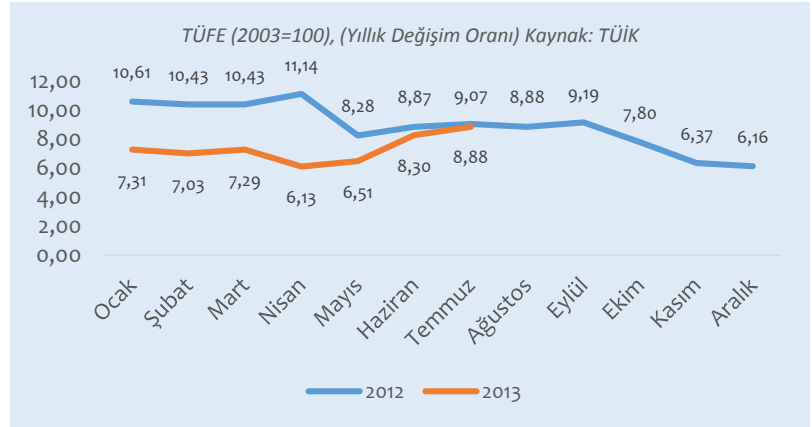


Yurt İçi Gelişmeler

TÜFE yıllık bazda % 8,88 yükseldi.

TÜFE, Temmuz ayında bir önceki aya göre %0,31; bir önceki yılın aynı ayına göre %8,88 artış gösterdi. 7 aylık enflasyon artışı ise %4,32 olarak gerçekleşti.

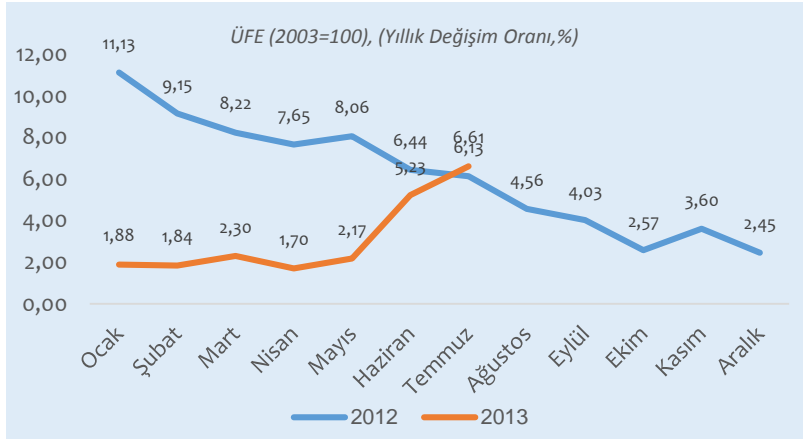
Ana mal grupları itibariyle TÜFE'ye bakıldığında, bir önceki aya göre fiyatlardaki en yüksek artış %2,28 ile ulaştırma da gerçekleşti. Ulaştırma % 0,94 ile haberleşme ve %0,81 ile eğitim takip ediyor. Bir önceki aya göre en fazla düşüş gösteren grup %4,68 ile yine giyim ve ayakkabı oldu



ÜFE yıllık bazda % 6,61'e yükseldi.

Üretici fiyatları endeksi aylık bazda %0,99 arttı. Geçen yılın aynı ayına göre artış ise %6,61 olarak gerçekleşti. Tarım sektöründe fiyatlardaki aylık artış %0,25 olurken; geçen yılın aynı ayına göre ise %4,26 arttı. Sanayi sektörü fiyatları ise aylık bazda %1,14 artarken; geçen yılın aynı ayına göre %7,08 arttı.

Sektörler itibariyle ÜFE değişim oranlarına bakıldığında, sanayi sektörü fiyat artışına en yüksek destek %1,16 ile aylık bazda imalat alt sektöründe yaşanırken; yıllık bazda en yüksek artış %18,54 ile elektrik, gaz ve su alt sektöründe gerçekleşti. Tarım sektörü balıkçılık alt sektöründe bir önceki aya göre %3,24 ile önemli ölçüde bir düşüş görülüyor.



Yorum/Analiz: Temmuz ayı enflasyon oranı beklentiler doğrultusunda gerçekleşti. Merkez bankasının 30 Temmuzda açıkladığı enflasyon raporunda özellikle döviz kuru ve petrol fiyatlarındaki son dönemdeki gelişmeleri dikkate alarak 2013 yıl sonu tahminini %0,9 puan arttırarak %6,2 olarak güncellemişti. Merkez bankası yine Temmuz ayında enflasyonun bir miktar daha artış göstererek Ağustos ayından itibaren enerji fiyatlarında ki baz etkisinin azalarak, bir düşüş eğilimine gireceğini öngörmüştü. Temmuz verileri ve yine son dönemde dövizdeki hareketliliğin ve petrol fiyatlarının daha stabil hale gelmesi MB'nın tahminini destekler nitelikte.

Sanayi Üretim Endeksi yıllık bazda %3 artış gösterdi.

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriye göre sanayi üretim endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre %1,4 arttı. Alt sektörler itibariyle, madencilik ve taşocakçılığı alt sektörü bir önceki aya göre %1,7, imalat sanayi alt sektörü %1,4, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme alt sektörü ise %0,5 artış gösterdi.

Takvim etkisinden arındırılmış veriye göre, sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %4,2 arttı. Alt sektörler itibariyle bakıldığında, imalat sanayi alt sektöründe %5,4 artış gözlemlenirken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme alt sektörü % 0,5, madencilik ve taşocakçılığı alt sektörü ise %2,1 azaldı.

Arındırılmamış veriye göre, sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %3 arttı. Alt sektörler itibariyle bakıldığında, imalat sanayi alt sektöründe %4 artış, madencilik ve taşocakçılığı alt sektörü %2,6 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme alt sektöründe %0,6 azalış gösterdi.

Yorum/Analiz: Mayıs'ta %0,6 oranında azalan Sanayi üretimi Haziran ayında toparlanarak bir önceki aya göre %1,4 arttı.

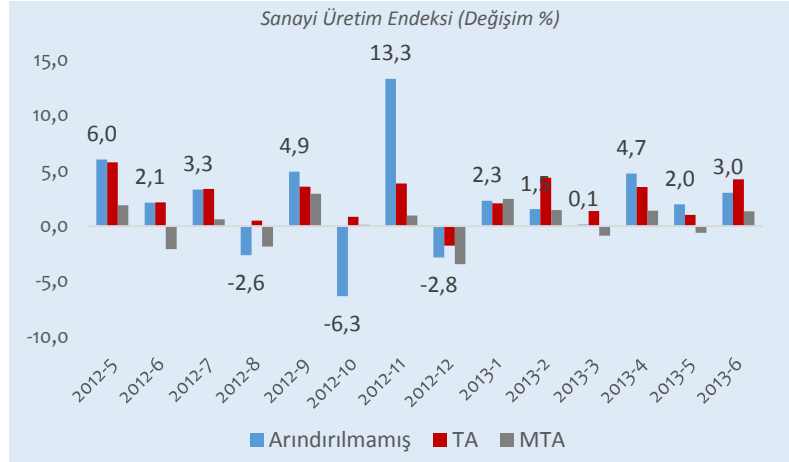
Veriler içinde imalat sanayiindeki toparlanma dikkati çekiyor. Özellikle sermaye malı ithalatının yıllık bazda %10 artması, önceki dönemlerdeki yatırım talebine olan zayıflığın ortadan kalktığına işaret ediyor.

2013 ikinci çeyrekte sanayi üretim artışı % 3,2 olarak gerçekleşti. Bu veri 2013 yılı büyümenin %3-4 aralığında gerçekleşeceğini destekler nitelikte.

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış imalat sanayiinde de en büyük artış bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatında kaydedildi.

Haziran ayında cari açık 4,45 milyar dolar ile beklentilerin altında gerçekleşti.

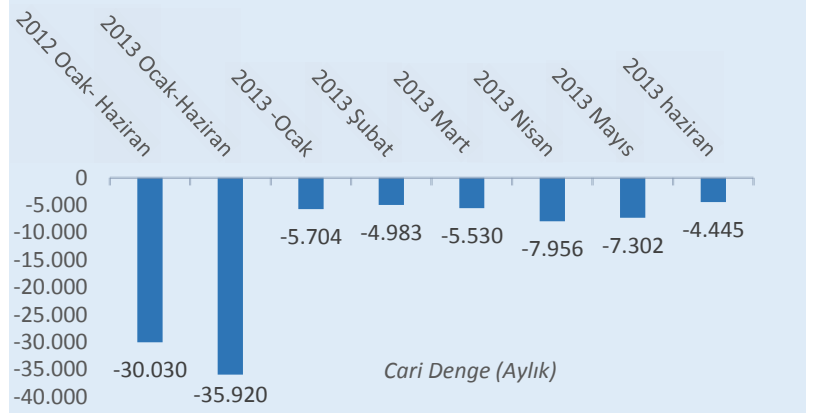
Merkez bankasının bugün açıkladığı ödemeler dengesi verilerine göre Haziran ayında cari işlemler açığı 4,45 milyar dolar civarında gerçekleşti. Ekonomistlerin tahmini 5,1 milyar dolar civarındaydı. Yılın ilk yarısında yani Ocak-Haziran 2013 döneminde cari işlemler açığı ise bir önceki yılın aynı dönemine göre 5,9 milyar dolar artarak 36 milyar dolar civarına yükselmiştir.



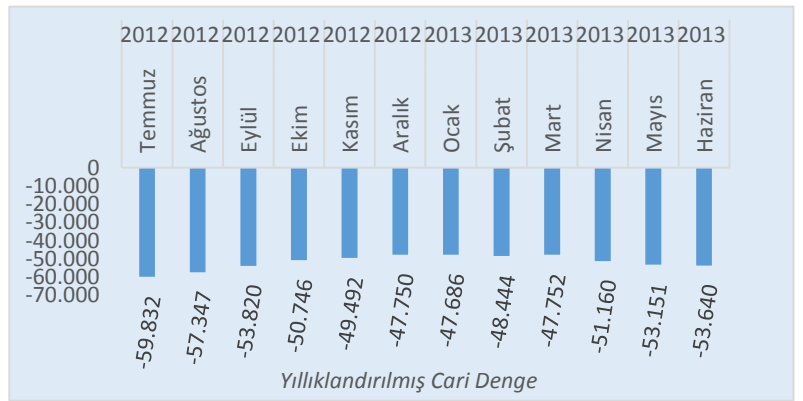
2013 Ocak –Haziran döneminde dış ticaret açığı ise bir önceki yılın aynı dönemine göre 5,9 milyar dolar artarak 40,5 milyar dolara yükselmiştir

Yıllıklandırılmış bazda cari açık 53,6 milyar dolara yükseldi!

Yıllıklandırılmış bazda cari işlemler açığı 53,6 milyar dış ticaret açığı ise 71,2 milyar dolar civarında gerçekleşti.



Yorum / Analiz ; Orta vadeli programa göre 2013 yıl sonu cari açık öngörüsü olan 60,7 milyar dolar hedefinin yıl sonu itibariyle gerçekleşebileceğini söyleyebiliriz. Hatta, son dönemlere yüksek seyreden döviz kurlarının ithalatı yavaşlatıp ihracatı canlandırmasıyla bu cari açık 60,7 milyar doların daha da altında bir rakama gerileyebilir. (15 Ağustos 2013 Merkez bankası beklenti anketi sonuçlarına göre 2013 yıl sonu cari açık beklentisi 59,5 milyar dolar)



Altın hariç yıllık bazda cari dengeye baktığımızda, cari açıktaki yavaşlama daha belirgin görülüyor. Buna göre altın hariç cari açık Mayıs 2013 sonunda 52 milyar dolar iken Haziran 2013'te 50,7 milyar dolara gerilemiş. Yine 2013 ilk yarısında 10 milyar dolar altın ve kıymetli taş ithalatı yapılmış. 2012'nin ilk 6 aylık döneminde bu 4 milyar dolar idi. Yani bu yılın ilk yarısındaki cari açığın 6 milyar dolarlık kısmı altın ithalatından kaynaklanıyor.

2013 yılı Ocak-Haziran dönemi cari açık 35,9 milyar dolar ile bir önceki yılın aynı dönemine göre % 20 daha fazla gerçekleşti. Haziran ayında 4,4 milyar dolarla keskin düşüş yapan cari açık Nisan- Mayıs aylarında 7-8 milyar dolara kadar çıkmıştı. Bu düşüşe sebep olan en önemli etkenler arasında daha önce açıklanan dış ticaret verilerinde gözlemlediğimiz ithalattaki azalış, turizm gelirlerindeki artış, bavul ticaretinin katkısı ve faiz giderlerinin artmamasını gösterebiliriz.

İşsizlik oranı Mayıs ayında %8,8 olarak gerçekleşti.

İşsizlik oranı 2013 yılı mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre 0,6 puan artarak %8,8 olarak açıklandı. İşsizlik oranı 2013 yılı nisan ayında ise %9,3 idi. Böylece geçen yıl mayıs ayında 2 milyon 272 bin olan işsiz sayısı, 2013 yılı mayıs ayında 2 milyon 526 bin kişiye yükseldi. Aynı dönemde istihdam ise 848 bin kişi artarak 26 milyon 130 bin kişiye yükseldi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış işgücü verileri tarım dışı işsizliğin Mayıs 2013 döneminde 0,1 puan artışla yüzde11,8'e yükseldiğini gösteriyor. Aylık olarak tarım dışı işgücünün artışında yavaşlama, tarım dışı istihdamda ise kayıplar var.

MÜSİAD

Yorum/Analiz: Son açıklanan olumlu sanayi üretimi verilerine rağmen malesef 2013 yılında %3,5-4 ler civarında gerçekleşmesi muhtemel görünen büyüme rakamlarını göz önünde bulundurursak bu yıl içerisinde işsizlik rakamlarında çok olumlu bir düzelmeye beklememek daha doğru olur. Bunun için üretimin ve dolayısıyla üretime yönelik yatırımların artırılmasından başka çaremiz yok. (15 Ağustos 2013 Merkez bankası beklenti anketi sonuçlarına göre 2013 yıl sonu büyüme beklentisi %3,5)

Yurt Dışı Gelişmeler

ABD ekonomisi toparlanmaya devam ediyor. Ağustos ayı boyunca ABD ekonomisinin toparlandığına işaret eden ekonomik veriler açıklandı. Öncelikle ay başında ISM (Institute of Supply Management) tarafından açıklanan imalat sanayi endeksi temmuz ayında sipariş ve üretimdeki artışların etkisiyle bir önceki aya göre %9 artarak 55.4 seviyesine yükseldi. Yine ISM tarafından açıklanan ve ekonominin güç kazanmakta olduğunu gösteren imalat sektörü dışı endeksi Haziran ayında gördüğü son 3 yılın en düşük seviyesi olan 52,2'den Temmuz ayında 56 seviyesine çıktı. İstihdam ve enflasyon tarafında da olumlu gelişmeler vardı. 1-10 Ağustos arasındaki işsizlik başvuruları, son 6 yılın en düşük seviyelerine inerek istihdam piyasasındaki iyileşmenin devam ettiğini gösterdi. 15 Ağustos'ta işsizlik verisiyle beraber tüketici fiyatlarının da %2 ile beklentiler doğrultusunda arttığının açıklanmasından sonra piyasalarda FED'in varlık alım programını azaltmasına yönelik beklentilerin artmasına yol açarak, ulusal piyasada döviz ve fazilerde yukarı yönlü harekete sebep oldu.

İngiltere ve Avrupa Merkez Bankaları faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Avrupa Merkez Bankası 01 Ağustosta yaptığı toplantısından politika faizini değiştirmeyerek %0,5 oranında bıraktı. ECB başkanı Draghi faizlerin daha uzunca bir süre yükseltileceği yönündeki politikalara devam edileceğini belirtti. İngiltere Merkez bankası da politika faizini değiştirmeyerek %0,5 seviyesinde bıraktı.

Euro bölgesi PMI endeksi arttı. Euro bölgesinde temmuz ayı imalat sanayi PMI endeksi son iki yıldır ilk defa 50'nin üzerinde yükselerek 50,3 değeri ile bölge genelinde üretim faaliyetlerinin arttığını gösterdi. Almanya'da sanayi üretimi Haziran ayında %2,4 ile beklenen oldukça üzerinde bir artış gösterdi ve bu durum, Avrupa'nın en büyük ekonomisinin ikinci çeyrekte hız kazandığına ilişkin işaretlere katkıda bulundu.

Japonya MB politika faizini değiştirmede. Japonya Merkez Bankası politka faizi %0-%0,1 aralığında bırakarak bir değişikliğe gitmedi. Japonya'da gayrisafi yurtiçi hasıla yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %2.6 oranında artarak beklenenden daha yavaş büyüdü. Büyüme önceki çeyrekte % 3.8 seviyesinde gerçekleşmişti.

Çinde Temmuz ayında sanayi üretimi %9,7 arttı. Çin'de açıklanan sanayi üretimi, perakende satış ve enflasyon rakamları ekonominin iki yıl yavaş büyüdüktan sonra dengeye geldiğini gösterdi. Çin'in Temmuz ayında sanayi üretimi yüzde 9,7 artarak yüzde 9'luk beklentiyi aştı. Haziran ayındaki artış ise yüzde 8,9 seviyesindeydi. Temmuz ayında açıklanan tüketici fiyatları yıllık bazda %2,7 artarken, üretici fiyatları ise %2,3 oranında azaldı.

Yasal uyarı. Bu Ekonomi Bülteninde yer alan haber ve yorumlar güvenilir olduğuna inanılan ve kamuya açık bilgi kaynaklarına dayanmaktadır. Sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır, haber ve yorumlar yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu bülten MÜSİAD üyelerine gönderilir, her hakkı mahfuzdur, izinsiz ve referans olarak kullanılamaz.

MÜSİAD

Müstakil Sanayici ve İşadamları Derneği
Sütlüce Mah. İmrahor Cad. No: 28 34445 Beyoğlu İstanbul
T. 0 (212) 222 04 06 F. 0 (212) 210 50 82