oca-Ara 14	YY puan
AB Ülkeleri (27)	41.5%	43.5%	1.9%
Kuzey Afrika Ülkeleri	6.6%	6.2%	-0.4%
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	23.4%	22.5%	-1.0%
MENA Toplam	30.0%	28.6%	-1.4%

Kaynak : TÜİK

Teknoloji Yoğunluğuna Göre İmalat Sanayi Ürünleri Dış Ticareti

	Oca-Ara'13		Oca-Ara'14		Değ (y/y)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
	milyar dolar	%	milyar dolar	%	%
Toplam İhracat	141.4		147.2		4.1%
Yüksek teknoloji	4.8	3.4%	5.0	3.4%	4.8%
Orta yüksek teknoloji	44.5	31.5%	46.5	31.6%	4.4%
Orta düşük teknoloji	43.3	30.7%	43.0	29.2%	-0.8%
Düşük teknoloji	48.7	34.5%	52.6	35.8%	8.1%
Toplam İthalat	196.8		187.8		-4.6%
Yüksek teknoloji	24.3	12.3%	26.4	14.0%	8.7%
Orta yüksek teknoloji	81.0	41.2%	79.1	42.1%	-2.3%
Orta düşük teknoloji	66.5	33.8%	57.0	30.3%	-14.3%
Düşük teknoloji	25.0	12.7%	25.3	13.5%	1.2%

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.