

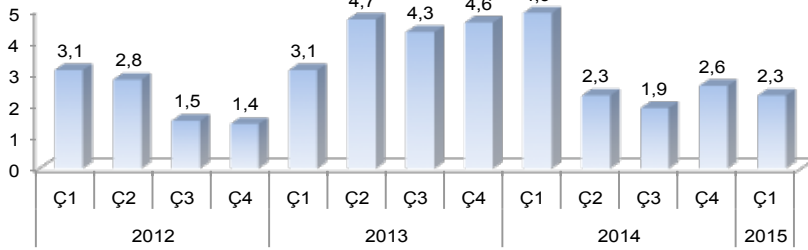
TİM TÜRKİYE İHRACATÇILAR MECLİSİ

MİLLİ GELİR VE BÜYÜME

Gayrisafi Yurtiçi Hâsıla (GSYH), 2015 yılının 1. çeyreğinde, önceki yılın aynı dönemine göre %2,3 oranında büyüdü. Bu dönemde %4,5'lik bir büyüme sergileyen özel tüketim, yıllık GSYH hızına, 3 puanla en büyük desteği verdi. Özel yatırımlar ise bu dönemde toparlanma sergileyerek, gerçekleştirdiği %1,9 oranındaki artış sonucu, büyümeye 0,4 puanlık katkı verdi. Bu dönemde kamu yatırımları %10,2 düşüş kaydederek GSYH gelişimini 0,4 puan olumsuz etkilerken, kamu tüketim harcamaları ise %2,5 artışla büyümeye 0,3 puan katkı verdi.

Bu dönemde net ihracat ise, ekonominin büyüme hızını aşağı yönlü etkiledi. İhracat bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,3 gerilerken, ithalatta ise %4,1 oranında artış görüldü. Bu veriler doğrultusunda net ihracat, GSYH gelişim hızına 1,3 puan olumsuz katkı yaptı. Sektörler kanadında ise, ilk çeyrek büyümesine en büyük destek 0,9 puanla finans sektöründen geldi. Söz konusu dönemde imalat sanayi, büyümeye 0,2 puanla zayıf bir katkı sağlarken, madencilik ve inşaat sektörleri ise GSYH gelişimine olumsuz etki yaptı. Yılın ilk çeyreğinde, tarım sektöründe ise toparlanma gözlemlendi.

GSYH Büyüme Hızı (% Yıllık)



Kaynak: TÜİK

GSYH 1. Çeyrekte Yıllık
%2,3 Büyüdü

Ekonominin Motor Gücü
Özel Tüketim Oldu

Büyümeye En Büyük Destek
Finans Sektöründen Geldi

SANAYİ SEKTÖRÜ

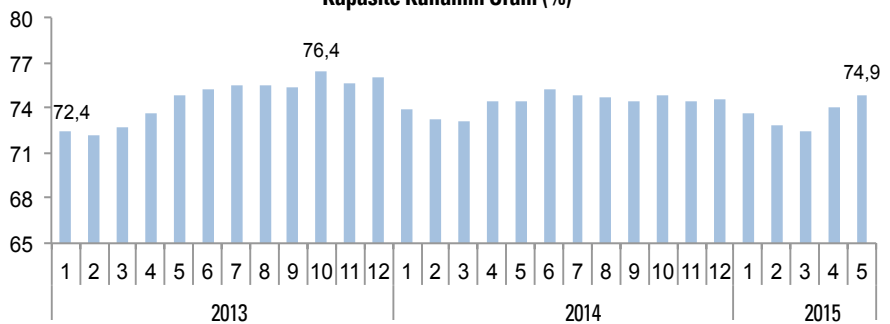
Sanayi Üretim Endeksi Nisan ayında yıllık %3,7 oranında bir artışla 125,4 puan oldu. Endekste bu dönemde ara malı imalatı dışındaki tüm gruplarda artış gözlenirken, en yüksek değişim hızını %13,9 ile sermaye malı imalatı gerçekleştirdi. Nisan ayında %74,1 olan İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ise, Mayıs ayında %74,9'a

yükselerek son 7 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Aylık artışta mevsimsel etkiler pozitif rol oynarken, geçen yılın aynı dönemine göre de oranda 0,5 puan yükseliş gözlemlendi. KKO'nun yıllık gelişiminde sadece yatırım malları grubunun olumlu rol oynadığı gözlenirken, söz konusu alt endeksin 5 puanlık ciddi bir artışla %76,4 düzeyine yükselmesi dikkat çekti.

Kapasite Kullanım Oranı Son 7 Ayın En Yükseklerinde

Yatırım Malları
Ciddi Tırmanışta

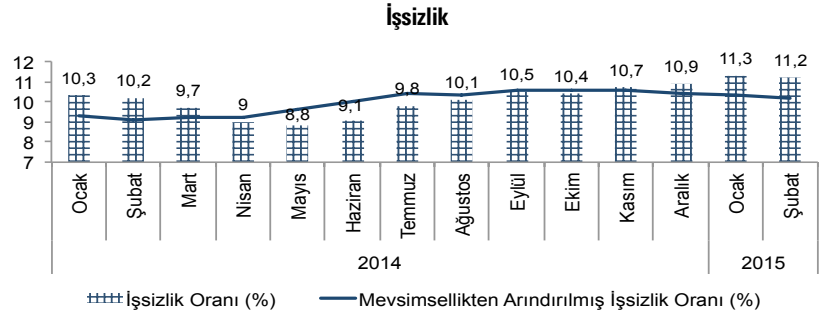
Kapasite Kullanım Oranı (%)



Kaynak: TCMB

İŞGÜCÜ PİYASALARI

Ocak ayında %11,3 olarak gerçekleşen işsizlik oranı, Şubat ayında %11,2'ye geriledi. Oran erkeklerde %10,3, kadınlarda ise %13,2 olarak kaydedildi. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise, %10,2 seviyesinde kaldı. Öte yandan veriler, Şubat döneminde istihdam oranının geçen yılın aynı dönemine göre 0,3 puan artışla %44,4, işgücüne katılım oranının ise 1 puan artışla %50,1 seviyesinde gerçekleştiğini gösterdi. İşgücüne katılım, erkeklerde %70,6, kadınlarda ise %30 oranında gerçekleşti. Şubat ayında ayrıca, genç işsizlik oranının %20, tarım dışı işsizlik oranının ise, %11,2 düzeyinde kaydedildiği gözlemlendi.



İşsizlik Oranı %11,2'ye geriledi



İşgücüne Katılım Oranı Yıllık Bazda 1 Puan Arttı



PARA POLİTİKASI ve ENFLASYON

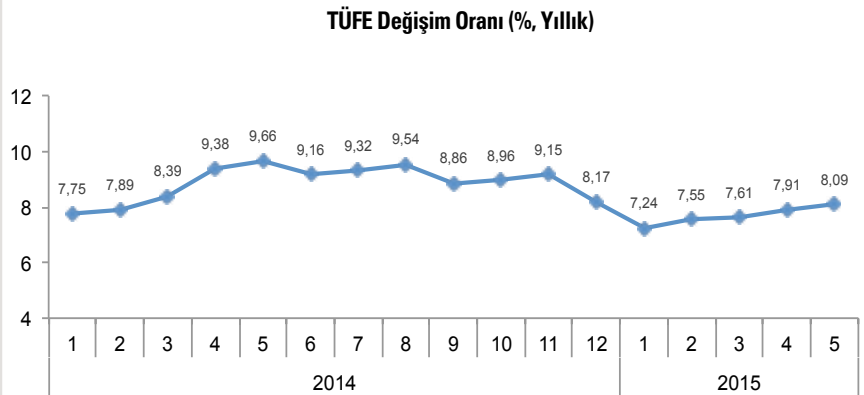
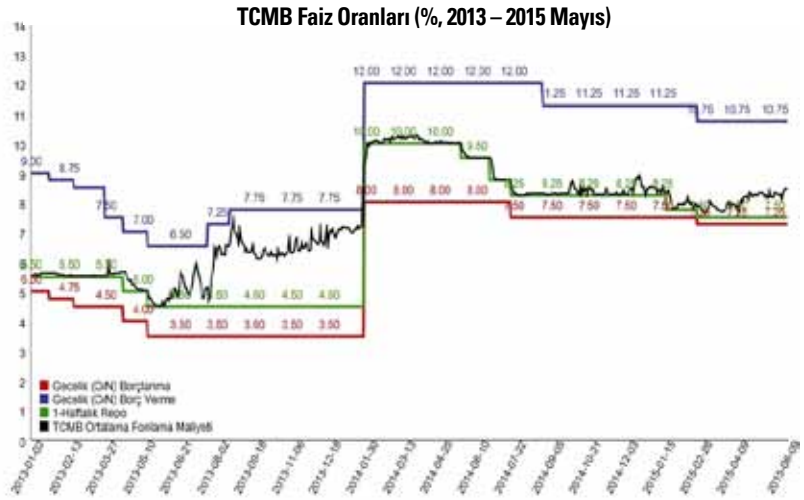
Para Politikası Kurulu (PPK), 20 Mayıs 2015 tarihli toplantı sonrasında, kredi büyüme hızlarının makul düzeylerde seyrettiğini ve çekirdek enflasyondaki olumlu gidişatın devam ettiğini belirtti. Öte yandan küresel piyasalardaki belirsizlikler ile enerji ve gıda fiyatlarındaki oynaklıkların para politikasındaki temkinli yaklaşımın sürdürülmesini gerektirdiğini bildiren Kurul, bu doğrultuda faiz oranlarının sabit tutulmasına karar verdi. Öte yandan TCMB 8 Haziran tarihinde, yakın dönemde gözlenen küresel ve yerel gelişmeler nedeniyle, bir hafta vadeli döviz depo faiz oranlarının dolar için %4'ten %3,5'e, Euro için ise %2'den %1,5'e indirilmesine karar verdi.

Enflasyon ise, Mayıs ayında yükselişini sürdürdü. Bu dönemde bir önceki yılın aynı ayına göre %8,09 artan Tüketici Fiyatları Endeksi'nde (TÜFE), önceki aylarda olduğu gibi yine gıda fiyatlarındaki artışın ciddi etkisi görüldü. Yıllık bazda sırasıyla %12,81 ve %13,44 oranlarında yükselen gıda ve alkolsüz içecekler ile lokanta ve oteller fiyatları, söz konusu enflasyon oranının yarısını açıkladı. Bununla birlikte, %8,32 artan konut fiyatları da, yıllık enflasyona önemli katkı yapan gruplar arasında geldi. Öte yandan Nisan ayına göre %0,56 oranında artan TÜFE'nin aylık gelişiminde, giyim ve ayakkabı fiyatlarındaki %10,06'lık artış etkili oldu. Gıda fiyatları ise bu dönemde aylık bazda %2,68 oranında düşüş sergiledi.

TCMB Döviz Depo Faiz Oranlarında Yeniden İndirime Gitti



Yıllık Enflasyon Mayıs Ayında %8,09 Oldu



İHRACATTAKİ GELİŞMELER

TİM verilerine göre, Mayıs ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %19 oranında düşerek 10,8 milyar dolar oldu. Mayıs ayında en çok ihracat yapan sektör 1,48 milyar

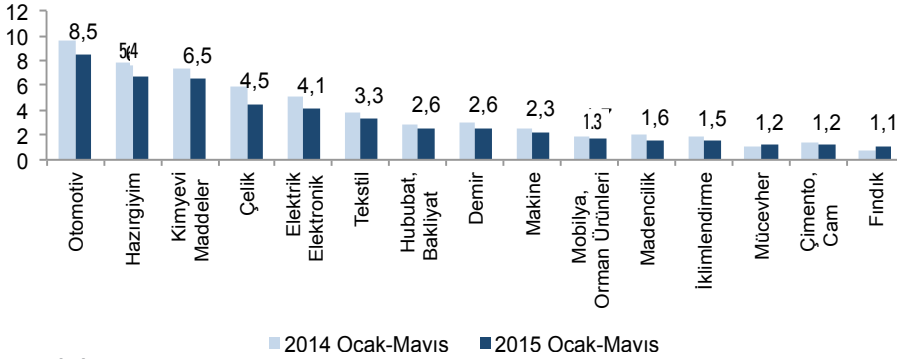
dolarla otomotiv olurken, bunu sırasıyla 1,38 ve 1,35 milyar dolarlık ihracatla, kimyevi maddeler ve mamuller ile hazır giyim ve konfeksiyon sektörleri takip etti. Bu dönemde otomotiv ihra-

catı %27,4 oranında yıllık düşüş kaydederken, kimya ve hazır giyim sektörleri ise sırasıyla %13 ve %16,4 oranlarında daralma sergiledi. Öte yandan, Mayıs ayı ihracat sıralamasında 4. sırada

yer alan elektronik sektörü %22,2 oranında düşüş yaşarken, 5. ve 6. sıralardaki çelik ve tekstil sektörlerinde de, sırasıyla %37,1 ve %14,9'luk gerileme gerçekleşti. Bu dönemde sektörler genelinde en güçlü performans, yıllık %70,9 artış ile mücevher sektöründe, en keskin düşüş ise, ihracatı %38,2 oranında gerileyen tütün ve mamulleri sektöründe görüldü.

Bu doğrultuda, Mayıs ayında yıllık ihracat gelişim hızına en olumlu katkısı 1,1 yüzde puanla mücevher sektörü yaptı. İlgili dönemde toplam ihracat gelişim oranını aşağı yönlü etkileyen sektörlerin başında ise, otomotiv ve çelik geldi. Bu iki sektör, Mayıs ayında Türkiye'nin toplam ihracat hızını sırasıyla 4,2 ve 3,5 puan olumsuz etkiledi. Bu dönemde ihracatın aşağı yönlü hareket etmesinde, Euro/Dolar paritesindeki yıllık düşüş etkisini göstermeye devam etti.

Sektörler Bazında İhracat (milyar \$, İlk 15 Sektör)



Kaynak: TİM İhracat Verileri

Mayıs Ayı İhracatı 10,8 Milyar Dolar Oldu

En Yüksek İhracat Artışı Mücevherde

ÜLKELER VE İLLER BAZINDA İHRACAT

TİM verilerine göre, Mayıs ayında en çok ihracat yapılan ilk 5 ülke, Almanya, İngiltere, Irak, İtalya ve ABD oldu. Bu dönemde Almanya'ya yapılan mal ihra-

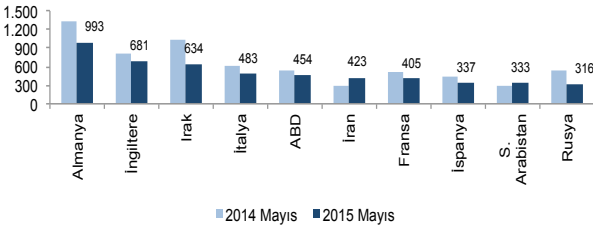
catı, bir önceki yılın aynı ayına göre %26,1 oranında gerilerken, Irak pazarındaki düşüş de %38,1 oranında devam etti. Aynı dönemde İngiltere ve İtalya pazarlarına yapılan ihracat

ise, sırasıyla %15,7 ve %22,1 oranlarında gerileme sergiledi. ABD'ye ihracat Mayıs ayında %15'lik bir düşüş kaydederken, İran ve Suudi Arabistan pazarları güçlü büyümeler sergiledi. Rusya'ya yapılan ihracatın ise, daralmasını %41,8'lik bir hızla sürdürdüğü gözlemlendi.

Ülke grupları bağlamında, 2015 yılının ilk 5 ayında AB ülkeleri, Türkiye'nin ihracatında %44,7'lik bir paya sahip oldu. Bu dönemde ülke grupları arasında 2. sırada gelen Ortadoğu da, geçen yılın aynı dönemine göre, payını 1 puan artışla %20,6'ya yükseltti. Buna karşılık, Bağımsız Devletler Topluluğu'nun (BDT) pastadaki payı 1,7 puan daralma kaydetti. Afrika, Kuzey Amerika ve Uzakdoğu ülkelerine yapılan ihracatın payı bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla 0,1, 0,9 ve 0,4 puanlık artışlar kaydederken, diğer Amerika ve diğer Asya pazarlarında ise dilim daralmaları yaşandı.

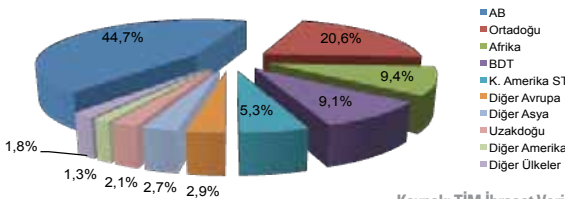
En çok ihracat yapan iller arasında ise, Mayıs ayında ilk sırayı yine İstanbul alırken, onu Kocaeli ve Bursa izledi. İstanbul ve Kocaeli bu dönemde sırasıyla 5 ve 0,92 milyar dolarlık ihracat gerçekleştirirken, Bursa'nın ihracatı 0,82 milyar dolar oldu. Sıralamada 4.lüğü 0,62 milyar dolarla İzmir, 5.ligi ise 0,55 milyar dolarla Ankara aldı.

Ülkeler Bazında İhracat (milyon \$, İlk 10)



2014 Mayıs 2015 Mayıs

Ülke Gruplarının İhracattaki Payı (% Ocak-Mayıs 2015)



Kaynak: TİM İhracat Verileri

İran ve S. Arabistan Pazarları Çift Haneli Büyüdü



Ortadoğu ve Kuzey Amerika İhracattaki Payını Artırıyor

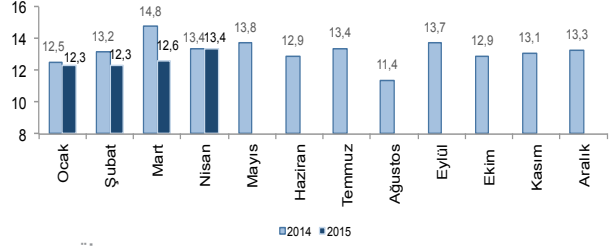
DIŞ TİCARET DENGESİ

TÜİK verilerine göre, Nisan ayında ihracat geçen yılın aynı ayına göre %0,2 oranında artarak 13,4 milyar dolar oldu. Bu dönemde en yüksek değerde ihracat gerçekleştiren fasıl, %362 yıllık artış kaydeden kıymetli metaller ve taşlar olurken, onu sırasıyla %10,5 ve %9 ihracat daralması gerçekleştiren motorlu kara taşıtları ile makineler izledi. Nisan ayında 4.lüğü ise, %11 düşüş kaydeden örme giyim aldı. Bu dönemde yıllık toplam ihracat gelişimine en olumlu katkısı 10,4 puanla kıymetli metaller ve taşlar yaparken, en olumsuz katkı ise -1,7 puanla demir-çelik grubundan geldi. İthalat ise Nisan ayında yıllık bazda %11,1 oranında bir düşüş sergileyerek, 18,4 milyar dolar oldu. Bu dönemde en yüksek değerde ithalat yapan fasıllar, sırasıyla mineral ya-

kıtlar ve yağlar, makineler ve motorlu kara taşıtları oldu. İthalat, söz konusu fasılların ilk ikisinde sırasıyla yıllık %32 ve %14,8 azalırken, motorlu kara taşıtlarında ise %13,7 oranında arttı. Nisan ayında ithalatın gelişim hızına en büyük pozitif katkı hava taşıtları ve aksamaları grubundan gelirken, aşağı yönlü destek veren grupların başında ise mineral yakıtlar ve yağlar yer aldı.

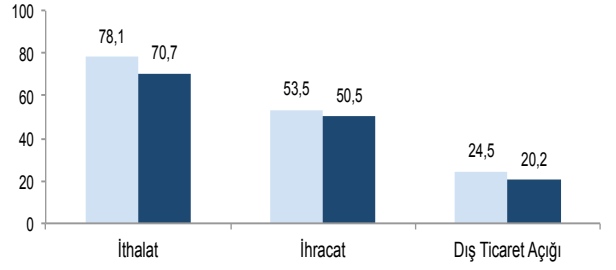
Bu veriler doğrultusunda, dış ticaret açığı Nisan ayında yıllık %31,9 oranında bir düşüşle 4,97 milyar dolar oldu. Ocak-Nisan döneminde ise açık %18 gerileyerek 20,2 milyar dolar olarak kaydedildi. Yılın ilk 4 ayında ihracatın ithalatı karşılama oranı da, önceki yılın aynı dönemine göre 2,9 puan artarak %71,4 seviyesinde gerçekleşti.

İhracat (Milyar \$)



Kaynak: TÜİK

Dış Ticaret (Milyar \$)



Kaynak: TÜİK

Nisan İhracatında
Güçlü Altın Etkisi
Görüldü



İthalatta %11,1 Düşüş
Yaşandı



Dış Ticaret Açığı
%31,9 Geriledi



ÖDEMELER DENGESİ

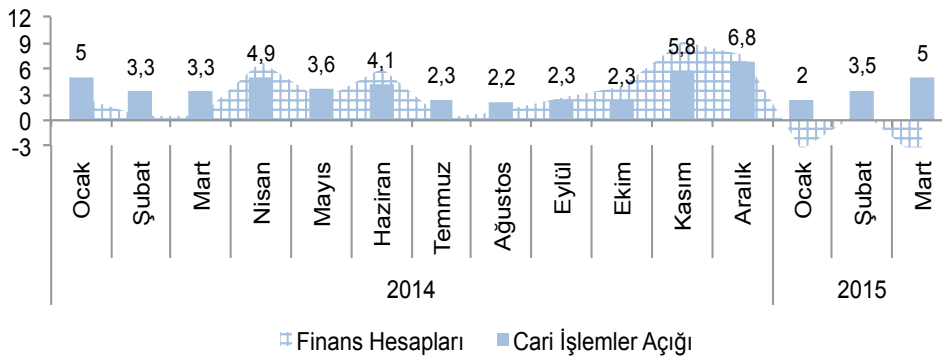
Cari işlemler açığı Mart ayında 4,96 milyar dolar olarak gerçekleşti. Mart ayı cari işlemler hesabı, mal ve birincil gelir dengelerindeki sırasıyla 4,9 ve 1,3 milyar dolarlık açıklarla aşağı yönlü hareket

ederken, hizmetler dengesindeki 1,1 milyar dolarlık fazladan olumlu etkilendi. Bu veriler doğrultusunda açık, yılın ilk çeyreğinde önceki yılın aynı dönemine göre %7,4 oranında bir gerileme kaydetti. Yıllıklandırılmış

cari açık 45,5 milyar dolar düzeyine yükselirken, enerji hariç cari denge ise ilk çeyreği fazla vererek kapadı. Öte yandan, Mart ayında cari açığın finansmanı zayıf bir görünüm verdi. Bu dönemde finans hesaplarından

1,7 milyar seviyesinde çıkış olurken, net hata ve noksan kalemi ise 91 milyon dolar olarak gerçekleşti. Bu doğrultuda, Mart ayında TCMB rezervlerinde de 6,6 milyar dolar düşüş kaydedildi.

Cari Açık ve Finans Hesapları (Milyar \$)



Kaynak: TCMB

Cari Açıktaki
Düşüş Yavaşladı



Enerji Hariç Cari
Denge İlk Çeyrekte
Fazla Verdi



AVRUPA EKONOMİSİ

Euro

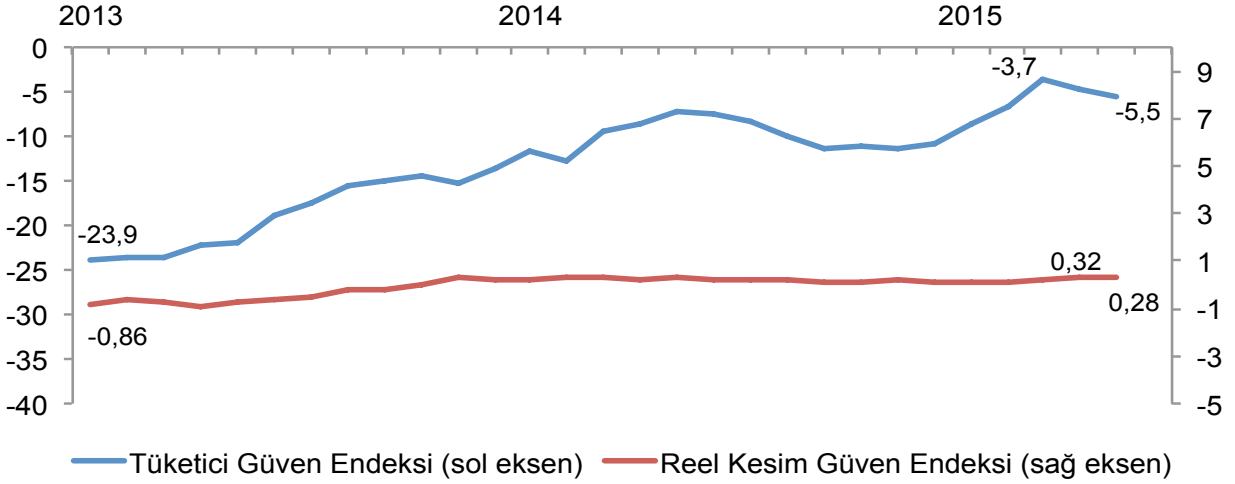
Euro Bölgesi sanayi üretimi hızı, Şubat ayı için yukarı yönlü revize edilerek %1,9'luk bir

yıllık artışa işaret ederken, Mart ayında ise %1,8 yükseliş sergiledi. Bu doğrultuda sanayinin ilk çeyrekte hız kazandığı

görüldü. Açıklanan 2015 ilk çeyrek GSYH verileri ise, Euro Bölgesi ekonomisinin yıllık bazda %1 büyümeye kaydetti-

ğini gösterdi. Bölge ekonomisinde 2. çeyrek görünümü ise henüz net bir mesaj vermiyor. Bu bağlamda, bir süredir yük-

Euro Bölgesi Güven Endeksleri (puan)



Kaynak: TradingEconomics

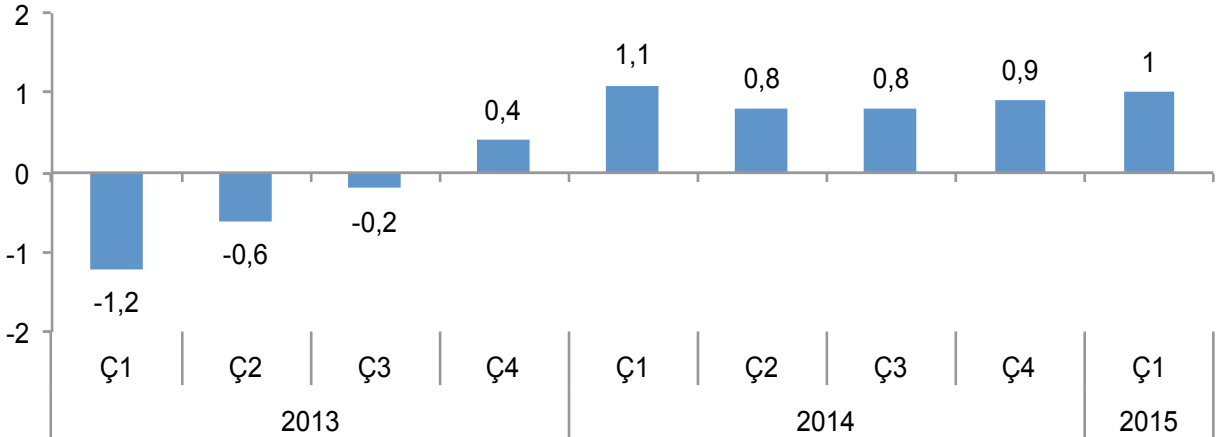
selişte olan Reel Kesim Güven Endeksi'nin Mayıs ayında 0,28 puan seviyesinde gerçekleşe-

rek bir düşüş kaydettiği göze çarparken, tüketici güvenindeki gerileme de devam etti.

Öte yandan, Mart dönemi için %11,2'ye revize edilen işsizlik oranı, Nisan'da ise %11,1 dü-

zeyine düştü. Bunun yanı sıra, Nisan ayında negatif kanattan çıkarak %0 seviyesine ulaşan

GSYH Büyüme Hızı (% Yıllık)



Kaynak: TradingEconomics

Euro Bölgesi İlk Çeyrekte
%1 Büyüdü



Enflasyon Yeniden
Pozitif

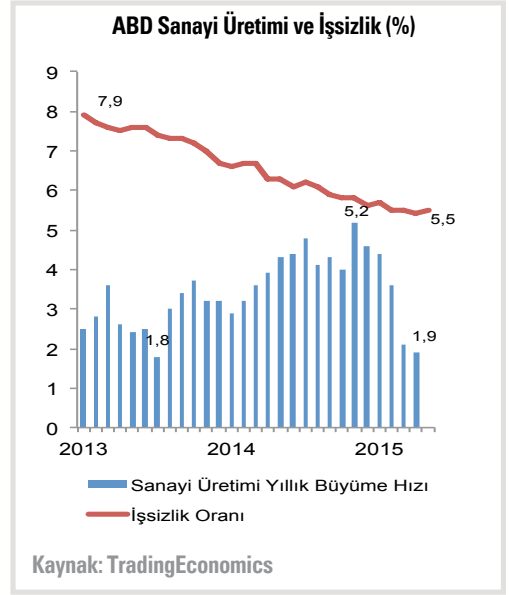
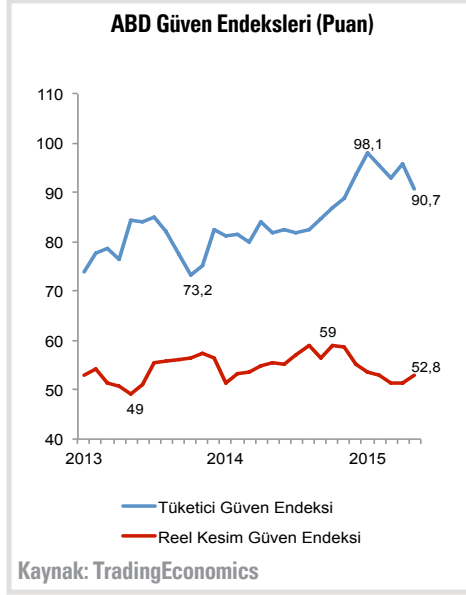


2. Çeyrekte Güven
Düşüşte



ABD EKONOMİSİ

ABD'de Mart ayında tempo kaybını hızlandıran sanayi üretimi Nisan'da da bu eğilimini sürdürdü. Bu dönemde yıllık bazdaki artış hızı %1,9'a gerileyen sanayi üretimi, 2013 Temmuz ayından sonraki en yavaş performansını sergilemiş oldu. Bununla birlikte, ABD ekonomisinin ilk çeyrek büyüme hızı da, %3 olarak açıklandığı önceki seviyesinden %2,7'ye revize edildi. 2. çeyreğe dair öncü göstergeler ise, reel kesim beklentilerinde bir iyileşmeye işaret ediyor. Reel kesim güven endeksinde Mayıs ayında 1,3 puanlık yukarı yönlü bir hareket yaşanırken, bu dönemde tüketici beklentilerinde ise bir bozulma görüldü. Bu doğrultuda 5,2 puan gerileme kaydeden tüketici güven endeksi Mayıs ayında 90,7 puan oldu. Öte yandan, Nisan'da %5,4 seviyesine gerileyen işsizlik oranı Mayıs döneminde yeniden %5,5'e yükseldi. FED'in gözlemlediği diğer bir gösterge olan enflasyon ise, Mart ayındaki %0,1 düzeyinden Nisan ayında %0,2 seviyesine geriledi. Enflasyonun düşüşünde, zayıflayan enerji fiyatları etkili olmaya devam ederken, çekirdek enflasyonda ise görünüm bozulmadı.



ABD Büyüme Hızı
Revize Etti



Enflasyon Nisan'da
Yeniden Geriledi



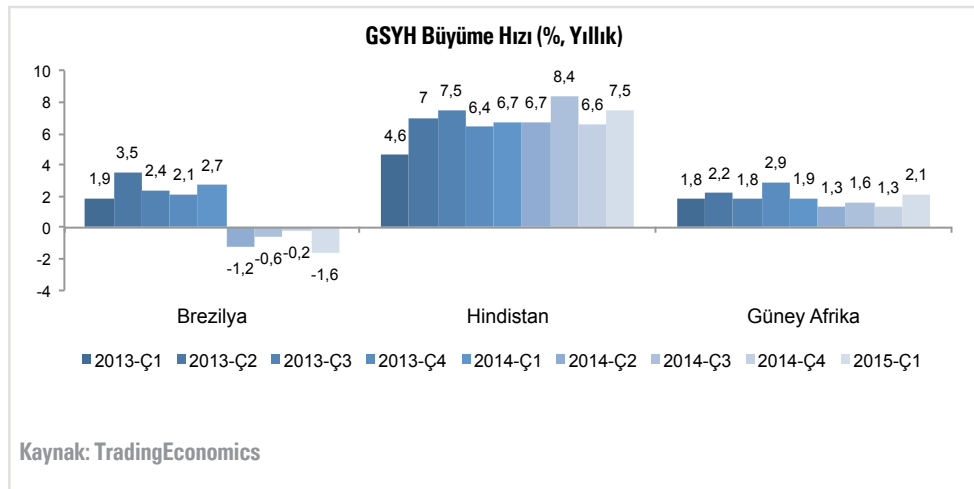
İşsizlik Oranı
%5,5'e Yükseldi



YÜKSELEN EKONOMİLER

Gelişmekte olan ekonomilere dair 2015 1. çeyrek büyüme verileri açıklanmaya devam ediyor. Bu çerçevede Hindistan ekonomisi, bu dönemdeki en yüksek gelişim hızını sergileyerek dünya listesinde zirveye yerleşti. İlk çeyrekte kaydettiği %7,5 oranındaki GSYH artışıyla bu dönemde Çin'den yüksek bir performans sergileyen Hindistan'ın, önceki çeyreğe göre de hızlandığı görüldü. Ekonominin temposunda, gerek üretim gerekse hizmetler sektörlerindeki güçlü büyümeler rol oynadı. Latin Amerika'nın en büyük ekonomisine sahip Brezilya ise, önceki çeyreklerde çizdiği olumsuz tabloyu yılın 1. çeyreğinde de sürdürdü. Bu

dönemde %1,6 oranında daralma kaydeden Brezilya ekonomisi, böylece 4 çeyrektir üst üste gerileme yaşadı. Ekonomide özel ve kamu tüketim harcamaları düşüş kaydederken, yatırımlardaki güçlü daralma da iktisadi aktivite üzerinde olumsuz etkiler göstermeye devam etti. Öte yandan Güney Afrika ekonomisi ise bu dönemde, 2013 yılının son çeyreğinden bu yana en yüksek hızına ulaştı. Önceki yılın aynı dönemine göre %2,1 büyüme gerçekleştiren ekonomi, madencilik sektöründe uzun süre sonra gelen toparlanmadan güç alırken, tarım ve hizmetler sektörlerindeki büyümeden de destek aldı.



Hindistan
Büyüme
Hızıyla Zirvede



Brezilya Ekonomisi
Daralmaya Devam
Ediyor



Güney Afrika
Temposunu
Artırdı

