**Kur, Enerji ve İthal Girdi Fiyatlarındaki Son Dönem Gelişmeleri ve 2023 Yılının Değerlendirilmesi**

**Doç. Dr. Hülya Saygılı**

**Uluslararası Ticaret ve Lojistik Bölümü**

Bu sunumda 2023 yılında enflasyonist baskıları tetikleyeceği düşünülen kur, enerji ve ithal girdi fiyatlarındaki gelişmeler değerlendirilmiştir.

TCMB piyasa katılımcıları anketlerinde kur ve enflasyona yönelik beklentiler, 2022 başından beri gerçekleşme değerlerinden artan oranda ayrışırken, iktisadi yönelim anketleri ihracat ve üretimin daralacağına dair sonuçlar ortaya koymaktadır. Ekonomi prensipleri ekonomik dengenin sağlanması için gerçekleşmelerin beklentiler yönünde olması gerektiğini belirtir. Bu kapsamda 2023 yılı piyasa yapıcılarının beklentilerini fiyatlarına yansıtacakları bir yıl olacaktır.

Türkiye, OECD ülkeleri arasında en yüksek enerji ve ithal girdi fiyatlarına sahip ülkelerden biridir. Aradaki fark ise 2022 başından itibaren giderek artmıştır. 2021’de TÜFE enerji fiyatları AB27 ortalamasının yaklaşık 9 puan üzerinde iken, bu oran 2022’de yaklaşık 10 kat artmıştır. Üreticiler için bu oranlar çok daha yüksek seviyelerde gerçekleşmiştir (sırası ile 20 puan ve 9 kat). İthal aramalı fiyatları artış oranları ise 2021 ve 2022’de AB27’deki artışlardan sırasıyla yaklaşık 42 ve 100 puan üzerinde olmuştur. Enerji ve aramalı fiyatlarındaki artışların bir kısmı petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki artışlarla açıklanabilmekle birlikte Türkiye’deki artışların çarpıcı bir şekilde yüksek olmasının temel kaynağı döviz kurundaki artışlardır.

Türkiye’de kur artışlarının yurtiçi fiyatlara yansıması diğer ülkelere göre daha yüksektir. Bunun başlıca nedeni ihracat ve ithalatın ABD doları başta olmak üzere döviz üzerinden faturalanmasıdır. Fatura döviz kurunu dikkate alan çalışmalar, Türkiye’de, ABD dolarında %10’luk bir artışın %9,3’ünün ilk 3 ayda, tamamının ise bir yıl içinde yurtiçi fiyatlara yansıtıldığını ortaya koymaktadır. [[1]](#footnote-1)

2022’de toplam ithalatın yaklaşık %85’ini aramalı ve yaklaşık %20’sini enerji ithalatı oluşturmuştur. Bu fasılların hemen hemen tamamı ABD doları veya Euro üzerinden faturalanmaktadır. TCMB anket sonuçları 2022 yılı başından itibaren ABD doları beklentilerinin gerçekleşen değerlerin önemli bir oranda üzerinde olduğunu göstermektedir. Beklentilerin gerçekleşmesi durumunda enerji ve ithal girdi fiyatlarındaki artışlar 2023’de yurtiçi fiyatlar, ödemeler dengesi ve üretim üzerinde ciddi riskler oluşturacaktır.

Üretimin ve ihracatın enerji ve ithal hammaddeye bağımlılığı kura dayalı rekabet gücü stratejisinin beklenen etkisini tersine çevirmektedir. TL’nin yabancı para birimlerine göre değer kaybetmesi durumunda üretim maliyetleri artmakta ve nihayetinde bu artışlar fiyatlara yansıtılarak rekabet gücünün azalmasına neden olmaktadır. Cari işlemler açığı, daha fazla üretim yapabilmek amacı ile daha fazla ithal girdi ihtiyacının artması sonucu genişlemeye devam etmektedir. Bu da bir taraftan ihracatçının döviz cinsi ödemelerini artırırken, üretimde yerel girdi yani katma değeri düşürmektedir.

Kur geçirgenliğinin ekonomik kaygılar yaratmaması üretimde yerel girdi oranın artışına ve rekabetin katma değeri yüksek ürünler üzerine kurgulanmasına bağlıdır.

1. Gita Gopinath (2015). The international price system. NBER WP 21646 [↑](#footnote-ref-1)