



Ekonomik Büyüme - 2016 1. Çeyrek

İktisadi Araştırmalar Bölümü

TÜRKİYE İŞ BANKASI

Türkiye ekonomisi 1. çeyrekte %4,8 büyüdü.

Yılın ilk çeyreğinde ekonomik aktivitedeki olumlu seyrin sürdüğü izlenmiştir. Türkiye ekonomisi bu dönemde yıllık bazda %4,8 ile %4,5 olan piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde büyümüştür. Diğer taraftan, TL'deki değer kaybının etkisiyle USD bazında milli gelirdeki gerileme sürmüştür. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre GSYH bir önceki çeyreğe göre %0,8 ile nispeten ılımlı bir artış kaydetmiştir.

Harcamalar Yöntemiyle Katkı (1998 fiyatlarıyla)

(% puan)	2015				Yıllık	2016
	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4		Ç1
Tüketim	3,3	4,3	3,1	4,3	3,7	5,9
Özel	3,0	3,5	2,3	3,2	3,0	4,8
Kamu	0,3	0,8	0,8	1,1	0,7	1,2
Yatırım	0,1	2,4	0,0	0,9	0,9	0,0
Özel	0,2	2,0	-0,4	0,3	0,5	-0,1
Kamu	0,0	0,4	0,4	0,5	0,3	0,0
Stok Değişimi	0,5	-1,8	0,9	-0,7	-0,3	0,4
Net İhracat	-1,4	-1,2	-0,1	1,3	-0,3	-1,5
İhracat	-0,4	-0,7	-0,4	0,6	-0,2	0,6
İthalat	-1,1	-0,4	0,3	0,8	-0,1	-2,2
GSYH	2,5	3,7	3,9	5,7	4,0	4,8

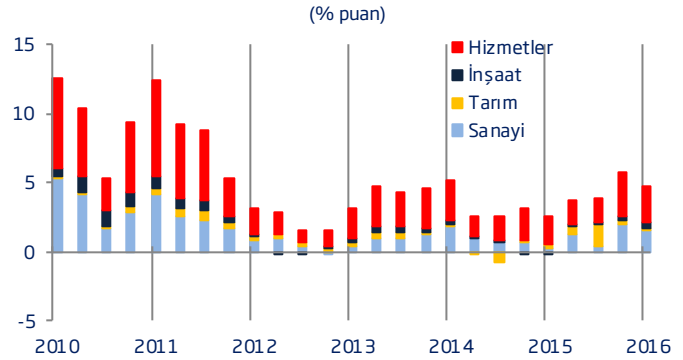
İç talep ivme kazandı.

GSYH içinde %80'in üzerinde bir paya sahip olan tüketim harcamaları ilk çeyrekte son 18 çeyreğin en hızlı yıllık artışını göstermiştir. Bu dönemde büyümeye, 5,9 puan ile en yüksek katkıyı sağlayan tüketim harcamalarının güçlü performansında asgari ücretteki artışın da etkisiyle özel tüketimdeki canlanma belirleyici olmuştur. Ayrıca, kamu tüketim harcamalarında %10,9 ile son 5 yıla yakın bir sürenin en yüksek artışının gözlenmesi de dikkat çekmiştir. Bu durum, kamunun tüketim harcamaları içerisinde yer alan mal ve hizmet alımlarının %17 ile 2009'un son çeyreğinden bu yana en hızlı yükselişini kaydetmesinden kaynaklanmıştır. Bu çerçevede, kamu tüketim harcamalarının büyümeye katkısı 1,2 ile nispeten yüksek düzeyde gerçekleşmiştir.

Yatırım harcamaları toparlanmaktan uzak...

Toplam yatırım harcamaları ilk çeyrekte büyüme üzerinde kayda değer etkide bulunmamıştır. Özel kesimin yatırım harcamaları büyümeyi 0,1 puan kadar düşürürken, kamu yatırım harcamaları büyümeye ihmal edilebilir düzeyde katkı sağlamıştır. Yatırım harcamalarının zayıf seyri orta vadeli büyüme beklentilerini olumsuz yönde etkilemektedir.

Üretim Yöntemiyle GSYH'ye Katkı



Net ihracat büyümeyi düşürücü etkide bulundu.

2015 yılının son çeyreğinde iyileşme kaydeden net ihracat bu eğilimini ilk çeyrekte koruyamamıştır. Net ihracat bu dönemde büyümeyi 1,5 puan aşağı çekmiştir. Sabit fiyatlarla ithalatın 2013 yılının son çeyreğinden bu yana en yüksek artışını sergilemesi bu gelişmede rol oynarken, önemli ihrac pazarlarımızdaki sorunlara ve zayıf seyreden küresel talebe rağmen ihracat bu dönemde %2,4 oranında artmıştır. Diğer taraftan, bu durum net ihracatın katkısını pozitifte çevirmeye yetmemiştir.

İnşaat sektörü ilk çeyrekte hızlı büyüdü.

Üretim yöntemine göre 2016 yılının ilk çeyreğinde GSYH içinde %62 ile en yüksek paya sahip olan hizmetler sektörü bir miktar ivme kaybetmesine rağmen büyümeye 2,7 puan katkı sağlamıştır. Turizm sektörüne yönelik olumsuz gelişmeler nedeniyle hizmetler sektörünün büyümeye sağladığı katkının önümüzdeki dönemde ivme kaybetmeye devam edebileceği düşünülmektedir. Sanayi sektörü de yılın ilk çeyreğinde büyümeyi 1,6 puan yukarı çekmiştir. İnşaat sektörü bu dönemde 2 yılı aşkın sürenin en hızlı yıllık artışını gerçekleştirerek GSYH içindeki düşük payına rağmen büyümeyi 0,4 puan desteklerken, GSYH'ye en düşük katkıyı tarım sektörü sağlamıştır.

Beklentiler...

2015 yılında devam eden sığınmacı akımının da desteğiyle yurt içi talep kaynaklı bir büyüme performansı sergileyen Türkiye ekonomisi, bu yılın ilk çeyreğinde bu eğilimini sürdürmüştür. Yılın 2. çeyreğinde de tüketim harcamalarının büyümenin temel dinamiği olmaya devam etmesi beklenmektedir. Öte yandan, başlıca ihrac pazarlarımızdaki sorunların devam etmesi, emtia fiyatlarının mevcut seyri, artma eğilimindeki ithalat talebi nedeniyle net ihracat için olumlu bir tablo çizmek mümkün görünmemektedir. Bu çerçevede, ekonomik aktivitede ılımlı seyrin süreceğini ve ekonominin 2016 yılını %3,5'lik bir büyüme oranıyla tamamlayacağını öngörüyoruz.

Kaynak: Datastream, TÜİK

Türkiye İş Bankası A.Ş. - İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem - Bölüm Müdürü

izlem.erdem@isbank.com.tr

Hatice Erkiletlioğlu - Müdür Yardımcısı

hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

Eren Demir - Uzman Yrd.

eren.demir@isbank.com.tr

Gamze Can - Uzman Yrd.

gamze.can@isbank.com.tr

Alper Gürler - Birim Müdürü

alper.gurler@isbank.com.tr

İlker Şahin - Uzman

ilker.sahin@isbank.com.tr

Mustafa Kemal Gündoğdu - Uzman Yrd.

kemal.gundogdu@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.