

### **13 Mart 2023**

# Büyüme Değerlendirmesi:

# 2022 4. Çeyrek

 **NET İHRACATTAN BÜYÜMEYE NEGATİF KATKI DEVAM EDİYOR**

**Ozan Bakış[[1]](#footnote-1) ve Hamza Mutluay[[2]](#footnote-2)**

**Yönetici Özeti**

Türkiye ekonomisi 2022 yılının son çeyreğinde yüzde 3,5 büyüdü. Böylelikle 2022 yılı büyümesi %5,6 olarak gerçekleşti. Bu çeyrekte büyümeye en büyük katkı 9,1 yüzde puan ile özel tüketimden geldi. Bir önceki çeyrek 0,7 yüzde puan olan dış ticaret katkısı bu çeyrekte eksi 5,7 yüzde puan olarak gerçekleşti. Stok değişimi büyümeyi 1,8 yüzde puan düşürdü. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış serilere göre ise Türkiye ekonomisi üçüncü çeyrekten dördüncü çeyreğe yüzde 0,9 büyüdü. Çeyreklik büyümeye özel tüketim 3,1 yüzde puan pozitif katkı yaparken, dış ticaret 2,0 yüzde puan negatif katkı yaptı. Stok değişimi çeyreklik büyümeyi 1,2 yüzde puan aşağı çekerken yatırımlar ise 1,0 yüzde puan yukarı çekti.

**Şekil 1: GSYH alt kalemlerinin 2022 4. çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre büyümeye katkıları (sol şekil) ve büyüme oranları (sağ şekil)**

Kaynak: TÜİK, Betam.

**Özel tüketimde artış sürüyor**

2022 yılının dördüncü çeyreğinde özel tüketim yıllık yüzde 16,1 artarak büyümeye 9,1 yüzde puan katkı yaptı (Tablo 1). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış rakamlara baktığımızda ise özel tüketimin yüzde 4,9 artarak çeyrekten çeyreğe büyümeye 3,1 yüzde puan katkı yaptığını görüyoruz (Tablo 2).

**Tablo 1: GSYH alt kalemlerinin** **2022 3. ve 2022 4. çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre büyüme oranları ve büyümeye katkıları**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2022Q3** | **2022Q4** |
|  | **Değişim (%)** | **Katkı (%)** | **Değişim (%)** | **Katkı (%)** |
| **Özel Tüketim** | 20.4 | 11.1 | 16.1 | 9.1 |
| **Kamu Tüketimi** | 4.7 | 0.6 | 9.0 | 1.2 |
| **Yatırım** | -0.8 | -0.3 | 2.6 | 0.7 |
| **Stok Değişimi** |   | -8.1 |   | -1.8 |
| **İhracat** | 12.4 | 4.1 | -3.3 | -1.0 |
| **İthalat** | 11.9 | -3.4 | 10.2 | -4.7 |
| **GSYH** | 4.0 |   | 3.5 |   |

Kaynak: TÜİK, Betam

**Tablo 2: GSYH alt kalemlerinin 2022 3. ve 2022 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre büyüme oranları ve büyümeye katkıları (mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2022Q3** | **2022Q4** |
|  | **Değişim (%)** | **Katkı (%)** | **Değişim (%)** | **Katkı (%)** |
| **Özel Tüketim** | 4.4 | 2.7 | 4.9 | 3.1 |
| **Kamu Tüketimi** | 8.9 | 1.1 | 0.0 | 0.0 |
| **Yatırım** | -1.5 | -0.4 | 3.7 | 1.0 |
| **Stok Değişimi** |   | -0.8 |   | -1.2 |
| **İhracat** | -1.4 | -0.5 | -1.3 | -0.5 |
| **İthalat** | 6.2 | -2.2 | 4.1 | -1.5 |
| **GSYH** | -0.1 |   | 0.9 |   |

Kaynak: TÜİK, Betam

**Yatırımlarda ılımlı artış**

Yatırım harcamaları bu çeyrekte yıllık bazda yüzde 2,6 artarak büyümeye 0,7 yüzde puan katkı yaptı. Çeyreklik bazda ise bir önceki çeyreği kıyasla yüzde 3,7 artarak büyümeyi 1,0 yüzde puan yukarı çekti (Tablo 1 ve Tablo 2).

**Stoklar erimeye devam etti[[3]](#footnote-3)**

Stok değişimlerinin yıllık büyümeyi baskılamaya devam ettiğini görüyoruz. Stok değişimlerinin yıllık büyümeye katkısı eksi 1,8 yüzde puan (Tablo 1), mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriye göre ise çeyreklik büyümeye katkısı eksi 1,2 yüzde puan olarak gerçekleşti (Tablo 2).

Aslında stok değişiminin katkısı son iki senedir neredeyse düzenli olarak negatif oldu. Bunun anlamı harcama yönüyle hesaplanan GSYH artış oranının üretim yöntemi ile hesaplanan GSYH artış oranından daha yüksek olması. Harcamalardaki hızlı artışı bugüne kadar olan notlarımızda pandemi döneminde biriken stokların erimesine ve enflasyon sebebi ile öne çekilmiş harcamaların hızlıca artmasına bağladık.

Doç. Dr. Orhan Karaca’nın dikkat çektiği üzere bu açıklamalara ek olarak bir üçüncü açıklama da mümkün.[[4]](#footnote-4) Eğer tüketim harcamaları için kullanılan fiyat deflatörü gerçekte olduğundan daha düşük hesaplanırsa reel tüketim artışı da olduğundan daha yüksek olacaktır. Bununla birlikte bir noktanın altını çizmemiz gerekiyor. Tüketim deflatöründeki olası hatanın esasen üretim yöntemiyle hesaplanan reel GSYH artışına etki etmediğini sadece tüketim artışını olduğundan daha yüksek göstereceğini hatırlatmak isteriz.

**Dış ticaretten büyümeye negatif katkı**

2022 yılının dördüncü çeyreğinde yıllık bazda ihracat yüzde 3,3 azalırken ithalat yüzde 10,2 arttı. İthalattaki artışın hızlanması, bir önceki çeyrek 0,7 yüzde puan olan dış ticaret katkısının bu çeyrek -5,7 yüzde puana düşmesine neden oldu (Tablo 1). Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış rakamlara bakıldığınsa ise ihracatın yüzde 1,3 azaldığını, ithalatın ise yüzde 4,1 arttığı görülmektedir. Bu durum dış ticaretin çeyrekten çeyreğe büyümeyi 2,0 yüzde puan baskılamasına yol açmıştır (Tablo 2).

**Kamu harcamaları arttı**

2022 yılının dördüncü çeyreğinde kamu harcamaları yüzde 9,0 artarak yıllık büyümeye 1,2 yüzde puan katkı yaptı (Tablo 1). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış rakamlara göre kamu tüketimi değişmedi (Tablo 2).

**Büyümenin geleceği**

2022 yılı dördüncü çeyreğinde büyümeye esas katkı tüketim harcamaları ve kamudan geldi. Stok değişimi ve dış ticaretin katkısı ise negatif oldu. Durağan seyreden kurlar sebebi ile yakın gelecekte ihracat katkısının pek büyük olmayacağı öngörülebilir. Özel tüketimin 2023 yılının ilk yarısında seçim sebebi ile artmaya devam edeceğini bekliyoruz. Fakat yılın geri kalanında aynı ritmini koruyamayacağını söyleyebiliriz.

6 Şubat depremlerinin sosyoekonomik etkilerinin muazzam olması şaşırtıcı olmayacaktır. Depremin yol açtığı maddi ve manevi kayıplar ile deprem sonrası yaşanan iç göç sebebi ile ekonomik büyümenin etkilenmemesi mümkün değil. Depremden etkilenen illerde olumsuz etkilerin büyüklüğü kamunun alacağı kararlar ve teşvikler ile belirlenecek.

**Şekil 2: Bir önceki çeyreğe ve geçen yılın aynı çeyreğine göre GSYH büyüme oranları**

Kaynak: TÜİK, Betam

1. Betam, ozan.bakis@eas.bau.edu.tr [↑](#footnote-ref-1)
2. Betam, hamza.mutluay@eas.bau.edu.tr [↑](#footnote-ref-2)
3. TÜİK yeni milli gelir serilerini hesaplarken zincirleme hacim endeksi yöntemini kullanıyor. Zincirleme yöntemde hem toplamsallık sorunu olduğu hem de "stoktaki değişiklikler" kalemi için zincirlenmiş endeks türetilemediği için stok değişiminin büyümeye katkısı kolayca hesaplanamamaktadır. Zincirleme hacim endeksi yaklaşımında stok değişimi kaleminin büyümeye katkısının nasıl hesaplanacağını yayınladığımız araştırma notunda detaylı olarak tartışmıştık (bkz. Betam Araştırma Notu 17/217). [↑](#footnote-ref-3)
4. https://drorhankaraca.blogspot.com [↑](#footnote-ref-4)