



ANALİZ

Dr. H. Bader Arslan
bader.arslanodunya.com

Bu hafta PMI ve dış ticaret öne çıkacak

Geçen hafta, küresel düzeyde COVID-19 sonrası toparlanma umutlarının artması ile piyasalarda ciddi bir rahatlama gördük. TL ve gelişmekte olan diğer ülkelere ait para birimleri değer kazanırken, borsa endeksleri yükselişlerini sürdürdüler. Haftayı Türkiye'nin 2020'nin ilk çeyrek büyüme verisi ile tamamladık. Henüz hataların etkilerinin görülmediği bir dönemde ve 2019'dan gelen pozitif bir baz etkisi ile ekonomimiz, beklentilere uygun bir performans gösterdi.

İkinci çeyrekte büyüme, geçen cuma açıklanan veri kadar yüz güldürmeyecek. Sanayi üretimi, perakende satışlar ve ihracattaki sert gerileme ikinci çeyrekte

ekonomimizin sert bir küçülme göstereceğine işaret ediyor. İşte bu hafta, ikinci çeyreğe ait iki kritik veri de bunu gösterecek.

Pazartesi sabahı ISO, Mayıs ayı PMI endeksi sonuçlarını açıklayacak. Salı sabahı ise Ticaret Bakanlığı Mayıs ayı ihracat ve ithalat verilerini duyuracak.

Sanayinin öncü göstergesi PMI

Tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de PMI endeksi yönünü aşağı çevirdi. Nisan ayında 33,4'e düşen imalat sanayi PMI endeksi, 2009 başından bu yana en düşük değerine indi. Bu hafta açıklanacak veri büyük olasılıkla nisandan daha yüksek marttan daha düşük olacaktır. Bildiğiniz gibi

PMI endeksleri önceki yıla göre değil, önceki aya göre değişimi ölçüyor ve gösteriyor. Sonuçlar sanayi üretiminin ve büyümenin öncü göstergesi olarak kabul ediliyor.

Dış ticaret geriye gidiyor

Haftanın önemli başka bir verisi ise Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanacak olan Mayıs ayı geçici dış ticaret verileri. Dış ticaret de tıpkı PMI gibi, COVID etkisi ile dünya genelinde geriliyor. Türkiye'nin dış ticaret verileri son dönemde iki alanda farklılaşıyor. Birincisi dış ticaretimiz, diğer ülkelere göre biraz daha sert geriliyor. Ticareti Türkiye'ye göre daha fazla düşen ülkeler yok değil; ancak daha az ge-

rileyenlerin sayısı oldukça fazla. İkincisi Türkiye'nin ihracatındaki gerileme, ithalatındaki gerileme göre anlamlı bir fark gösteriyor.

Nisanda ihracat yüzde 41'in ithalat ise yüzde 28'in üzerinde düşüş göstermişti. İhracatın ithalata göre daha sert gerilemesi ve bunun da cari açığı kısırtması nedeniyle, ithalat üzerine peyderpey geçici ek vergiler konulmaya başlandı. Bu, Mayıs ayında da ihracatta sert bir gerileme yaşanacağına ve yine ihracatın ithalattan fazla düşeceğine işaret ediyor.

Bu hafta yurtdışında açıklanacak veriler arasında PMI endeksleri öne çıkıyor. Pazartesi gün boyu Çin, Hindistan, Avrupa ve ABD sonuçlarını göreceğiz.

YURT İÇİ

Pazartesi 10:
Mayıs ayı PMI endeksi
Salı 10: Mayıs ayı geçici dış ticaret verileri
Çarşamba 10:
Mayıs ayı TÜFE

YURT DIŞI

Pazartesi 04-45:
Çin PMI
Pazartesi 08:
Hindistan PMI
Pazartesi 11-00:
Euro Bölgesi PMI
Pazartesi 16-45:
ABD PMI