

SİMDİTAHMİN 2. ÇEYREK GSYH DARALMA TAHMİNİ -%10.8

Özlem Derici Şengül - Barış Soybilgen

Temmuz ayının sonu itibarıyla yılın ikinci çeyreğine dair verilerin büyük bir kısmı açıklanmış durumda. Bu da ikinci çeyrek büyüme tahminimizin çok daha geniş bir veri seti ile yapılmasına olanak tanıyor. Temmuz ayına ait reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerinin modelimize dahil olmasıyla şimditaahmin modelimizin gösterdiği ikinci çeyrek GSYH daralması -%10.8 seviyesinde. Hatırlatmak gerekirse Temmuz ayında reel kesim güven endeksi %10.69'luk bir artış göstermiş ve mevsimsellikten arındırılmış endeks seviyesi Mart ayının çok az üzerine çıkmıştı. Kapasite kullanımı ise yine mevsimsellikten arındırılmış bazda %70.7 ile önceki 3 aya nazaran toparlanma gösterse de halen seviye olarak Lehman krizi zamanındaki seviyelerde seyrediyor.



Haziran ayında reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranları açıklandıktan sonra ikinci çeyrek daralma tahminimiz -%8.98 seviyesindeydi. Nisan ayındaki %91.3'lik düşüşün ardından Mayıs'ta önceki seneye göre %53.7 daralan otomotiv üretimi, aynı dönemde 33.4'ten 40.9'a yükselen imalat PMI, GSYH'de daralma beklentisinin -%8.83'e gerilemesine neden olurken verilerin gecikmeli geldiği ve Temmuz ayında Nisan verisi yayınlanan tarım dışı istihdam, Mayıs verisi yayınlanan sanayi üretimi, ihracat ve ithalat endeksleri yıllık daralma beklentimizin -%11.21'e yükselmesine neden oldu. Ancak ardından yayınlanan ve yıllık %7.6 artış gösteren Temmuz tüketici güven endeksi, Haziran'da %5.35 daralan otomotiv üretimi ve en nihayetinde %10'un üzerinde artış gösteren reel kesim güven endeksi şimditaahmin modelimizin ürettiği 2. çeyrek tahminine son şeklini vermiş oldu.

ŞİMDİTAHMİN BÜYÜME TAHMİNLERİ: 2020 2. ÇEYREK*

Tarih	Açıklanan Veriler	Çeyrekte - çeyreğe büyüme tahmini (mevsimsellikten arındırılmış, %)	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)
27.07.2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-14.37	-10.77
24.07.2020	Otomotiv Üretimi	-14.53	-10.93
23.07.2020	Tüketici Güven Endeksi	-14.87	-11.19
13.07.2020	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	-14.80	-11.21
10.07.2020	Tarım Dışı İstihdam, İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	-12.90	-9.25
05.07.2020	Finansal Koşullar Endeksi	-12.49	-8.83
01.07.2020	PMI, SAMEKS	-12.49	-8.83
25.06.2020	Otomotiv Üretimi	-12.51	-8.85
24.06.2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-12.64	-8.98

Kaynak: simditahmin.com

* Tahminlerdeki aşağı revizyonlar kırmızı ile gösterilmektedir.



Çeyrekten çeyreğe GSYH tahminimiz ise önceki ay işaret ettiği seviye olan %-12.6'dan yıldıan yıla tahminleri değıştiren verilerin benzer etkiler göstermesiyle %-14.4 olacağına işaret ediyor.



Yıllık büyüme tahminimiz ise bir önceki ay -%0.86'lık daralmaya işaret ederken son verilerin eklenmesiyle -%0.55'lik bir daralmaya işaret etti. Olumlu yöndeki bu revizyonda otomotiv üretimi, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanımı etkili oldu. Modelimizin veriler değıştikçe ürettiği tahminleri aşağıdaki tabloda görebilirsiniz. Grafik üzerindeki her bir hareket yeni veri akışı oluştuğça değışen tahminleri göstermektedir. Grafiğin ayrıntılı haline [linkten](#), ulaşabilirsiniz. Yeni veriler geldikçe değışen yıldıan yıla ve çeyrekten çeyreğe büyümeleri sizlerle paylaşıyor olacağız.





ŞİMDİTAHMİN BÜYÜME TAHMİNLERİ: 2020*

Tarih	Açıklanan Veriler	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)
27.07.2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-0.55
24.07.2020	Otomotiv Üretimi	-1.47
23.07.2020	Tüketici Güven Endeksi	-1.79
13.07.2020	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	-1.46
10.07.2020	Tarım Dışı İstihdam, İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	-0.49
05.07.2020	Finansal Koşullar Endeksi	-0.20
01.07.2020	PMI, SAMEKS	-0.06
25.06.2020	Otomotiv Üretimi	-0.82
24.06.2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-0.86

Kaynak: simditahmin.com

* Tahminlerdeki aşağı revizyonlar kırmızı ile gösterilmektedir.

Büyüme Göstergeleri (yıldan yıla, %)

	2019-11	2019-12	2020-01	2019-2	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06
Sanayi Üretim Endeksi	4.1	10.0	7.7	11.4	-1.0	-31.4		
İhracat Hacim Endeksi	1.7	7.2	5.9	4.1	-16.0	-39.3		
İthalat Hacim Endeksi	17.4	22.4	24.3	15.3	8.8	-18.7		
Toplam Otomotiv Sektörü Üretimi	5.4	10.3	-0.1	7.0	-21.8	-91.3	-53.7	
Tarım Dışı İstihdam	0.0	1.0	1.6	-0.3	-4.9			
Perakende Ticaret	10.2	12.4	9.5	12.2	1.3	-19.2		
Kapasite Kullanım Oranı*	3.1	2.9	1.1	2.0	1.0	-13.4	-13.7	-11.1
Tüketici Güven Endeksi	-0.3	0.0	0.7	-0.9	-2.2	-13.9	7.6	8.8
Reel Kesim Güven Endeksi	9.9	13.2	11.9	10.0	-2.4	-36.7	-22.2	-9.7
Bileşik SAMEKS**	50.7	51.8	50.9	50.8	39.5	33.8	45.7	
İmalat PMI**	49.5	49.5	51.3	52.4	48.1	33.4	40.9	
	2018Ç3	2018Ç4	2019Ç1	2019Ç2	2019Ç3	2019Ç4	2020Ç1	2020Ç2
Sanayi Üretim Endeksi	-0.1	-7.3	-5.7	-3.4	0.8	5.6	5.7	
İhracat Hacim Endeksi	8.5	10.8	9.1	7.3	6.8	3.7	-2.7	
İthalat Hacim Endeksi	-19.1	-25.8	-19.1	-16.0	2.4	18.6	15.8	
Toplam Otomotiv Sektörü Üretimi	-8.7	-18.8	-15.0	-10.6	-0.5	5.4	-5.7	
Tarım Dışı İstihdam	3.3	0.3	-2.2	-2.4	-2.9	0.0	-0.3	
Perakende ticaret	-0.2	-8.0	-6.5	-4.3	-0.3	10.3	7.3	
Kapasite Kullanım Oranı*	-1.8	-5.0	-3.7	-1.7	-0.7	2.3	1.4	-12.7
Tüketici Güven Endeksi	-5.0	-11.4	-18.5	-16.2	-15.1	-0.5	-0.8	0.2
Reel Kesim Güven Endeksi	-13.0	-14.8	-11.7	-5.8	3.8	12.7	6.3	-23.0
Bileşik SAMEKS**	48.0	43.6	45.1	45.3	47.3	50.6	47.0	
İmalat PMI**	46.0	44.4	45.9	46.7	48.2	49.3	50.6	
Gayri Safi Yurtiçi Hasıla	2.3	-2.8	-2.3	-1.6	1.0	6.0	4.5	

*Yüzde Puan Değişimi, **Endeksin kendisi

Kaynak: Turkey Data Monitor

