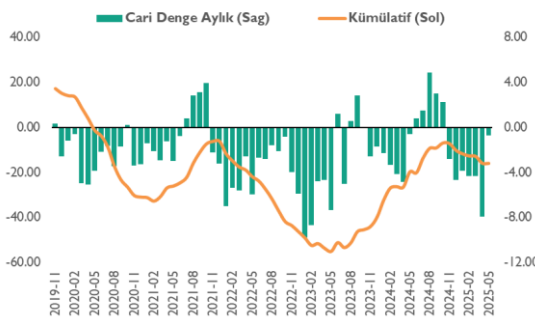


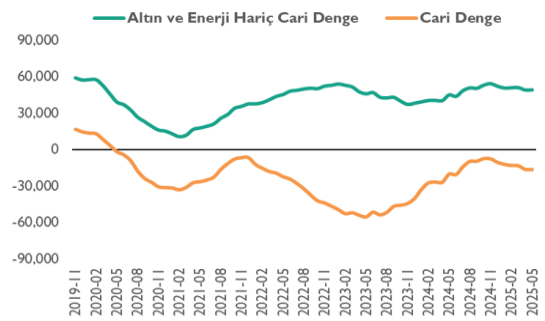
Ödemeler Dengesi – Mayıs 2025

- **Mayıs'ta cari denge 0,7 milyar dolar açık verdi...**
- TCMB verilerine göre, Mayıs ayında cari denge, piyasa beklentisi olan 0,82 milyar doların altında, 0,7 milyar dolar açık verdi. Böylece aylık bazda cari dengedeki açık, Kasım 2024'ten bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari denge (çekirdek denge) ise 4.068 milyon dolar ile Ekim 2024'ten bu yana en yüksek fazlayı verdi. Cari açık'ta Mayıs'ta gerçekleşen düşüşte azalan dış ticaret dengesi ve artan turizm gelirleri etkili oldu.
- Aralık ayında 10,1 milyar dolar olan 12 aylık cari açık, Mayıs ayında 16 milyar dolar seviyesine yükseldi. Net hata ve noksan kalemi ise Mayıs'ta 1.343 milyon dolar fazla verirken, resmi rezervlerde 13,5 milyar dolar artış gerçekleşti.
- Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı öncü dış ticaret istatistiklerine göre, Haziran 2025'te ihracat yıllık bazda %8 artışla 20.537 milyon dolar, ithalat ise %15,3 artışla 28.708 milyon dolar oldu. Böylece Haziran ayında dış ticaret dengesi 8.172 milyon dolar açık verdi.
- **Özetle;** küresel piyasalarda tarifelerin etkisi, ticaret sistemi üzerindeki belirsizlikleri artırmaya devam ediyor. Önümüzdeki süreçte Avrupa Bölgesindeki toparlanma ve petrol fiyatlarının cari denge üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca, yaz döneminde turizm gelirlerinin de ödemeler dengesi üzerinde etkili olabileceğini tahmin ediyoruz.
- TCMB'nin 10 Temmuz'da paylaştığı blog yazısında ham petrol fiyatının cari açık üzerindeki 12 aylık net etkisinin, her 10 dolarlık artışta 2,6 milyar dolar seviyesinde bulunduğu belirtiliyor. Bu nedenle önümüzdeki süreçte küresel büyümenin seyri, tarifelere yönelik gelişmeler ve petrol fiyatları yakından takip edilecek. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 2025 yılında cari dengenin 24,5 milyar dolar açık vermesini ve milli gelire oranının %1,6 olmasını tahmin ediyoruz.

Grafik 1: Cari Denge – Aylık ve Kümülatif



Grafik 2: Cari Denge, kümülatif



Kaynak: TCMB, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Muhammet Çakmak
Uzman

Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Ubeyde Safvan Erbaş
Kıdemli Uzman

Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Eren Bozdoğan
Uzman

Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

İletişim ve Haberleşme için:

arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

