

SİMDİTAHMİN 2. ÇEYREK BÜYÜME TAHMİNİ: %-8.98

Özlem Derici Şengül - Barış Soybilgen

İkinci çeyrek verilerinin çok büyük bir kısmı yayımlandı. Bu da Şimditaahmin modelimizden çıkan ikinci çeyrek GSYH tahmininin çok daha sağlıklı bir şekilde yapılmasına olanak verdi. Hatırlanacağı gibi geçen ay krediler ile büyüme arasındaki ilişkinin zayıflaması üzerine önümüzdeki çeyrekleri daha iyi tahmin edebilmek için modelimize PMI ve SAMEKS endekslerini eklemiştik. Yenilenmiş içeriğiyle birlikte simditaahmin modelimiz ikinci çeyrekte %-8.98'lik bir yıldan yıla daralmaya işaret ediyor. Geçen raporumuzdan bu yana yayınlanan verilerin çoğu GSYH büyümesinde aşağı yönlü revizyonu beraberinde getirmiş, Mayıs sonunda 1Ç2020 büyüme oranı açıklandıktan sonra PMI verilerindeki iyileşme hafif bir toparlanma gösterse de otomobil üretimi, finansal koşullar endeksi, istihdam, dış ticaret, sanayi üretimi, perakende satışlar ve tüketici güven endeksi verileri yıldan yıla daralma tahminimizi %-9.10'a kadar çıkarmıştı. Haziran ayında reel kesim güven endeksinin aylık %22.2 artışla 89.8'e yükselmesi, kapasite kullanım oranının mevsimsellikten arındırılmış bazda %62.7'den %65.8'e çıkması simditaahmin modelimizden çıkan 2. çeyrek büyüme tahminini %-8.98'e yükseltti.



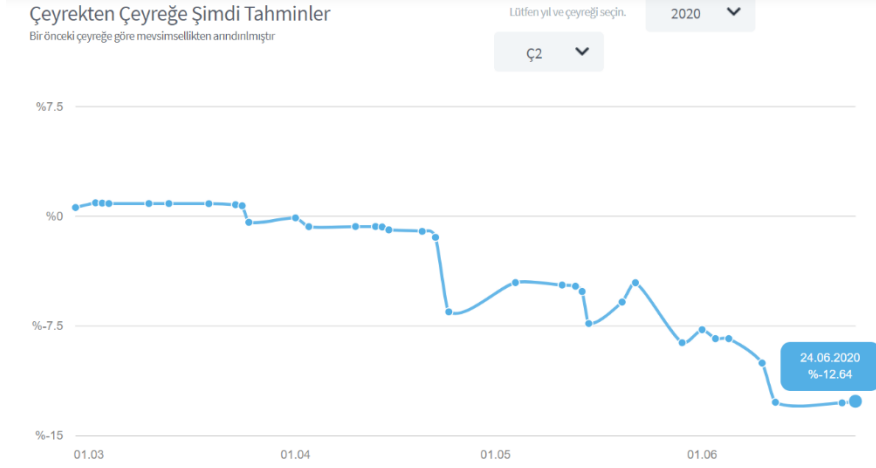
ŞİMDİTAHMİN BÜYÜME TAHMİNLERİ: 2020 2. ÇEYREK*			
Tarih	Açıklanan Veriler	Çeyrekten - çeyreğe büyüme tahmini (mevsimsellikten arındırılmış, %)	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)
24.06.2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-12.64	-8.98
22.06.2020	Tüketici Güven Endeksi	-12.75	-9.10
12.06.2020	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	-12.71	-9.06
10.06.2020	Tarım Dışı İstihdam, İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	-10.03	-6.29
05.06.2020	Finansal Koşullar Endeksi	-8.36	-4.56
03.06.2020	Otomotiv Üretimi	-8.36	-4.56
01.06.2020	PMI, SAMEKS	-7.75	-3.93
29.05.2020	GSYH	-8.64	-4.85
22.05.2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-4,54	1,29
20.05.2020	Tüketici Güven Endeksi	-5,86	-0,14
15.05.2020	PMI, SAMEKS	-7,33	-1,72

Kaynak: simditaahmin.com

* Tahminlerdeki aşağı revizyonlar kırmızı ile gösterilmektedir.



Çeyrekten çeyreğe tahminimiz ise önceki ay işaret ettiği seviye olan %-7.33'ten geçen ay açıklanan tüketici güven endeksi ve reel kesim güven endeksi ile toparlanma gösterse de GSYH gerçekleşmesinin açıklanmasının ardından bozulma eğilimine girdi ve son verilere göre 2Ç20 daralmasının %-12.64 olacağına işaret ediyor.



Yıllık büyüme tahminimiz ise bir önceki ay %-1.5'lik daralmaya işaret ederken son verilerin eklenmesiyle %-0.86'lık bir daralmaya işaret etti. Olumlu yöndeki bu revizyonda tüketici güven endeksi, reel kesim güven endeksi, kapasite kullanımı, ve finansal koşullar endekslerindeki olumlu seyir etkili oldu. Modelimizin veriler değiştikçe ürettiği tahminleri aşağıdaki tabloda görebilirsiniz. Grafik üzerindeki her bir hareket yeni veri akışı oluştuğunda değişen tahminleri göstermektedir. Grafiğin ayrıntılı haline [linkten](#), ulaşabilirsiniz. Yeni veriler geldikçe değişen yıldan yıla ve çeyrekten çeyreğe büyümeleri sizlerle paylaşıyor olacağız.





ŞİMDİTAHMİN BÜYÜME TAHMİNLERİ: 2020*

Tarih	Açıklanan Veriler	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)
24.06.2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	-0.86
22.06.2020	Tüketici Güven Endeksi	-0.87
12.06.2020	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	-0.66
10.06.2020	Tarım Dışı İstihdam, İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	0.58
05.06.2020	Finansal Koşullar Endeksi	1.18
03.06.2020	Otomotiv Üretimi	0.61
01.06.2020	PMI, SAMEKS	0.94
29.05.2020	GSYH	-0.37
22.05.2020	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	2,47
20.05.2020	Tüketici Güven Endeksi	0,68
15.05.2020	PMI, SAMEKS	-1.50

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

