

Makro Not: Bütçe dengesi Haziran'da 25,6 milyar TL ile yüksek açık verdi; Ocak-Haziran bütçe açığı 46,1 milyar TL oldu...

Bütçe dengesi Haziran'da 25,6 milyar TL açık verdi ve yıllık bazda %68,2 ile yüksek artış kaydetti. Bütçe giderleri, emeklilere yapılan bayram ikramiyesi yardımının da etkisiyle yıllık %33,8 artarken, gelirlerdeki artış %17,3 ile görece sınırlı kaldı. Ocak-Haziran itibarıyla bütçe açığı 46,1 milyar TL'ye ulaşırken, OVP'de tahmin edilen bütçe açığının (65,9 milyar TL) %70'ine ulaşılmış oldu.

Merkezi Yönetim Bütçe Harcamaları: Haziran'da yıllık bazda %34 artış gösterdi ve 77,2 milyar TL oldu. Artışa en önemli katkı "Faturalı Ödemeler" kaleminden (19,7 puan) geldi; bu kalemin emeklilere yapılan bayram ikramiyesi yardımını içerdigini değerlendiriyoruz, bu kalemdaki ödeme 12,1 milyar TL. Bu kalemin yer aldığı Hazine yardımlarının bütçe harcamalarına katkısı toplam ise 14 puan oldu. Personel giderleri ise harcamalar artışına 5,8 puan katkıda bulundu; taşeron işçilerin kadroya alınmasıyla personel giderleri içerisinde yer alan işçi giderlerinde de artışlar hakim. OVP'de yılsonu bütçe giderleri tahmini 763 milyar TL iken, Haziran ayı itibarıyla bu tutarın %52,4'üne ulaşılmış oldu.

Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri: Haziran'da yıllık bazda %17 artış gösterdi ve 51,5 milyar TL oldu. Gelirlere en önemli katkı yıllık %40 artan ve gelir artışına 7,1 puan katkı yapan ithalde alınan katma değer vergisinden geldi. %24,5 artan gelir vergisinin katkısı ise 4,3 puan oldu. Dahilde alınan katma değer vergisi 2,1 puan katkı yaparken, özel tüketim vergisi 0,9 puan negatif katkı yaptı. Bunda akaryakıt ürünlerine getirilerin ÖTV düzenlemesi nedeniyle %7,2 gerileyen petrol ve doğalgaz ürünleri kaleminin yaptığı %0,9 negatif katkı ile, Haziran'da %39 düşen motorlu taşıt (otomobil+hafif ticari) satışlarının etkisiyle %24,3 düşen ve 1,1 puan negatif katkı yapan motorlu taşıtlar ÖTV'si etkili oldu. Bu iki kalem, önümüzdeki dönemde de negatif katkı yapabilir. OVP'de yılsonu bütçe gelirleri tahmini 697 milyar TL idi; bu tutarın %50,7'si yılın ilk yarısında gerçekleşmiş oldu.

Bütçe Dengesi (milyar TL)

(milyar TL)	Haziran 2017	Haziran 2018	Mutlak Fark	Yıllık % Değ.	Ocak-Haziran 2017	Ocak-Haziran 2018	Mutlak Fark	Yıllık % Değ.
Harcamalar	57,7	77,2	19,5	33,8%	324,4	399,7	75,3	23,2%
1) Faiz Hariç Harcamalar	56,4	74,8	18,4	32,6%	297,4	365,9	68,4	23,0%
- Personel Giderleri	13,3	16,6	3,4	25,4%	81,8	98,6	16,7	20,5%
- Sosyal Güv.Kur. Devlet Primi	2,2	2,8	0,6	27,1%	13,4	16,4	3,0	22,6%
- Mal ve Hizmet Alımları	5,2	5,1	-0,1	-2,0%	26,4	30,7	4,3	16,3%
- Cari Transferler	27,8	40,0	12,2	44,1%	143,8	164,7	20,9	14,5%
- Sermaye Giderleri	6,4	5,5	-1,0	-15,0%	21,0	35,6	14,6	69,6%
- Sermaye Transferleri	0,7	1,0	0,3	45,2%	4,4	8,1	3,6	81,4%
- Borç Verme	0,9	3,8	2,9	330,1%	6,6	11,9	5,2	78,9%
2) Faiz Harcamaları	1,3	2,4	1,1	86,7%	27,0	33,8	6,8	25,3%
Gelirler	43,9	51,5	7,6	17,3%	299,2	353,6	54,4	18,2%
1) Genel Bütçe Gelirleri	42,3	49,7	7,4	17,4%	287,1	339,5	52,4	18,3%
- Vergi Gelirleri	36,4	42,7	6,3	17,4%	246,1	294,8	48,7	19,8%
- Teşebbüs ve Mülkiyet Gelirleri	1,2	2,4	1,2	99,5%	14,7	19,3	4,7	32,0%
- Alınan Bağış ve Yardımlar ile Özel Gelirler	0,1	0,1	0,0	-10,3%	1,4	1,1	-0,3	-23,6%
- Faizler, Paylar ve Cezalar	3,7	3,1	-0,6	-15,8%	16,9	19,8	2,9	17,1%
- Sermaye Gelirleri	0,8	1,3	0,5	61,7%	7,0	4,1	-2,8	-40,5%
- Alacaklardan Tahsilat	0,1	0,1	0,0	-18,0%	1,0	0,3	-0,7	-70,9%
2) Özel Bütçeli İdarelerin Öz Gelirleri	1,4	1,5	0,1	6,5%	9,1	10,9	1,8	20,1%
3) Düzen. ve Denet. Kurumların Gelirleri	0,2	0,4	0,1	62,7%	3,1	3,2	0,1	4,4%
Bütçe Dengesi	-13,7	-25,6	-11,9	86,5%	-25,2	-46,1	-20,9	82,6%
Faiz Dışı Denge	-12,5	-23,2	-10,8	86,5%	1,8	-12,3	-14,0	-799,9%

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktaş@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar