

Baltık Kuru Yük Endeksi (ortalama, yıllık % değişim)		İhracat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)		İthalat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)		Taşımacılık İhracatı* (yıllık % değişim)	
2024	25,1	2024	1,9	2024	-4,3	2024	-4,0
2024 Ç3	56,8	2024 Ç3	0,4	2024 Ç3	-10,0	2024 Ç3	7,2
2024 Ç4	-29,9	2024 Ç4	-2,6	2024 Ç4	2,5	2024 Ç4	-7,7

2024'ün son çeyreğinde jeopolitik gerilimlerin piyasalardaki etkisinin azalması, küresel talep koşullarındaki yatay görünüm, konteyner gemilerindeki fazla kapasite ve dönem sonunda yaşanan Noel tatili nedeniyle Baltık Kuru Yük Endeksi yıllık bazda %29,9 gerilemiştir. Aynı dönemde, Brent türü ham petrolün varil fiyatı da %10,6 düşüş kaydetmiştir. Söz konusu görünüm Çin Yeni Yılı dolayısıyla resmi tatil olan 28 Ocak-4 Şubat aralığını da kapsayan 2025'in ilk çeyreğinde de sürmüştür.

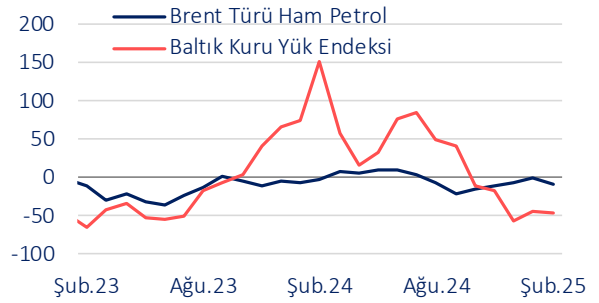
Süveyş Kanalı trafiği son çeyrekte yıllık bazda kaydettiği %51,3'lük düşüşle gerileme eğilimini art arda dördüncü çeyreğe taşıırken, Ümit Burnu trafiği %68,1 yükselişle artış eğilimini sürdürmüştür. Son dönemde trafiğin düşmesine neden olan kuraklık faktörünün etkisinin bir miktar azalmasıyla Panama Kanalı'nın trafiği de %21,1 yükselmiştir. ABD Başkanı Trump'ın, Kanal'ın Çin'in kontrolü altında olduğunu iddia ederek kontrolü ele alma niyetini ifade etmesinin ardından Mart'ta ABD merkezli varlık yönetim şirketi BlackRock, Hong Kong merkezli CK Hutchinson şirketinden Kanal'a hizmet veren iki limanı satın alacağını duyurmuştur.

IMF, Ocak ayında yayımladığı Dünya Ekonomik Görünümü Güncelleme Raporu'nda dünya ticaret hacmine ilişkin büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etmiştir. Küresel ölçekte ticaret politikalarına ilişkin artan belirsizlik ve korumacılık önlemlerinin oluşturduğu riskler paralelinde 2025 yılı tahmini 0,2 puan düşüşle %3,2'ye, 2026 tahmini de 0,1 puan düşüşle %3,3'e indirilmiştir.

#### IMF Dünya Ticaret Hacmi Tahminleri (Ocak 2025)

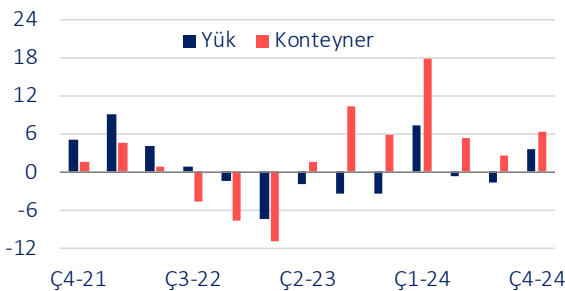
	Ekim 2024		Tahmininden Fark	
	2025	2026	2025	2026
Dünya	3,2	3,3	-0,2	-0,1
Gelişmiş Ekonomiler	2,1	2,5	-0,5	-0,3
Gelişmekte Olan Ekonomiler	5,0	4,6	0,3	0,2

#### Petrol Fiyatları ve Baltık Kuru Yük Endeksi (yıllık % değişim)

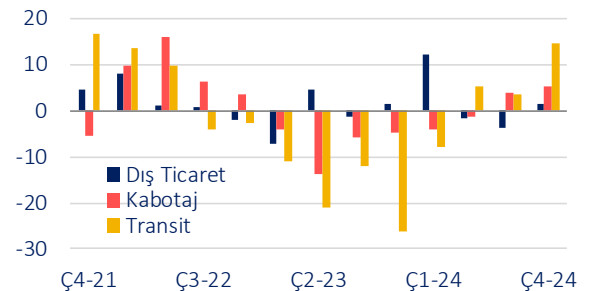


2024'ün dördüncü çeyreğinde ihracat pazarlarındaki zayıf görünümün devam etmesi paralelinde yurt içinde ihracat miktar endeksi yıllık bazda %2,6 gerilerken, ithalat miktar endeksi art arda üç çeyrek daralmasının ardından %2,5 yükselmiştir. Dış ticaretteki zayıflığa rağmen, özellikle yurt içi limanlar arası ve transit taşımacılığın pozitif bir performans sergilemesiyle elleçlenen toplam yük miktarı %3,6, konteyner miktarı da %6,4 artmıştır.

#### Elleçleme İstatistikleri (yıllık % değişim)



#### Limanlarda Elleçlenen Yük Miktarı (yıllık % değişim)



(\*) Ödemeler Dengesi verilerine göre taşımacılık gelirlerindeki navlun ve diğer kalemlerdeki gelirler esas alınarak hesaplanmıştır.

Dış ticaret gelişmelerine paralel olarak son çeyrekte navlun ihracatı %0,1 artışla yatay bir görünüm sergilerken, navlun ithalatı %20,4 yükselmiştir. Ödemeler Dengesi verilerine göre, toplam taşımacılık gelirleri yıllık bazda %7,7 düşüşle 4,7 milyar USD olurken, taşımacılık giderleri %23 artışla 5 milyar USD seviyesine çıkmıştır.

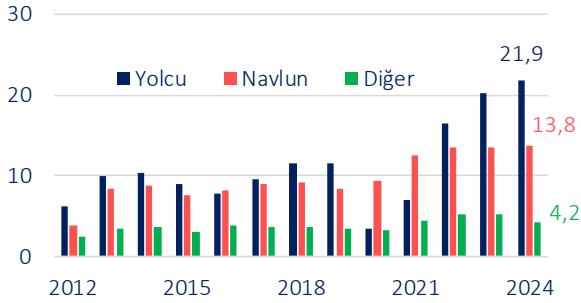
İstanbul Sanayi Odası'nın yayımladığı İhracat İklimi Endeksi Şubat'ta 51,1 ile eşik değerinin üzerindeki seyrini sürdürmüştür. Bir önceki aya göre nispeten yatay bir seyir izleyen endeks, ihracat pazarlarının talep koşullarındaki olumlu seyrin devam ettiğine işaret etmiştir.

ABD Başkanı Trump'ın Ocak'ta göreve başlamasının ardından ticaret savaşlarının seyrine ilişkin yaptığı açıklamalar ve imzaladığı kararname yakın takip edilmektedir. Trump, özellikle sınır güvenliği nedeniyle komşu ülkeler olan Kanada ve Meksika'yı hedef alırken, Çin'e yönelik de ek gümrük tarifeleri açıklamıştır. İlgili adımlara karşılık olarak Çin, ABD ve Kanada arasında "misilleme tarifeleri" uygulanmaya başlamıştır. Söz konusu hamleler küresel ticaret üzerinde baskı oluştururken, lojistik sektörüne yönelik riskleri canlı tutmaktadır. Ticaret politikalarının ve karşılıklı atılacak adımların izleyeceği seyir, önümüzdeki dönemde sektörün performansını etkileyecek temel faktör olarak öne çıkmaktadır.

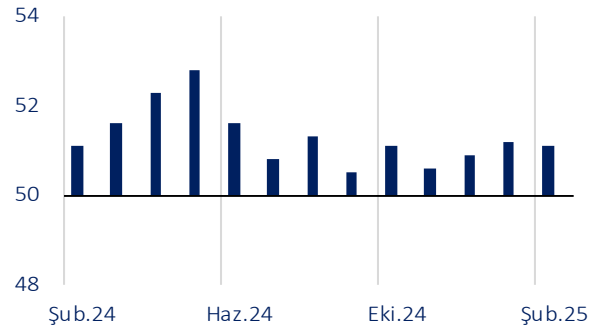
Jeopolitik risklerin etkisini sürdürmesi paralelinde önümüzdeki dönemde, Süveyş Kanalı trafiğindeki zayıf görünümün devam etmesi beklenmektedir.

Sektör temsilcileri, Ekim 2024'te Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde yapılan düzenlemeyle nakliye araçlarına akaryakıt istasyonlarından yakıt alma zorunluluğu getirilmesinin önümüzdeki dönemde taşıma maliyetlerinde artışa neden olabileceğini değerlendirmektedir.

Taşımacılık Sektörü İhracatı  
(milyar USD)



İstanbul Sanayi Odası İhracat İklimi Endeksi



## Temel Göstergeler

	2023	2024						
	Ç4	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4	Ekim	Kasım	Aralık
Baltık Kuru Yük Endeksi (ortalama, yıllık % değişim)	33,9	79,5	39,3	56,8	-29,9	-10,8	-15,9	-55,8
İhracat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)	4,6	7,1	3,4	0,4	-2,6	-4,6	-0,2	-2,8
İthalat Miktar Endeksi (yıllık % değişim)	2,6	-6,2	-3,2	-10,0	2,5	-2,2	2,7	6,9
İhracat İklimi Endeksi (düzey)	49,2	51,1	52,2	50,9	50,9	51,1	50,6	50,9
Taşımacılık İhracat Geliri (net, milyar USD)	1,0	-0,4	-0,6	-0,4	-0,4	-0,1	-0,1	-0,1
Kara Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	6,3	7,4	-3,1	-6,3	-4,2	-6,8	-6,8	1,0
Deniz Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-16,4	-6,9	-1,7	6,0	-9,7	-3,5	-8,8	-14,9
Hava Yolu Taşımacılığı Ciro (reel, yıllık % değişim)	-0,9	3,1	-0,3	-8,3	-6,0	-5,9	-8,3	-4,3
Depolama Ciro (reel, yıllık % değişim)	2,3	6,4	-4,6	-0,5	3,0	0,6	1,7	6,8
Sektörel Kredilerdeki Payı (%)	7,1	7,1	6,7	6,7	6,6	6,7	6,6	6,6
Takipteki Krediler Oranı (%)	1,1	1,0	0,9	0,9	1,0	0,9	0,9	1,0