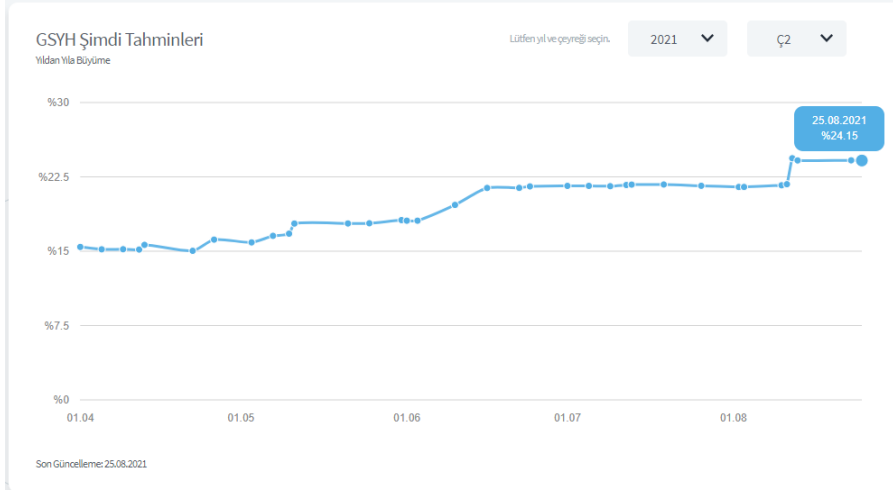




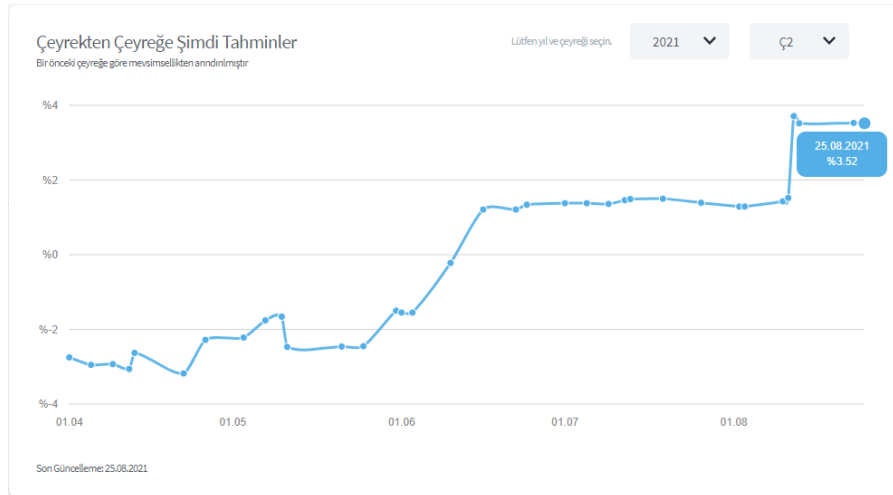
3Ç21 büyüme beklentimiz %5.72

Özlem Derici Şengül - Barış Soybilgen

TÜİK 1 Eylül'de 2Ç21 Milli Gelir istatistiklerini yayınladı ve pandemi döneminin yarattığı baz etkisiyle GSYH büyümesi geçen senenin aynı çeyreğine göre %21.7 olarak açıklandı. Veri öncesi son açıklanan göstergelerle Simditahmin modelimizin ürettiği büyüme tahmini %24.15 seviyesindeydi.



Beklentimizle gerçekleşme arasında asıl fark ise çeyreksele büyüme oranlarında gerçekleşti. Son verilere göre %3.5 olmasını beklediğimiz çeyreksele GSYH büyümesi %0.9 olarak açıklandı. Aradaki fark GSYH'yi tahmin ettiğimiz göstergelerin artış hızının 2Ç21 için daha yüksek bir büyüme ivmesine işaret etmesi ancak gerçekleşen üretimin bu ivmeyi teyit etmemesinden kaynaklandı.





3Ç21'e dair tahminlerimizi oluşturmak için takip ettiğimiz verilere baktığımızda Mayıs sonunda 1Ç21 GSYH açıklandıktan sonra Ağustos ortasına kadar verilerin çeyrekse bazda %2.0 üzeri daralmaya, yıldan yıla da %1.5 altı büyümeye işaret ettiğini görüyoruz. Ancak 11 Ağustos'ta tahminlerimize giren sanayi üretimi ve 1 Eylül'de tahminlerimize giren GSYH ve PMI verileri yarattıkları sıçramayla Eylül başı itibariyle %1.96'lık bir çeyrekse büyümeye işaret ediyor. Yıldan yıla büyüme ise reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanımı verileri sonrası ulaştığı %6.05'lik büyümeden %5.72'ye revize olsa da oldukça kuvvetli bir büyüme resmine işaret ediyor.

Modelimizin veriler değiştiğinde ürettiği tahminleri aşağıdaki grafik ve tablolarda 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: 2021 3.ÇEYREK*			
Tarih	Açıklanan Veriler	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)	Çeyrekten - çeyreğe büyüme tahmini (mevsimsellikten arındırılmış, %)
01.09.2021	GSYH, PMI, SAMEKS	5.72	1.96
25.08.2021	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	6.05	-0.33
23.08.2021	Tüketici Güven Endeksi	6.01	-0.38
13.08.2021	Otomotiv Üretimi	6.03	-0.36
12.08.2021	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	6.07	-0.49
11.08.2021	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	1.30	-2.90
10.08.2021	Tarım Dışı İstihdam	1.23	-2.87
03.08.2021	Finansal Koşullar Endeksi	0.86	-3.09
02.08.2021	PMI, SAMEKS	0.88	-3.07
26.07.2021	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	0.77	-3.27
19.07.2021	Tüketici Güven Endeksi	0.59	-3.55
13.07.2021	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	0.59	-3.54
12.07.2021	Tarım Dışı İstihdam	0.62	-3.48
09.07.2021	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	0.61	-3.39
05.07.2021	Finansal Koşullar Endeksi	0.64	-3.39
01.07.2021	PMI, SAMEKS	0.58	-3.45
24.06.2021	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	0.66	-3.33
22.06.2021	Tüketici Güven Endeksi	0.74	-3.13
16.06.2021	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi, Otomotiv Üretimi	0.74	-3.13
10.06.2021	Tarım Dışı İstihdam, İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	0.88	-1.61
03.06.2021	Finansal Koşullar Endeksi	1.46	0.29
01.06.2021	PMI, SAMEKS	1.47	0.30
31.05.2021	GSYH	1.47	0.25

Kaynak: simditahmin.com

* Tahminlerdeki aşağı revizyonlar kırmızı ile gösterilmektedir.

	Büyüme Göstergeleri (yıldan yıla, %)							
	2021-01	2021-02	2021-03	2021-04	2021-05	2021-06	2021-07	2021-08
Sanayi Üretim Endeksi	7.4	5.9	20.2	65.4	39.6	23.7		
İhracat Hacim Endeksi	-1.4	2.6	32.3	91.8	46.6	32.2		
İthalat Hacim Endeksi	-9.4	-0.7	10.0	30.1	19.3	11.7		
Toplam Otomotiv Sektörü Üretimi	-3.3	-9.3	19.4	845.0	31.2	3.8		
Tarım Dışı İstihdam	-1.3	-0.2	5.2	13.3	10.6	10.5		
Perakende Ticaret	0.9	3.9	21.4	42.6	26.7	17.4		
Kapasite Kullanım Oranı*	-0.1	-1.1	-0.6	14.3	12.7	10.6	6.0	3.8
Tüketici Güven Endeksi	2.2	6.1	7.0	2.7	-6.4	-1.2	-3.3	-1.6
Reel Kesim Güven Endeksi	2.8	2.2	11.1	66.2	43.4	22.0	14.0	7.3
Bileşik SAMEKS**	55.3	51.4	50.8	52.8	51.3	49.4	52.7	47.8
İmalat PMI**	54.4	51.7	52.6	50.4	49.3	51.3	54.0	54.1
	2019-09	2019-12	2020-03	2020-06	2020-09	2020-12	2021-03	2021-06
Sanayi Üretim Endeksi	0.8	5.6	5.7	-16.6	8.5	10.2	11.3	40.3
İhracat Hacim Endeksi	7.1	2.3	-2.4	-23.2	-2.1	5.7	10.7	53.2
İthalat Hacim Endeksi	1.3	22.2	17.7	-4.2	17.2	12.1	0.0	19.8
Toplam Otomotiv Sektörü Üretimi	-0.5	5.4	-5.6	-52.5	4.1	9.8	1.3	66.4
Tarım Dışı İstihdam	-3.1	-0.1	-0.4	-9.1	-3.8	-3.8	1.2	11.6
Perakende ticaret	-0.3	10.2	7.5	-11.2	9.5	8.5	9.0	27.4
Kapasite Kullanım Oranı*	-0.7	2.3	1.4	-12.7	-3.5	-1.3	-0.6	12.5
Tüketici Güven Endeksi	-10.1	0.4	0.6	1.4	3.5	0.6	5.1	-1.7
Reel Kesim Güven Endeksi	3.8	12.7	6.3	-23.0	4.2	4.0	5.3	41.5
Bileşik SAMEKS**	45.8	50.4	46.8	42.3	52.2	50.7	52.5	51.2
İmalat PMI**	48.2	49.3	50.6	42.7	54.7	52.0	52.9	50.3
Gayri Safi Yurtiçi Hasıla	1.0	6.0	4.4	-10.4	6.3	6.2	7.2	21.7

*Yüzde Puan Değişimi, **Endeksin kendisi

Kaynak: Turkey Data Monitor





Yıllık bazda simditahmin modelimizin ürettiği büyüme tahminlerine bakacak olursak Mayıs sonunda 1Ç21 büyümesi açıklandığında %6.30 olan 2Ç21 büyüme tahminimiz 11 Ağustos'ta %6.92'ye kadar yükselmiş, 12 Ağustos'ta sanayi üretimi ve perakende satışların tahminlere girmesiyle %9.28'e sıçramıştır. Bu tarihten sonraki tüm veriler büyümenin yıllık bazda kuvvetli geleceğine işaret etmekle birlikte 1 Eylül tarihinde 2Ç21 GSYH büyümesinin tahminlere girmesi modelimizin ürettiği yıllık büyüme tahmininin %9.16'dan %8.71'e gerilemesine neden oldu. Ekonomik verilerde son çeyreğe doğru görülebilecek kuvvet kaybı yıllık GSYH büyümesinin daha da aşağılarda gerçekleşmesine neden olabilir.

ŞİMDİTAHMİN BÜYÜME TAHMİNLERİ: 2021*		
Tarih	Açıklanan Veriler	Yıldan-yıla büyüme tahmini (%)
01.09.2021	GSYH, PMI, SAMEKS	8.71
25.08.2021	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	9.16
23.08.2021	Tüketici Güven Endeksi	9.25
13.08.2021	Otomotiv Üretimi	9.22
12.08.2021	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	9.28
11.08.2021	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	6.92
10.08.2021	Tarım Dışı İstihdam	6.87
03.08.2021	Finansal Koşullar Endeksi	6.72
02.08.2021	PMI, SAMEKS	6.74
26.07.2021	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	6.71
19.07.2021	Tüketici Güven Endeksi	6.69
13.07.2021	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi	6.69
12.07.2021	Tarım Dışı İstihdam	6.69
09.07.2021	İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	6.67
05.07.2021	Finansal Koşullar Endeksi	6.69
01.07.2021	PMI, SAMEKS	6.66
24.06.2021	Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı	6.72
22.06.2021	Tüketici Güven Endeksi	6.72
16.06.2021	Sanayi Üretim Endeksi, Perakende Satış Hacmi, Otomotiv Üretimi	6.72
10.06.2021	Tarım Dışı İstihdam, İthalat Miktar Endeksi, İhracat Miktar Endeksi	6.35
03.06.2021	Finansal Koşullar Endeksi	6.30
01.06.2021	PMI, SAMEKS	6.30
31.05.2021	GSYH	6.34

Kaynak: simditahmin.com

* Tahminlerdeki aşağı revizyonlar kırmızı ile gösterilmektedir.

