



Ekonomik Büyüme - 2013 2. Çeyrek

İktisadi Araştırmalar Bölümü

TÜRKİYE İŞ BANKASI

Yılın ikinci çeyreğinde Türkiye ekonomisi beklentilerin üzerinde büyüdü.

Türkiye ekonomisindeki toparlanma eğiliminin 2013 yılının ikinci çeyreğinde de devam ettiği görülmektedir. Bu dönemde, GSYH geçtiğimiz yılın aynı çeyreğine göre piyasa beklentisi olan %3,5'in üzerinde %4,4 oranında büyüme kaydetmiştir. Böylece, yıllık bazda GSYH 2011 yılının son çeyreğinden bu yana en hızlı artışını kaydetmiştir. Yılın ilk yarısı itibarıyla değerlendirildiğinde ise, Türkiye ekonomisinin 2012'nin ilk yarısına göre %3,7 oranında büyüdüğü görülmektedir.

Takvim etkilerinden arındırılmış GSYH de ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,1'lik artış kaydederken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH bir önceki çeyreğe göre %2,1 oranında artarak ekonomik aktivitenin bir önceki çeyreğe göre belirgin bir şekilde arttığını göstermiştir.

GSYH Gelişmeleri (1998 fiyatlarıyla)

Dönem	Takvim	Mevsim ve Takvim
	Etkisinden Arındırılmış GSYH* (%)	Etkisinden Arındırılmış GSYH** (%)
2011 Ç1	12,5	2,2
2011 Ç2	9,0	0,8
2011 Ç3	8,4	1,3
2011 Ç4	4,9	0,7
2012 Ç1	2,4	-0,4
2012 Ç2	3,1	1,4
2012 Ç3	1,8	0,2
2012 Ç4	1,4	0,2
2013 Ç1	3,6	1,5
2013 Ç2	4,1	2,1

*Bir önceki yılın aynı dönemine göre değişim

**Bir önceki çeyreğe göre değişim

Öte yandan, TÜİK 2012 yılının ilk çeyreğinden itibaren GSYH verilerinde revizyon gerçekleştirmiştir. Bu çerçevede, çeyreklik bazda GSYH artış oranları yeniden belirlenmiş, 2013 yılının ilk çeyrek büyümesi de %3'ten %2,9'a revize edilmiştir.

Harcamalar Yöntemiyle Katkı (1998 fiyatlarıyla)

	2010		2012					2013		
	Yıllık	Yıllık	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Yıllık	Ç1	Ç2	6 Aylık
Tüketim	4,9	5,8	0,3	-0,3	0,3	0,8	0,3	2,9	4,2	3,6
Özel	4,7	5,3	-0,3	-0,8	-0,2	-0,3	-0,4	2,1	3,4	2,8
Kamu	0,2	0,5	0,5	0,4	0,5	1,0	0,6	0,7	0,8	0,8
Yatırım	0,6	9,8	-0,4	-1,2	-0,8	-0,4	-0,7	0,6	1,0	0,8
Özel	-0,1	4,4	-0,3	-1,4	-1,0	-1,4	-1,1	-1,7	-0,5	-1,0
Kamu	0,7	5,4	0,0	0,2	0,3	1,0	0,3	2,3	1,4	1,8
Stok Değişimi	2,5	-0,2	-2,3	-1,6	-0,6	-1,3	-1,4	0,0	2,3	1,2
Net İhracat	-4,4	-1,1	5,6	6,0	2,7	2,4	4,1	-0,6	-3,0	-1,8
İhracat	0,9	1,9	2,9	5,5	3,4	4,1	4,0	1,4	0,3	0,9
İthalat	-5,2	-3,0	2,7	0,5	-0,8	-1,7	0,1	-2,0	-3,4	-2,7
GSYH	9,2	8,8	3,1	2,8	1,5	1,4	2,2	2,9	4,4	3,7

Rakamlar yuvarlamalardan ötürü toplamı vermeyecebilir.

GSYH* Gelişme Hızı Revizyonları (%)

	Eski	Yeni	Fark
	2012	2,24	2,17
I	3,31	3,13	-0,18
II	2,89	2,78	-0,11
III	1,57	1,54	-0,04
IV	1,36	1,40	0,04
2013			
I	3,00	2,87	-0,13

* Sabit Fiyatlarla

İkinci çeyrekte iç tüketim hız kazandı.

Yurt içi talep koşullarındaki toparlanmaya bağlı olarak 2013 yılının ilk çeyreğinden itibaren iç tüketime dayalı bir büyüme performansı sergileyen Türkiye ekonomisinde, ikinci çeyrekte de tüketim harcamalarının hız kazandığı görülmektedir. Bu çerçevede, özel sektörün yurt içi tüketim harcamaları %5,3 artarken, kamunun tüketim harcamaları da %7,4 oranında genişleyerek büyümeyi desteklemeye devam etmiştir. Böylece, kamu ve özel sektörün tüketim harcamalarının büyümeye toplam katkısı 4,2 puan seviyesinde gerçekleşmiştir.

Kamunun yatırım harcamaları bir miktar ivme kaybetse de yüksek düzeyini koruyor.

2013 yılının ikinci çeyreğinde özel sektörün yatırım harcamaları gerilerken, kamunun yatırım harcamaları artış sergilemeye devam etmektedir. Bu dönemde, özel sektörün yatırım harcamaları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2 oranında azalırken, kamunun yatırım harcamaları %36,7 düzeyinde artmıştır. Böylece, kamu sektörünün yatırım harcamaları büyümeye 1,4 puanlık katkı sağlarken, özel sektörün yatırım harcamaları söz konusu etkiyi sınırlandıran bir unsur olarak ön plana çıkmıştır.

Net ihracatın büyümenin üzerindeki negatif katkısı belirginleşti.

İç talep koşullarındaki toparlanma ve Nisan ayından itibaren artış kaydeden altın ithalatının da etkisiyle net ihracatın

Kaynak: TÜİK

Ekonomik Büyüme - 2013 2. Çeyrek

İktisadi Araştırmalar Bölümü

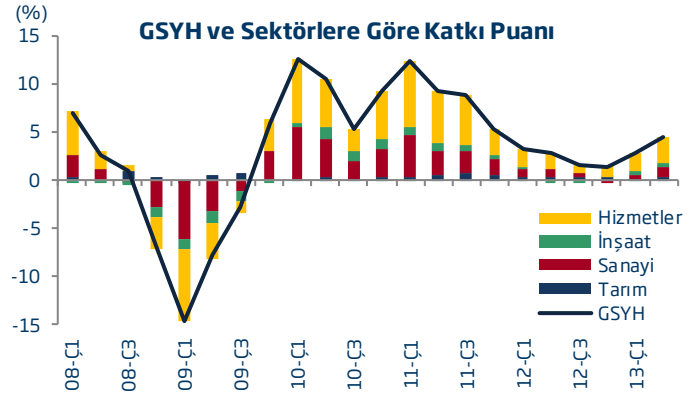
büyüme düşürücü yöndeki etkisinin yılın ikinci çeyreğinde belirginleştiği görülmektedir. Bu çerçevede, net ihracatın büyüme üzerindeki ilk çeyrekteki 0,6 puanlık negatif katkısı ikinci çeyrekte 3 puana yükselmiştir. Öte yandan, talep koşullarındaki iyileşmeye paralel olarak üretim faaliyetlerinin de hız kazandığı, bu çerçevede stok değişiminin de büyümeyi 2,3 puan artırıcı yönde etkilediği görülmektedir.

İnşaat sektörü yıllık bazda %7,6 büyüdü.

Üretim yöntemine göre incelendiğinde, GSYH içinde en yüksek paya sahip olan hizmetler sektörünün yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda reel olarak %4,6 artış kaydettiği ve büyümeye 2,7 puanlık katkı sağladığı görülmektedir. İnşaat sektöründe ise üretim faaliyeti hız kazanmaya devam etmekte olup bu dönemde reel olarak %7,6 oranında artış kaydetmiş ve büyümeye katkısı 0,4 puan olmuştur. 2013'ün ikinci çeyreğinde %3,1 reel artış kaydeden sanayi üretimi de büyümeyi 0,9 puan artırıcı yönde etkilemiştir.

2013 yılında büyümenin %3,5-4 civarında gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

2013 yılın ikinci çeyreği itibarıyla büyüme verileri Türkiye ekonomisindeki toparlanma eğiliminin bu dönemde de devam ettiğine işaret etmiştir. Yurt içi talep koşullarındaki



iyileşme ve kredi hacmindeki gelişmeler büyüme performansını olumlu yönde etkilemiştir. Ancak, global risk algısının yüksek seyri ile artan jeopolitik risklerin yanı sıra TCMB'nin son dönemde uyguladığı sıkılaştırıcı yöndeki para politikası yılın ikinci yarısında yurt içi iktisadi faaliyeti yavaşlatabilecek unsurlar olarak ön plana çıkmaktadır. Nitekim, öncü göstergelerin bir bölümünde son dönemde gözlenen düşüş bu durumu teyit etmektedir. Bu çerçevede, yıl sonunda Türkiye ekonomisinin %3,5-4 civarında bir büyüme kaydedeceğini öngörüyoruz.

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

Kıvılcım Eraydın - Uzman

kivilcim.eraydin@isbank.com.tr

Erhan Gül - Uzman

erhan.gul@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.