

### **27 Eylül 2023**

# Büyüme Değerlendirmesi:

# 2023 2. Çeyrek

 **NET İHRACAT BÜYÜMEYİ BALTALADI**

**Ozan Bakış[[1]](#footnote-1) ve Uğurcan Acar[[2]](#footnote-2)**

**Yönetici Özeti**

Türkiye ekonomisi 2023 yılının ikinci çeyreğinde yüzde 3,8 büyüdü. Bu çeyrekte büyümeye en büyük katkı 8,9 yüzde puan ile özel tüketimden geldi. Bir önceki çeyrek eksi 6,1 yüzde puan olan net ihracat katkısı bu çeyrekte eksi 11,2 yüzde puan olarak gerçekleşti. Stok değişimi tam dokuz çeyrek sonra büyümeye pozitif katkı yaptı (3,9 yüzde puan). Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış serilere göre ise Türkiye ekonomisi 2023 yılının birinci çeyreğinden ikinci çeyreğine yüzde 3,5 büyüdü. Çeyreklik büyümeye özel tüketim yüzde 2,7 katkı yaparken, dış ticaret 3,1 yüzde puan negatif katkı yaptı. Stok değişimi çeyreklik büyümeyi 2,9 yüzde puan yukarı çekerken yatırımların katkısı 0,6 yüzde puan olarak gerçekleşti.

**Şekil 1: GSYH alt kalemlerinin 2023 2. çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre büyümeye katkıları (sol şekil) ve büyüme oranları (sağ şekil)**

Kaynak: TÜİK, Betam.

**Özel tüketimde artış sürüyor**

2023 yılının ikinci çeyreğinde özel tüketim yıllık yüzde 15,6 artarak büyümeye 8,9 yüzde puan katkı yaptı (Tablo 1). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış rakamlara baktığımızda ise özel tüketimin yüzde 5,2 artarak çeyrekten çeyreğe büyümeye 2,7 yüzde puan katkı yaptığını görüyoruz (Tablo 2).

**Tablo 1: GSYH alt kalemlerinin** **2023 1. ve 2023 2. çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre büyüme oranları ve büyümeye katkıları**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2023Q1** | **2023Q2** |
|  | **Değişim (%)** | **Katkı (%)** | **Değişim (%)** | **Katkı (%)** |
| **Özel Tüketim** | 17.3 | 9.8 | 15.6 | 8.9 |
| **Kamu Tüketimi** | 6.1 | 0.7 | 5.3 | 0.7 |
| **Yatırım** | 3.7 | 1.1 | 5.1 | 1.6 |
| **Stok Değişimi** |   | -1.6 |   | 3.9 |
| **İhracat** | -2.6 | -1.0 | -9.0 | -3.5 |
| **İthalat** | 14.2 | -5.1 | 20.3 | -7.7 |
| **GSYH** | 3.9 |   | 3.8 |   |

Kaynak: TÜİK, Betam

**Tablo 2: GSYH alt kalemlerinin 2023 1. ve 2023 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre büyüme oranları ve büyümeye katkıları (mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2023Q1** | **2023Q2** |
|  | **Değişim (%)** | **Katkı (%)** | **Değişim (%)** | **Katkı (%)** |
| **Özel Tüketim** | 3.0 | 2.1 | 5.2 | 2.7 |
| **Kamu Tüketimi** | 1.2 | 0.3 | 2.3 | 0.2 |
| **Yatırım** | 3.0 | 0.8 | 2.2 | 0.6 |
| **Stok Değişimi** |   | -2.2 |   | 2.9 |
| **İhracat** | 0.1 | 0.0 | -1.8 | -0.7 |
| **İthalat** | 1.7 | -1.1 | 5.2 | -2.4 |
| **GSYH** | -0.1 |   | 3.5 |   |

Kaynak: TÜİK, Betam

**Yatırımlarda ılımlı artış**

Yatırım harcamaları bu çeyrekte yıllık bazda yüzde 5,1 artarak büyümeye 1,6 yüzde puan katkı yaptı. Çeyreklik bazda ise bir önceki çeyreği kıyasla yüzde 2,2 artarak büyümeyi 0,6 yüzde puan yukarı çekti (Tablo 1 ve Tablo 2).

**Stoklar nihayet arttı[[3]](#footnote-3)**

Stok değişimleri dokuz çeyrek sonra ilk kez yıllık büyümeye pozitif katkı yaptı. Stok değişimlerinin yıllık büyümeye katkısı 3,9 yüzde puan (Tablo 1), mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriye göre ise çeyreklik büyümeye katkısı eksi 2,9 yüzde puan olarak gerçekleşti (Tablo 2). Bu da uzun süre sonra firmaların geleceğe olumlu baktıkları ve mevcut talebin üstünde üretim yaptıkları şeklinde yorumlanabilir.

**Dış ticaretten büyümeye negatif katkı**

2023 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda ihracat yüzde 9 azalırken ithalat yüzde 20,3 arttı. İthalattaki artışın hızlanması, dış ticaret katkısının negatif katkısını önceki çeyreklere göre daha da artırdı (eksi 11,2 yüzde puan) (Tablo 1). Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış rakamlara bakıldığınsa ise ihracatın yüzde 1,8 azaldığını, ithalatın ise yüzde 5,2 arttığı görülmektedir. Bu durum dış ticaretin çeyrekten çeyreğe büyümeyi 3,1 yüzde puan baskılamasına yol açmıştır (Tablo 2).

**Kamu harcamaları arttı**

2023 yılının ikinci çeyreğinde kamu harcamaları yüzde 5,3 artarak yıllık büyümeye 0,7 yüzde puan katkı yaptı (Tablo 1). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış rakamlara göre ise kamu tüketimi değişim yüzde 2,2 olurken, katkısı 0,6 yüzde puan oldu (Tablo 2).

**Büyümenin geleceği**

2023 yılı ikinci çeyreğinde büyümeye esas katkı özel tüketim harcamaları ve stok değişiminden geldi. Dış ticaretin katkısı ise negatif oldu. Hem ihracat azaldı hem de ithalat patlaması oldu. Uygulanmakta olan yeni politikalar sebebiyle (sıkı para politikası, yüksek faizler) önümüzdeki dönemde yurt içi talep artışının sınırlı olacağını kestirebiliriz.

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

Kaynak: TÜİK, Betam

1. Betam, ozan.bakis@bau.edu.tr [↑](#footnote-ref-1)
2. Betam, ugurcan.acar@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)