



## Bütçe Dengesi - Şubat 2015

İktisadi Araştırmalar Bölümü

TÜRKİYE BANKASI

### Merkezi yönetim bütçesi Şubat ayında 2,4 milyar TL açık verdi.

Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre Şubat ayında bütçe harcamaları bir önceki yılın aynı ayına göre %29,8 oranında genişlerken, bütçe gelirlerindeki artış %16,6 oranında gerçekleşmiştir. Böylece 2014 yılının Şubat ayında 1,7 milyar TL fazla veren merkezi yönetim bütçesi, 2015 yılının aynı ayında 2,4 milyar TL açık vermiştir. Bu dönemde, faiz dışı fazla %9,3 oranında azalarak 4,5 milyar TL olmuştur.

Ocak-Şubat döneminde de bütçe harcamalarının bütçe gelirlerinden daha hızlı artması bütçe görünümünü olumsuz yönde etkilemiştir.

### Vergi gelirlerindeki artış Şubat'ta ivme kazandı.

2014 yılı genelinde zayıf bir seyir izleyen vergi gelirleri Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %17,2 oranında artmıştır. Bu toparlanmada, Şubat ayında yıllık bazda %35,3 oranında genişleyen kurumlar vergisi gelirlerinin yanı sıra özel tüketim vergisinden (ÖTV) elde edilen gelirlerdeki yükseliş etkili olmuştur. ÖTV'nin alt kalemleri incelendiğinde, motorlu taşıtlar üzerinden alınan ÖTV gelirlerinin Şubat ayında yıllık bazda %43 oranında arttığı görülmektedir. Öte yandan, son dönemde daralan ithalata bağlı olarak ithalde alınan KDV'den elde edilen gelirler bu dönemde önemli ölçüde azalmıştır.

Yılın ilk iki ayında ise bütçe gelirlerindeki yıllık artış %11 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde ithalde alınan KDV gelirlerindeki gerileme belirginleşirken, kurumlar vergisindeki artışın bütçe gelirlerine 2,3 milyar TL tutarında katkı sağladığı görülmektedir.

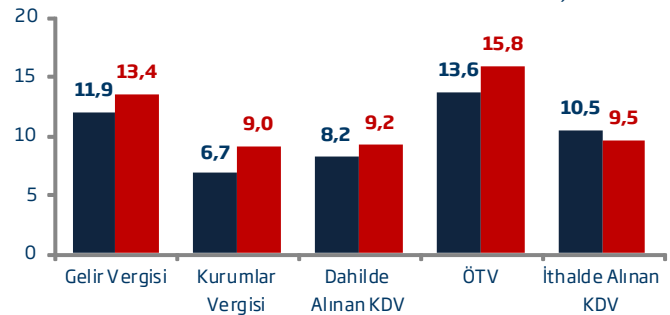
### Faiz harcamalarında hızlı yükseliş...

Bütçe giderlerine bakıldığında, Şubat'ta harcamaların yıllık bazda %29,8 oranında yükselerek hızlı bir artış kaydettiği görülmektedir. Bu dönemde faiz harcamalarının 2 katına yükselmesi ön plana çıkan bir gelişme olmuştur. Şubat ayında faiz giderlerinin %85'lik kısmını iç borç ödemeleri oluşturmuştur. Bu dönemde faiz dışı harcamalardaki yıllık artış da %21 düzeyinde gerçekleşmiştir. Özellikle sermaye

### Vergi Gelirleri

(milyar TL)

■ Ocak-Şubat 2014  
■ Ocak-Şubat 2015



giderleri ile KİT'lere verilen borçlarda önemli yükseliş kaydedilmiştir.

Ocak-Şubat döneminde de faiz giderlerinin önemli ölçüde yükseldiği görülmektedir. Bu dönemde, büyükşehir belediyeleri ile büyükşehir ilçe belediyelerine ayrılan paylar 2,6 milyar TL artarak bütçe harcamalarındaki artışta etkili olmuştur.

### Beklentiler...

2015 yılının Şubat ayında vergi gelirlerindeki artışın ivme kazanmasına rağmen faiz giderlerinin yanı sıra sermaye giderlerinin de belirgin ölçüde genişlemesi bütçe görünümünü olumsuz yönde etkilemiştir. Bununla birlikte, yılın ilk iki ayındaki gerçekleştirmeler bütçe kalemlerinin genel olarak yılsonu hedeflerine uyumlu bir seyir izlediğine işaret etmektedir.

### Merkezi Yönetim Bütçesi

(milyar TL)

|                        | Şubat       |             |             | Ocak-Şubat  |             |              | 2015 Bütçe   |                 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|
|                        | 2014        | 2015        | % Değişim   | 2014        | 2015        | % Değişim    | Hedefi       | Gerç./Hedef (%) |
| <b>Harcamalar</b>      | <b>32,8</b> | <b>42,5</b> | <b>29,8</b> | <b>68,8</b> | <b>78,9</b> | <b>14,7</b>  | <b>472,9</b> | <b>16,7</b>     |
| Faiz Harcamaları       | 3,3         | 6,9         | 107,1       | 8,3         | 11,9        | 42,7         | 54,0         | 22,0            |
| Faiz Dışı Harcamalar   | 29,4        | 35,6        | 21,0        | 60,4        | 66,9        | 10,8         | 418,9        | 16,0            |
| <b>Gelirler</b>        | <b>34,4</b> | <b>40,2</b> | <b>16,6</b> | <b>72,3</b> | <b>80,3</b> | <b>11,0</b>  | <b>452,0</b> | <b>17,8</b>     |
| Vergi Gelirleri        | 29,5        | 34,6        | 17,2        | 62,2        | 69,5        | 11,7         | 389,5        | 17,8            |
| Diğer Gelirler         | 4,9         | 5,5         | 13,0        | 10,1        | 10,8        | 6,6          | 62,5         | 17,2            |
| <b>Bütçe Dengesi</b>   | <b>1,7</b>  | <b>-2,4</b> | <b>-</b>    | <b>3,6</b>  | <b>1,4</b>  | <b>-60,6</b> | <b>-21,0</b> | <b>-</b>        |
| <b>Faiz Dışı Denge</b> | <b>5,0</b>  | <b>4,5</b>  | <b>-9,3</b> | <b>11,9</b> | <b>13,3</b> | <b>11,7</b>  | <b>33,0</b>  | <b>40,3</b>     |

Not: Rakamlar yuvarlamalardan ötürü toplamı vermeyebilir.

Kaynak: Maliye Bakanlığı, Datastream

**Türkiye İş Bankası A.Ş. - İktisadi Araştırmalar Bölümü**
**İzlem Erdem - Bölüm Müdürü**

izlem.erdem@isbank.com.tr

**Alper Gürler - Birim Müdürü**

alper.gurler@isbank.com.tr

**Hatice Erkiletlioğlu - Müdür Yardımcısı**

hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

**Bora Çevik - Uzman**

bora.cevik@isbank.com.tr

**Eren Demir - Uzman Yrd.**

eren.demir@isbank.com.tr

**Mustafa Kemal Gündoğdu - Uzman Yrd.**

kemal.gundogdu@isbank.com.tr

**Gamze Can - Uzman Yrd.**

gamze.can@isbank.com.tr

**YASAL UYARI**

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.