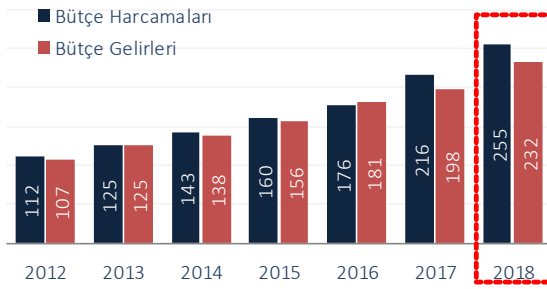




Bütçe açığı Nisan'da 2,8 milyar TL oldu.

Merkezi yönetim bütçe açığı Nisan ayında yıllık bazda %7 oranında daralarak 2,8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde bütçe gelirleri yıllık bazda %21,8 oranında genişleyerek 64,6 milyar TL'ye çıkarken, bütçe giderleri %20,3 artışla 67,4 milyar TL oldu. Geçtiğimiz yılın Nisan ayında 267 milyon TL olan faiz dışı fazla da bu yılın aynı ayında %33,2 oranında artarak 356 milyon TL düzeyinde gerçekleşti.

Bütçe Göstergeleri
(Ocak-Nisan dönemi kümülatif, milyar TL)



Yılın ilk dört ayında ise bütçe performansının geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla bir miktar bozulduğu görülüyor. Ocak-Nisan 2017'de 17,9 milyar TL olan merkezi yönetim bütçe açığı, bu yılın aynı döneminde 23,2 milyar TL olarak kaydedildi. Faiz dışı fazla da bu dönemde %47 gerileyerek 2,2 milyar TL oldu.

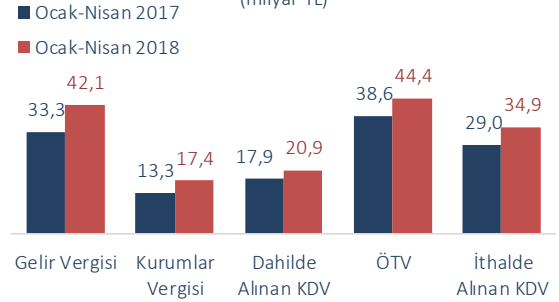
Vergi gelirlerinin bütçeye olumlu katkısı devam ediyor.

2018 yılının ilk çeyreğinde güçlü bir görünüm sergileyen vergi gelirleri Nisan ayında yıllık bazda %21,5 oranında artarak olumlu performansını sürdürdü. Nisan ayında vergi gelirlerindeki yıllık artışa en yüksek katkıyı 8,9 puan ile gelir vergisi sağladı. Bu dönemde Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) kalemi vergi gelirlerindeki artışa sağladığı 5,6 puanlık katkı ile öne çıkarken, ithalat hacminde kaydedilen yükselişin ve kurlardaki artışın ithalde alınan KDV gelirlerini yukarı çekmeye devam ettiği görülüyor. Bu dönemde bütün mamulleri ve kolalı gazozlar kalemlerinden elde edilen ÖTV gelirlerindeki artış dikkat çekti.

Ocak-Nisan döneminde bütçe gelirleri vergi gelirlerindeki yıllık %20,3'lük genişlemenin etkisiyle geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla 34,3 milyar TL artış kaydetti. ÖTV ve ithalde alınan KDV gelirlerinin yılın ilk 4 ayında bütçe gelirlerini yukarı

çektığı görülüyor. Öte yandan, yılın ilk 4 ayında özelleştirme geliri bulunmaması ise toplam gelirlerdeki yükselişi sınırlandıran bir gelişme oldu.

Vergi Gelirleri
(milyar TL)



Faiz harcamalarında düşüş...

Personel ve sermaye giderlerinin bütçe harcamaları üzerindeki yükseltici etkisi Nisan ayında da devam etti. Sermaye giderleri Nisan ayında gayrimenkul sermaye ve üretim giderlerindeki hızlı yükselişin etkisiyle geçtiğimiz yıla kıyasla %86,1 genişledi. Öte yandan sağlık, emeklilik ve sosyal yardım giderleri ve tarımsal destekleme ödemelerindeki düşüş bütçe giderlerini sınırlandırdı.

Yılın ilk dört ayında sermaye giderleri ve sermaye transferlerinin geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla sırasıyla %134,4 ve %181,2 oranında genişlemesi bütçe harcamalarındaki yükselişte etkili oldu. Diğer taraftan bu dönemde sosyal güvenlik finansmanı için aktarılan tutarın geçtiğimiz yıla kıyasla azalması bütçe harcamalarındaki yükselişi sınırlandırdı.

Beklentiler...

Vergi gelirlerinin bütçe üzerindeki olumlu etkisinin yılın ilk dört ayında devam ettiği görülüyor. Öte yandan, sermaye giderleri ve sermaye transferlerindeki artışlar bütçe dengesini olumsuz yönde etkiliyor. Ayrıca, seçim sürecine giren Türkiye'de önümüzdeki dönemde ilave genişleyici maliye politikalarının bütçe disiplini üzerindeki etkileri yakından takip edilecek. Erken seçim kararıyla seçim sürecinin kısılmasının orta vadede bütçe açığı üzerindeki yukarı yönlü riskleri sınırlandırabileceğini düşünüyoruz.

Merkezi Yönetim Bütçesi

	Nisan			Ocak-Nisan			2018 Bütçe	
	2017	2018	% Değişim	2017	2018	% Değişim	Hedefi	Gerc./Hedef (%)
Harcamalar	56,0	67,4	20,3	215,7	255,2	18,3	762,8	33,5
Faiz Harcamaları	3,2	3,1	-3,7	22,0	25,4	15,1	71,7	35,4
Faiz Dışı Harcamalar	52,8	64,3	21,8	193,6	229,8	18,7	691,1	33,3
Gelirler	53,0	64,6	21,8	197,8	232,0	17,3	696,8	33,3
Vergi Gelirleri	37,1	45,0	21,5	158,7	190,9	20,3	599,4	31,8
Diğer Gelirler	16,0	19,6	22,6	39,1	41,2	5,4	97,4	42,3
Bütçe Dengesi	-3,0	-2,8	-7,0	-17,9	-23,2	29,6	-65,9	35,2
Faiz Dışı Denge	0,3	0,4	33,2	4,2	2,2	-47,0	5,8	38,3

Not: Rakamlar yuvarlamalardan ötürü toplamı vermeyebilir.

Kaynak: Maliye Bakanlığı, Datastream

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü
izlem.erdem@isbank.com.tr

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

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

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

H. Erhan Gül
Müdür Yardımcısı
erhan.gul@isbank.com.tr

Ayşim 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.