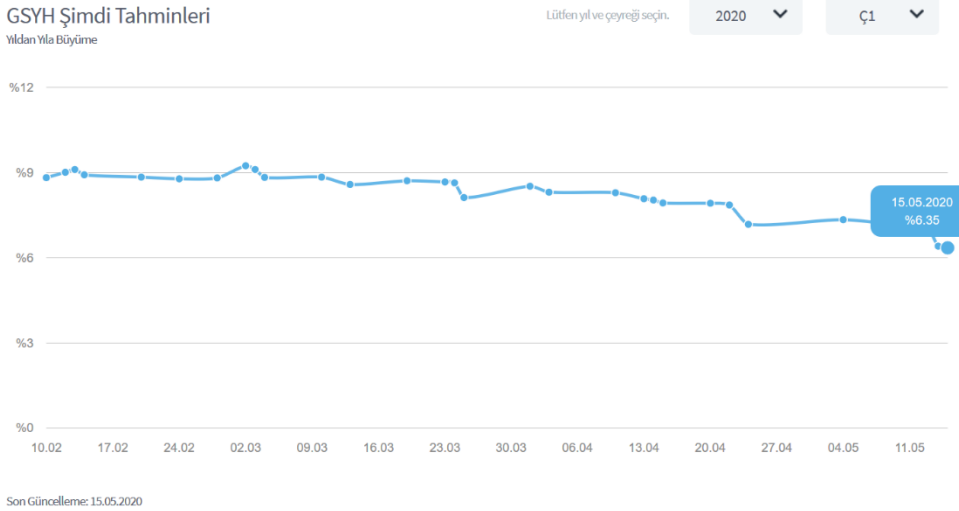


SİMDİTAHMİN 1. ÇEYREK BÜYÜME TAHMİNİ %6.35

Özlem Derici Şengül - Barış Soybilgen

Nisan ayı verilerinin gelmesiyle birlikte koronavirüs salgını sırasında yaşanan ekonomik çalkantının resmi de netleşmeye başladı. Halen tahmin yapmanın oldukça güç olduğu bir dönemde bulunmamıza rağmen elimizdeki verilerle simditahmin büyüme modelimiz beklendiği gibi önceki dönemlere nazaran daha kötümser bir resme işaret ediyor. Tahminlerimize girdi niteliği taşıyan verilerin artmasıyla birlikte nihai tahminlerimiz de oluşmaya başlayacak ancak bu esnada tahmin kalitemizi arttırmaya yönelik bazı revizyonlara gittik. Krediler ile büyüme arasındaki ilişkinin zayıflaması üzerine önümüzdeki çeyrekleri daha iyi tahmin edebilmek için modelimize iki yeni değişken ekledik: PMI ve SAMEKS endeksleri. Bu endeksler ile birlikte önümüzdeki çeyrekler ile ilgili tahmin performansımızı arttırabileceğimizi düşünüyoruz.

Yenilenmiş içeriğiyle birlikte simditahmin modelimiz birinci çeyrekte %6.35'lik bir yıldan yıla büyümeye işaret ediyor. Bu oran bir önceki ay %8.08 seviyesindeydi. Çeyrekten çeyreğe tahminimiz ise önceki ay yayınladığımız %4.0'ten %2.38'e gerilemiş durumda. Bu düşüşte tüketici kredileri ve finansal koşullar endeksinin 4 Mayıs'ta tahminlere girmesiyle oluşan bir revizyon dışında tüm göstergeler tahminlerde aşağı yönlü revizyonlara neden oldu. En büyük düşüş ise kapasite kullanımı ve reel kesim güven endeksinin yayınlanmasıyla gerçekleşti. Hatırlatmak gerekirse Mayıs ayında reel kesim güven endeksi mevsimsellikten arındırılmış bazda aylık %36.8'lik düşüş yaşamış, imalat sanayi kapasite kullanımı %76.2'den %61.9'a gerilemişti. TUIK 1Ç20 GSYH verilerini 29 Mayıs Cuma günü açıklayacak.



ŞİMDİTAHMİN BÜYÜME TAHMİNLERİ: 2020 1. ÇEYREK*

Tarih	Açıklanan Veriler	Çeyrekten - çeyreğe büyüme tahmini (mevsimsellikten arındırılmış, %)	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)
4/13/2020	Sanayi Üretim Endeksi	4.05	8.08
4/14/2020	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	4.00	8.03
4/15/2020	Perakende Satış Hacmi, Otomotiv Üretimi	3.90	7.93
4/20/2020	Finansal Koşullar Endeksi	3.89	7.92
4/22/2020	Tüketici Güven Endeksi	3.84	7.86
4/24/2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	3.18	7.18
5/4/2020	Ticari Krediler, Tüketici Kredileri, Finansal Koşullar Endeksi	3.34	7.34
5/11/2020	Tarım Dışı İstihdam	3.10	7.10
5/13/2020	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	3.02	7.01
5/14/2020	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	2.44	6.41
5/15/2020	PMI, SAMEKS	2.38	6.35

Kaynak: simditahmin.com

* Tahminlerdeki aşağı revizyonlar kırmızı ile gösterilmektedir.



2. çeyrek için simditahmin modelimizin gösterdiği büyüme oranı ise bir ay önce %0.7'lik bir çeyrekse daralmaya işaret ederken reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanımı verilerinin açıklanmasıyla bir kırılma yaşadı ve 15 Mayıs itibarıyla %7.3'lük bir daralmaya işaret ediyor. Yıllık GSYH tahmini ise geçen yılın aynı dönemine göre %1.7'lik daralmaya işaret ediyor. 2. çeyreğe dair daha fazla veri yayınlanması pandemi döneminde yaşanması beklenen derin 2. çeyrek daralmasının büyüklüğünü daha net gösterecektir. Modelimizin veriler değişikçe ürettiği tahminleri aşağıdaki tabloda görebilirsiniz. Grafik üzerindeki her bir hareket yeni veri akışı oluştuğca değişen tahminleri göstermektedir. Grafiğin ayrıntılı haline [linkten](#), ulaşabilirsiniz. Yeni veriler geldikçe değişen yıldan yıla ve çeyrekten çeyreğe büyümeleri sizlerle paylaşıyor olacağız.

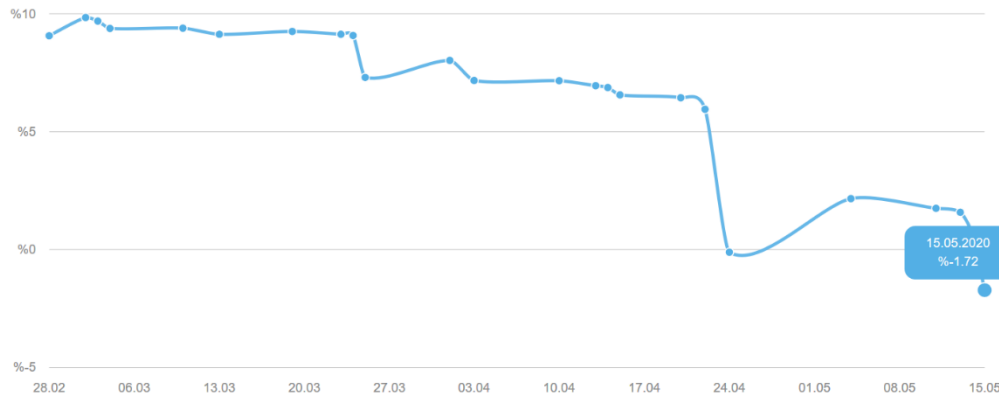
GSYH Şimdi Tahminleri

Yıldan Yıla Büyüme

Lütfen yıl ve çeyreği seçin.

2020

Ç2



Son Güncelleme: 15.05.2020

ŞİMDİTAHMİN BÜYÜME TAHMİNLERİ: 2020 2. ÇEYREK*

Tarih	Açıklanan Veriler	Çeyrekten - çeyreğe büyüme tahmini (mevsimsellikten arındırılmış, %)	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)
4/13/2020	Sanayi Üretim Endeksi	-0.70	6.95
4/14/2020	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	-0.73	6.87
4/15/2020	Perakende Satış Hacmi, Otomotiv Üretimi	-0.93	6.56
4/20/2020	Finansal Koşullar Endeksi	-1.03	6.44
4/22/2020	Tüketici Güven Endeksi	-1.44	5.95
4/24/2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-6.53	-0.11
5/4/2020	Ticari Krediler, Tüketici Kredileri, Finansal Koşullar Endeksi	-4.53	2.16
5/11/2020	Tarım Dışı İstihdam	-4.70	1.75
5/13/2020	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	-4.78	1.58
5/14/2020	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	-5.14	0.64
5/15/2020	PMI, SAMEKS	-7.33	-1.72

Kaynak: simditahmin.com

* Tahminlerdeki aşağı revizyonlar kırmızı ile gösterilmektedir.

Yıllık büyüme tahminimiz ise bir önceki ay büyümeye işaret ederken pandeminin etkilerinin istatistiksel olarak ortaya konmasıyla birlikte negatife döndü. Simditahmin modelimizin ürettiği %6.13'lük büyüme oranı 15 Mayıs itibarıyla yıllık %-1.5'e dönmüş durumda.





ŞİMDİTAHMİN BÜYÜME TAHMİNLERİ: 2020*

Tarih	Açıklanan Veriler	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)
4/13/2020	Sanayi Üretim Endeksi	6.13
4/14/2020	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	6.08
4/15/2020	Perakende Satış Hacmi, Otomotiv Üretimi	5.88
4/20/2020	Finansal Koşullar Endeksi	5.66
4/22/2020	Tüketici Güven Endeksi	5.21
4/24/2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-0.47
5/4/2020	Ticari Krediler, Tüketici Kredileri, Finansal Koşullar Endeksi	1.59
5/11/2020	Tarım Dışı İstihdam	1.27
5/13/2020	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	1.15
5/14/2020	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	0.41
5/15/2020	PMI, SAMEKS	-1.50

Kaynak: simditahmin.com

* Tahminlerdeki aşağı revizyonlar kırmızı ile gösterilmektedir.

Büyüme Göstergeleri (yıldan yıla, %)

	2019-09	2019-10	2019-11	2019-12	2020-01	2019-2	2020-03	2020-04
Sanayi Üretim Endeksi	4.1	2.8	4.1	10.0	7.7	11.5	-1.3	
İhracat Hacim Endeksi	3.6	2.6	1.7	7.2	5.9	4.1	-16.0	
İthalat Hacim Endeksi	6.6	15.9	17.4	22.4	24.3	15.3	8.8	
Toplam Otomotiv Sektörü Üretimi	2.5	0.7	5.4	10.3	-0.1	7.0	-21.8	
Tarım Dışı İstihdam	-2.2	-1.1	0.0	1.0	1.6	-0.3		
Perakende Ticaret	4.9	8.0	10.2	12.4	9.5	12.5	0.2	
Kapasite Kullanım Oranı*	0.1	1.0	3.1	2.9	1.1	2.0	1.0	-13.4
Tüketici Güven Endeksi	-7.0	-1.2	-0.3	0.0	0.7	-0.9	-2.2	-13.9
Reel Kesim Güven Endeksi	10.3	15.2	9.9	13.2	11.9	10.0	-2.4	-36.7
Tüketici Kredileri**	3.9	7.5	11.8	15.5	20.8	23.7	23.5	24.9
Kurumsal Krediler**	-3.7	2.0	7.9	9.6	10.9	12.9	11.9	20.1
Bileşik SAMEKS	8.0	17.6	9.3	19.0	23.2	12.9	-20.5	-27.8
İmalat PMI	17.1	10.6	10.7	12.0	16.1	12.9	1.9	-28.6
	2018Ç2	2018Ç3	2018Ç4	2019Ç1	2019Ç2	2019Ç3	2019Ç4	2020Ç1
Sanayi Üretim Endeksi	4.3	-0.1	-7.3	-5.7	-3.4	0.8	5.6	5.6
İhracat Hacim Endeksi	-1.7	8.5	10.8	9.1	7.3	6.8	3.7	-2.7
İthalat Hacim Endeksi	-1.8	-19.1	-25.8	-19.1	-16.0	2.4	18.6	15.8
Toplam Otomotiv Sektörü Üretimi	-6.0	-8.7	-18.8	-15.0	-10.6	-0.5	5.4	-5.7
Tarım Dışı İstihdam	3.3	3.3	0.3	-2.2	-2.4	-2.9	0.0	-0.3
Perakende ticaret	6.4	-0.2	-8.0	-6.5	-4.3	-0.3	10.3	7.0
Kapasite Kullanım Oranı*	-0.9	-1.8	-5.0	-3.7	-1.7	-0.7	2.3	1.4
Tüketici Güven Endeksi	-0.9	-5.0	-11.4	-18.5	-16.2	-15.1	-0.5	-0.8
Reel Kesim Güven Endeksi	-2.1	-13.0	-14.8	-11.7	-5.8	3.8	12.7	6.3
Tüketici Kredileri**	13.8	8.9	3.2	1.5	-0.7	3.9	15.5	23.5
Kurumsal Krediler**	25.4	36.6	17.5	18.3	10.2	-3.7	9.6	11.9
Bileşik SAMEKS	-4.5	-16.0	-16.5	-15.2	-13.6	-1.3	15.2	3.6
İmalat PMI	-11.2	-15.0	-17.1	-15.5	-1.5	4.8	11.1	10.2
Gayri Safi Yurtiçi Hasıla	5.6	2.3	-2.8	-2.3	-1.6	1.0	6.0	

*Yüzde Puan Değişimi, **Kur Etkisinden Anndırılmış

Kaynak: Turkey Data Monitor

