

Odak Noktası

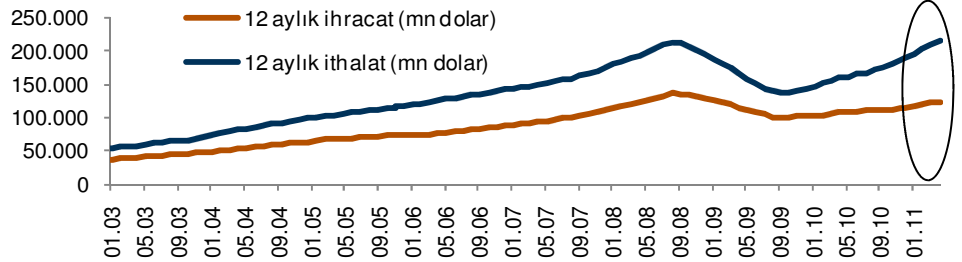
No: 1093

Yakalayabilirsen Yakala

■ MAYIS 2011 DİŞ TİCARET VERİLERİ

TÜİK'in açıkladığı Mayıs ayı dış ticaret verilerine göre bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %11,7 artan ihracat 10,95 milyar dolar, %42,6 artan ithalat ise 21 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece yıllık bazda %104 genişleyen Mayıs ayı dış ticaret açığı 10,1 milyar ile İş Yatırım'ın 9,5 milyar dolar ve piyasanın 9,65 milyar dolar olan beklentisini geride bıraktı.

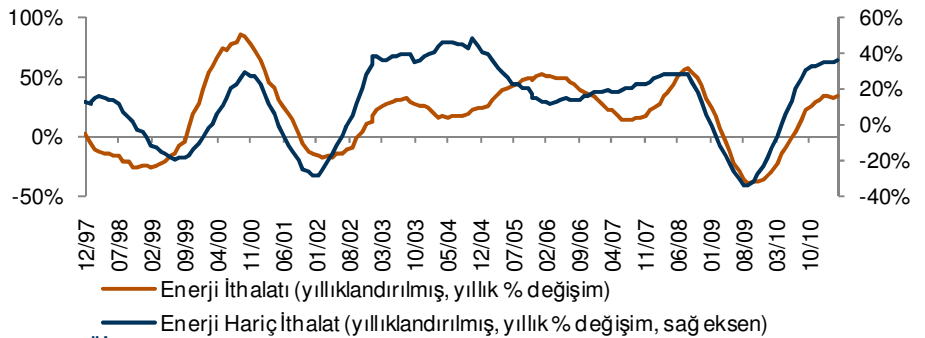
Son on iki aylık rakamlara baktığımızda yıllıklandırılmış ihracatın Nisan ayındaki 122 milyar dolarlık seviyesinden Mayıs ayında 123 milyara yükseldiği görülüyor. Son on iki aylık ithalat ise Mayıs ayında 215,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti (Nisan: 209 milyar dolar).



Kaynak: TÜİK

Aylık ihracat performansı, Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin daha önce yayınladığı rakamların bir miktar altında. Aylık bazda %7 düşen arındırılmış seri Ocak ayından bu yana ilk kez geriledi. TL'nin son dönemdeki zayıf seyrine rağmen Avrupa kıtasında yaşanan sorunlar ve küresel büyümenin görece düşük performansı önümüzdeki dönemde ihracatımızı sınırlamaya devam edecektir.

Yatırım malı grubunun katkısıyla ithalatın beklentilerin sınırlı da olsa üzerinde gerçekleştiği görülüyor. Tüketim malı grubunda aylık bazda yaşanan düşüş, taşıt ithalatındaki aylık yavaşlamadan kaynaklanıyor. İthalat rakamlarında mevcut eğiliminin sürdürülebilirliği adına önümüzdeki dönem gelişmelerini yakından takip edeceğiz. Ancak önümüzdeki aylarda yurt içi talepte bir miktar aşağı yönlü düzeltme görülebileceğini düşünmeye devam ediyoruz.



Kaynak: TÜİK

Arındırılmış ihracat ve ithalat serilerindeki bugünkü rakam aşağı yönlü düzeltme işaretleri veriyor olsa da piyasanın dikkatini yeterince çekmeyecektir. İlk çeyrek büyüme rakamının beklentilerin üzerinde gelmesi, iç talebin kuvvetinin yakından takip edilmesi gerekliliğini ortaya koyuyor. İhracat cephesindeki ılımlı büyümeye rağmen ithalatın hız kesmemesi cari açık adına risklerin artabileceğine işaret ediyor.

Burcu Ünüvar

bunuvar@isyatirim.com.tr
+90 212 350 25 78

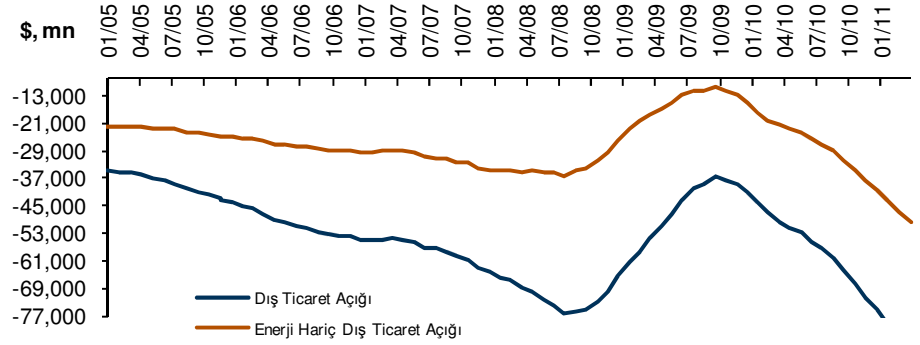
Faruk Gürsel Koçak

fkocak@isyatirim.com.tr
+90 212 350 25 46

Zayıf seyreden TL'nin önümüzdeki dönemde ithalat üzerinde etkisi sınırlı olacak ve rakamı istenilen seviyelere indirmeyecektir. Yılın geri kalanında sıkı para politikasının sıkı maliye politikalarıyla desteklenmesi şart. Bu bile, en iyimser senaryo altında, yılın son çeyreğinde cari açığın yatay bir seyir izlemesini sağlayabilir.

İthalat (mn \$) - mal gruplarına göre	Mayıs 2011	Mayıs 2010	Yıllık % değ.	Ocak-Mayıs 2011	Ocak-Mayıs 2010	Yıllık % değ.
Sermaye Malları	3 615	2 088	73,1%	15 113	9 622	57,1%
Ara malları	14 762	10 742	37,4%	69 890	49 428	41,4%
Enerji	4 370	2.918	49,8%	20 545	14 489	41,8%
Enerji hariç	10 392	7.824	32,8%	49 345	34 938	41,2%
Tüketim	2 594	1.876	38,3%	12 592	8 918	41,2%
Enerji Hariç	16 635	11.808	40,9%	77 472	53 675	44,3%
Toplam İthalat	21 005	14 726	43%	98 017	68 165	44%
İhracat (DİE) (mn \$)	Mayıs 2011	Mayıs 2010	Yıllık % değ.	Ocak-Mayıs 2011	Ocak-Mayıs 2010	Yıllık % değ.
Sermaye Malları	1 169	987	18,5%	5 704	4 737	20,4%
Ara Mali	5 733	5 307	8%	27 554	22 463	22,7%
Tüketim Mali	4 006	3 460	16%	20 824	17 801	17,0%
Diğer	40	46	-13%	181	173	4,4%
Toplam İhracat	10 948	9 800	12%	54 263	45 174	20%

Kaynak: TÜİK



Kaynak: TÜİK

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.