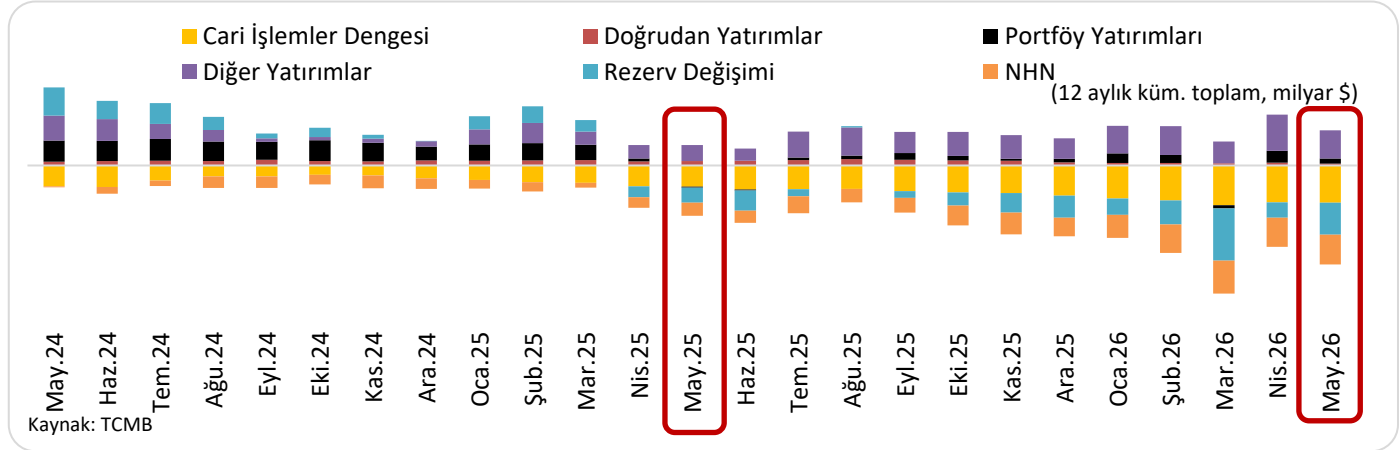


Cari işlemler açığı Mayıs ayında 1.5 milyar dolar gerçekleşti.



Mayıs ayında cari işlemler dengesi 1.5 milyar dolar açık vererek 1 milyar dolar olan piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. İhracatta yaşanan yıllık gerilemeye karşın ithalat da bir önceki yılın aynı ayına göre düşüş görülmesi sonucu dış ticaret açığında sınırlı daralma yaşandı. Dış ticaret açığında Mayıs ayındaki daralmaya karşın net hizmet gelirlerinde yaşanan düşüş, cari açığın yıllık bazda yükselişinde etkili oldu. Enerji ithalatının Mayıs'ta yıllık bazda %43 artması sonucu jeopolitik gelişmelerin etkisi belirgin hâle gelirken, altın ithalatının yıllık bazda %56 gerilemesi enerji ithalatındaki artışı kompanse etmeye devam etti. Öte yandan, enerji ve altın hariç cari denge ise dört aylık açık vermesinin ardından Nisan'da sınırlı fazla vermişti. Mayıs ayına gelindiğinde ise, çekirdek cari denge 3.6 milyar dolar gerçekleşti. 12 aylık kümülatif toplamda cari açık ise Nisan ayındaki 36.9 milyar dolar seviyesinden Mayıs'ta 37.3 milyar dolara yükseldi.

Mayıs ayı finansman gelişimine bakıldığında cari açığın finansmanında diğer yatırımlar kanalıyla yurt içine sınırlı giriş yapan, doğrudan ve portföy yatırımları kanalıyla ise çıkış yapan sermayenin etkisiyle birlikte TCMB nezdinde tutulan rezervlerde düşüş yaşanması dikkat çekiyor. Buna göre doğrudan yatırımlardan 455 milyon dolar ve portföy yatırımlarından 3.1 milyar dolar sermaye çıkışı, diğer yatırımlardan ise 1.8 milyar dolar sermaye girişi yaşandı. Portföy yatırımlarının alt detayına bakıldığında yabancıların hisse senedi ve yatırım fonu piyasasında 2.8 milyar dolarlık satış, borç senetleri piyasasında 983 milyon dolar net alım gerçekleştirdiği görülüyor. Diğer yatırımlar kanalıyla ise Mayıs ayında 1.8 milyar dolar sınırlı sermaye girişi yaşandı. Söz konusu gelişimde, bankacılık sektörünün uzun vadeli kredi kullanımı ve yurt içi bankaların yurtdışı muhabir hesaplarındaki döviz artışının yanı sıra yurt dışı bankaların yurt içi banka hesaplarındaki döviz artışı ön plana çıkıyor. Finansmanın doğrudan ve portföy yatırımları alt kalemlerinde yaşanan sermaye çıkışları sebebiyle Mayıs ayında TCMB rezervleri 3.3 milyar dolar düşüş gösterdi. Net hata noksan kaleminde ise 77 milyon dolarlık sınırlı döviz çıkışı gerçekleşti.

Sonuç olarak, Mayıs ayında cari işlemler açığı, dış ticaret açığındaki daralmanın yanı sıra jeopolitik gerilimin enerji ithalatını belirgin bir şekilde artırmasının etkisiyle 1.5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Cari açığın finansmanının sadece diğer yatırımlar aracılığıyla sağlanması, Nisan ayında yeniden artış görülen TCMB rezervlerinde Mayıs'ta düşüş yaşanmasına neden oldu.

Jeopolitik gelişmelerin etkisinin küresel ölçekte hissedilmeye devam ettiği bir ortamda, finansman kompozisyonundaki gelişmeler önemli bir rol oynayacaktır. Diğer yandan, geçici dış ticaret verileri, ithalat artırımcı takvim etkisiyle yıllık bazda yükselişe işaret etmesine karşın Haziran ayında ihracatın güçlü bir görünüm sergilediğine işaret ediyor. Bunun yanı sıra, Haziran ayında ABD İran arasında imzalanan geçici barış anlaşmasının da etkisiyle Haziran ayında cari açıkta daralma görülebilir. Önümüzdeki dönemde ise jeopolitik gelişmeler çerçevesinde enerji fiyatlarının seyri, iç ve dış talep koşulları ile turizm sektöründeki görünüm, cari açığın gidişatı açısından belirleyici unsurlar olacaktır.

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.