

Kıymetli metal ve enerji fasılları hariç 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 2011 başından bu yana gözlenen en düşük değere yakın seyrediyor...

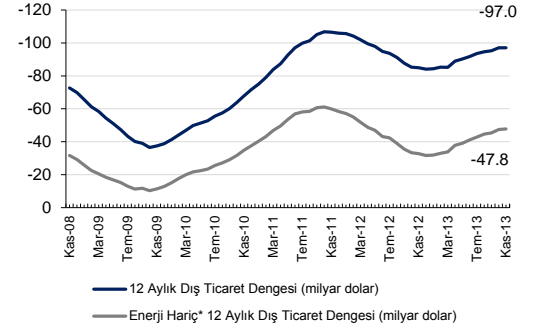
Gerçekleşme: -7.2 milyar dolar, ING Bank Tahmin: -7.5 milyar dolar, Piyasa Tahmin: -7.7 milyar dolar

• Kasım dış ticaret verilerine göre ithalat, enerji ithalatındaki YY daralmaya rağmen altındaki artış nedeniyle toplamda YY%2.2 büyüyerek 21.4 milyar dolar; ihracat ise kıymetli maden faslındaki sert düşüş sonucu YY%3.6'lık sınırlı bir büyüme ile 14.3 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı 7.15 milyar dolar ile piyasa beklentisinin altına kalırken. 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 97.0 milyar dolarla hemen hemen sabit kaldı. Ekim'deki gelişmelerin bir devamı şeklinde YY%62 gerileyen kıymetli maden (altın) ihracatı yanında YY%116 artan altın ithalatı nedeniyle kıymetli maden ticaretinde büyüyen dengesizliğe rağmen, diğer ithalat kalemlerindeki kontrollü seyrin ve ihracattaki güçlü performansın Kasım dış ticaret dengesinde belirleyici olduğunu gösteriyor. Son olarak mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Kasım'da ihracat Mayıs'tan bu yana en yüksek AA artışı kaydederken (%4.0), ithalat AA %0.9 daraldı.

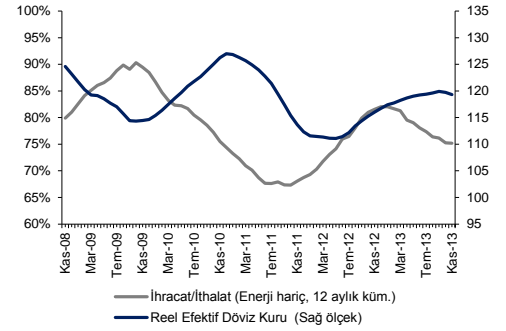
• Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre bakıldığında Kasım'da yatırım malları ve ara mallar gruplarının ithalat büyümesine katkıları bir önceki aya belirgin ölçüde gerilerken, tüketim malları YY 9.8'lik artışla toplam ithalatı %1.2 puan büyüttü ve 2013'ün tamamında ithalat genişlemesine yaptığı pozitif katkısını sürdürdü. En çok ihracat yapılan 20 fasla göre kıymetli metal grubundaki belirgin gerileme (%-5.4 puan katkı) ihracattaki yıllık performansı olumsuz etkilemeye devam etti. Aslında, bu kalem hariç bakıldığında ihracatın YY %9.9 büyüdüğü görülüyor. Benzer şekilde ithalat cephesinde de kıymetli maden ithalatındaki keskin artış toplam rakamı %2.6 puan aşağıya çeken enerji ithalatının olumsuz etkisini telafi etti. İthalatta öne çıkan diğer bir fasıl ise %1.3 puan katkıyla otomotiv grubu oldu.

• Ülke gruplarına göre ihracatta ise, ekonomide hala kırılğan da olsa devam eden toparlanmanın talebe olumlu etkisiyle AB ülkelerinin toplam içindeki payı Kasım'da da artmaya devam etti (%40'tan %44'e). Öte yandan, Orta Doğu ve K. Afrika ülkelerinin paylarındaki yıllık gerileme etkisini korudu (YY %1.7 puan).

• Sonuç olarak, 12 aylık birikimli açıkta aylık bazda önemli bir değişiklik görülmezken altın ticareti hariç bakıldığında %1.5 daralması bu grubun dış ticaret üzerindeki olumsuz etkisinin sürdüğünü gösteriyor. Ancak İran ile Batılı ülkeler arasında yapılan anlaşmanın Türkiye'nin dış ticaretine de olumlu yansyabileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde kıymetli metal faslı hariç dış ticaretteki dengelenmenin süreceği görüşümüzü koruyoruz.



*Dış ticaret dengesinden net mineral yakit ve yağ ihracatı çıkarılarak bulunmuştur. Kaynak: TÜİK



*Merkez Bankası TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru - 12 aylık hareketli ortalama
** Mineral yağ ve yakit ihracatı ve ithalatı toplam değerlerden çıkarılmıştır.
Kaynak: TÜİK ve TCMB

Dış Ticaret Özet Tablo

Milyar dolar	Oca-Ksm 12		Oca-Ksm 13		Değişim (YY%)
	Değer	Pay	Değer	Pay	
İHRACAT	139.9	100.0	138.7	100.0	-0.8%
İTHALAT	216.7	100.0	228.5	100.0	5.4%
Sermaye (Yatırım Malları)	30.6	14.1	33.0	14.4	7.8%
Ara (Ham madde) Malları	160.9	74.3	167.3	73.2	4.0%
Tüketim Malları	24.3	11.2	27.6	12.1	13.5%
Diğerleri	0.9	0.4	0.6	0.3	-32.2%
İTHALAT	Oca-Ksm 12	2012	Oca-Ksm 13	YY puan	
AB Ülkeleri (27)	36.9%	37.0%	36.6%	-0.3%	
Kuzey Afrika Ülkeleri	1.4%	1.4%	1.4%	0.0%	
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	9.2%	9.1%	8.9%	-0.3%	
MENA Toplam	10.6%	10.4%	10.4%	-0.2%	
İHRACAT	Oca-Ksm 12	2012	Oca-Ksm 13	YY puan	
AB Ülkeleri (27)	38.9%	38.8%	41.7%	2.7%	
Kuzey Afrika Ülkeleri	9.3%	6.2%	6.6%	-2.7%	
Yakın ve Orta Doğu Ülke.	1.4%	27.8%	23.4%	22.0%	
MENA Toplam	10.7%	34.0%	29.9%	19.2%	

Kaynak : TÜİK

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüođlu	Ekonomist	+ 90 212 329 0753	muammer.komurcuoglu@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müŐteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kiŐisel 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.Ő. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıŐtır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiŐ olmasına karŐın, ING Bank A.Ő. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan deđiŐebilir. ING Bank A.Ő. ve kurum çalıŐanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiŐbir Şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ő.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı baŐka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

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