



Merkezi yönetim bütçesi Ağustos'ta fazla verdi.

Geçtiğimiz yılın Ağustos ayında 5,8 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi bu yılın aynı döneminde 576 milyon TL fazla verdi. Bu dönemde bütçe gelirleri yıllık bazda %34,1 oranında artış kaydederek 94,3 milyar TL'ye çıkarken, bütçe harcamaları %23,2 yükselerek 93,7 milyar TL oldu. Geçtiğimiz yılın Ağustos ayında 2,5 milyar TL olan faiz dışı fazla bu dönemde 11,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

Geçtiğimiz yılın Ocak-Ağustos döneminde 50,8 milyar TL olan bütçe açığının bu yılın aynı döneminde 68,1 milyar TL'ye çıktığı görülüyor. 2018'in ilk 8 ayında 559 milyar TL açık veren faiz dışı dengenin bu yılın aynı döneminde 1,2 milyar TL fazla vermesi dikkat çekti.

Hazine portföyü ve iştirak gelirleri bütçe gelirleri üzerinde belirleyici oldu.

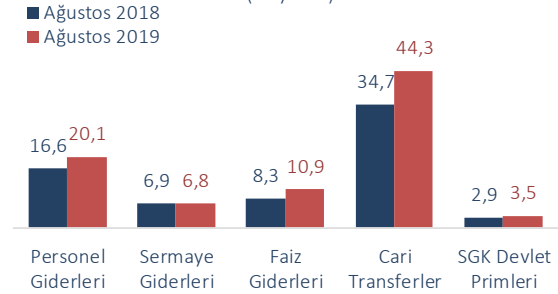
Ağustos ayında bütçe gelirlerindeki artışta Hazine portföyü ve iştirak gelirlerinde kaydedilen hızlı yükseliş etkili oldu. Söz konusu kalem bütçe gelirlerindeki yıllık artışta 26,1 puan ile güçlü katkı sağladı. Bu gelişimde TCMB ihtiyaç akçesinin Temmuz ayının ardından Ağustos'ta da bütçe gelirlerine aktarılması belirleyici oldu. Diğer taraftan, bütçe gelirlerinin seyrinde önemli rol oynayan vergi gelirleri Ağustos ayında %9,3 ile enflasyon oranının altında artış kaydetti. Böylece, 2019 başından bu yana vergi gelirlerindeki zayıf seyir bu dönemde de devam etti. Gelir vergisi ve ÖTV, vergi gelirlerindeki artışa en yüksek katkıyı

sağlayan kalemler oldu. Öte yandan, dahilde alınan KDV yıllık bazda %18 oranında gerileyerek vergi gelirlerini aşağı çekti. Faizler, paylar ve cezalar kaleminin altındaki diğer çeşitli gelirlerdeki hızlı gerileme de bütçe gelirlerindeki artışı 3,3 puan sınırlandırdı.

Faiz harcamalarında hızlı artış...

Sağlık, emeklilik ve sosyal yardım giderlerindeki artışın etkisiyle cari transferler Ağustos ayında bütçe harcamalarındaki yükselişe en fazla katkı sağlayan kalem oldu. Personel giderleri de %20,8'lik artışla bütçe harcamalarını yukarı çeken diğer kalem oldu. Borçlanma maliyetlerindeki yüksek seyrin etkisiyle faiz giderleri Ağustos'ta yıllık bazda %31,7 oranında yükseldi.

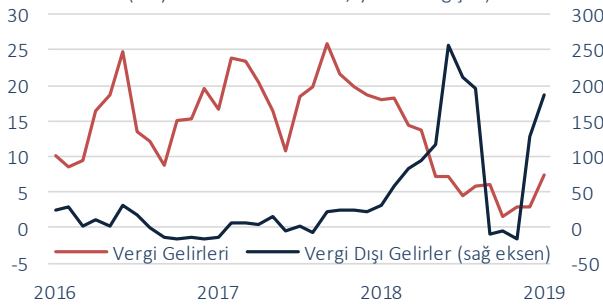
Bütçe Harcamaları (milyar TL)



Beklentiler...

Ağustos ayında bütçe göstergeleri önceki aylara kıyasla iyileşme kaydetmesine karşın ilk sekiz aylık dönemde zayıf bir görünüm sergiledi. 2019'da bütçe açığındaki genişlemeyi tek seferlik gelirlerin sınırlandırdığı gözleniyor. Yılın geri kalanında ise TCMB'nin faiz indirimlerinin de desteğiyle ekonomik faaliyette görülmesi beklenen kısmi toparlanmanın vergi gelirlerini olumlu etkileyebileceğini düşünüyoruz.

Vergi ve Vergi Dışı Bütçe Gelirleri (3 aylık hareketli ortalama, yıllık % değişim)



Merkezi Yönetim Bütçesi

(milyar TL)

	Ağustos			Ocak-Ağustos			2019 Bütçe Hedefi	Gerç./Hedef (%)
	2018	2019	% Değişim	2018	2019	% Değişim		
Harcamalar	76,1	93,7	23,2	536,5	658,8	22,8	961,0	68,6
Faiz Harcamaları	8,3	10,9	31,7	50,2	69,3	38,1	117,3	59,1
Faiz Dışı Harcamalar	67,8	82,8	22,1	486,3	589,5	21,2	843,7	69,9
Gelirler	70,3	94,3	34,1	485,7	590,7	21,6	880,4	67,1
Vergi Gelirleri	60,9	66,6	9,3	410,1	432,7	5,5	756,5	57,2
Diğer Gelirler	9,4	27,7	195,6	75,6	158,0	109,0	123,9	127,6
Bütçe Dengesi	-5,8	0,6	-	-50,8	-68,1	34,2	-80,6	84,5
Faiz Dışı Denge	2,5	11,4	366,7	-0,6	1,2	-	36,7	3,3

Not: Rakamlar yuvarlamalardan ötürü toplamı veremeyebilir.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bař Ekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

İlker řahin
Uzman
ilker.sahin@isbank.com.tr

Alper Gürlер
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Gamze Can
Uzman
gamze.can@isbank.com.tr

Hatice Erkiletliođlu
Müdür Yardımcısı
Hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

Ayřim Kalkan
Uzman Yardımcısı
aysim.kalkan@isbank.com.tr

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

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.