

Makro Bakış

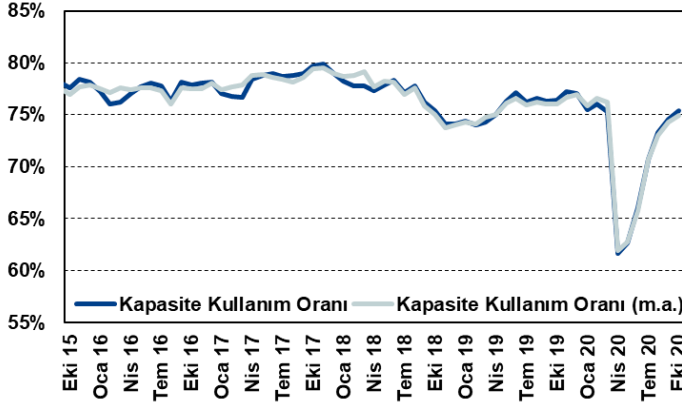
Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi, Ekim 2020

Erol Gürçan

erol.gurcan@yf.com.tr

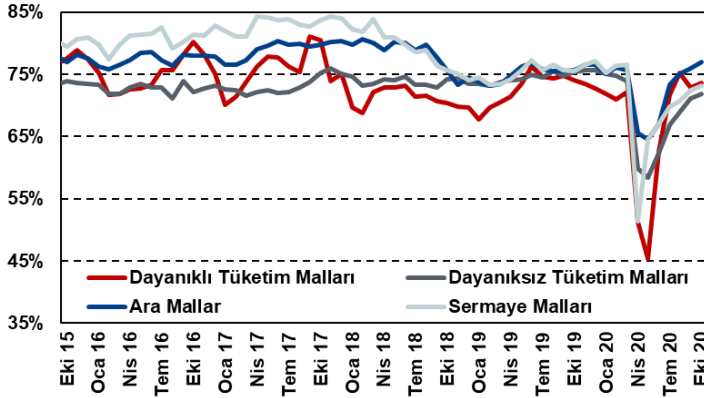
+90 (212) 334 98 37

Kapasite Kullanım Oranı (KKO)



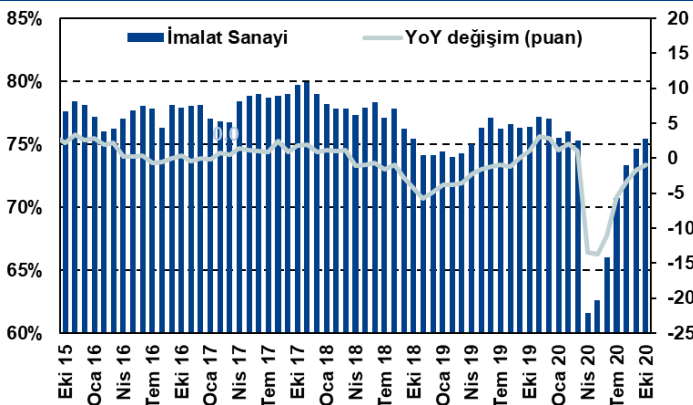
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO), arındırılmamış seride, Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre 1,0 puan düşüşle %75,4 oldu. Mevsimsellikten arındırılmış seri ise aylık bazda 0,6 puanlık yükselişle (Önceki: +1,3 puan) son 7 ayın en yüksek seviyesi olan %74,9'a ulaştı.

KKO Bileşenleri



- KKO bileşenlerine baktığımızda, yalnızca ara mallar (Eki.20: %76,9 Y/Y dğış: +1,3 puan) geçen yılın aynı dönemine kıyasla artış kaydederken; sermaye malları (Eki.20: %73,1, dğış: -2,4), dayanıklı mallar (Eki.20: %73,6 Y/Y dğış: -0,4 puan) ve dayanaksız mallar (Eki.20: %71,8 Y/Y dğış: -3,5 puan) yıllık bazda düşüş kaydetti.

İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı



- Üst üste 5. ayda da yıllık daralma hız kesmeyi sürdürdü.

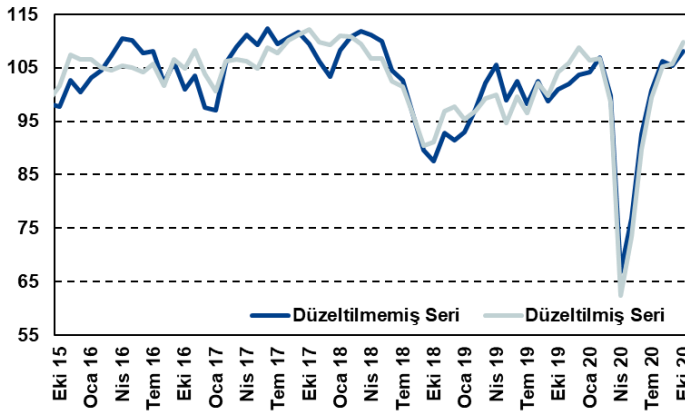
KKO Bileşenleri	Tüketim Malları		Ara Mallar		Sermaye Malları	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Ocak	72.4%	74.6%	73.8%	75.0%	74.5%	75.2%
Şubat	72.6%	74.2%	73.2%	76.1%	73.3%	76.4%
Mart	73.3%	73.6%	73.5%	75.7%	73.5%	76.5%
Nisan	73.6%	58.4%	74.7%	65.5%	74.2%	51.4%
Mayıs	74.1%	56.3%	76.3%	64.5%	75.6%	64.6%
Haziran	75.1%	62.4%	76.8%	67.0%	77.2%	67.0%
Temmuz	74.5%	67.7%	75.8%	73.3%	75.7%	69.8%
Ağustos	75.3%	69.9%	75.5%	75.1%	76.5%	70.7%
Eylül	74.7%	71.4%	75.5%	76.0%	75.7%	72.4%
Ekim	75.1%	72.1%	75.6%	76.9%	75.5%	73.1%
Kasım	75.3%		76.6%		76.6%	
Aralık	75.2%		76.5%		77.1%	

- Tüm alt gruplar için Ekim'de pandemiden bu yana kaydedilen en yüksek rakamlar görülmüş olsa da; söz konusu rakamlar, ara mal hariç, hâlen geçen yılın aynı döneminde kaydedilen seviyelerin altında.

Sektör Bazlı Kapasite Kullanımı	Ekim 19	Eylül 20	Ekim 20
İmalat Sanayi	76.4%	74.6%	75.4%
Gıda ürünleri	74.3%	71.8%	72.4%
İçecek	73.7%	64.0%	62.4%
Tütün ürünleri	65.5%	69.2%	66.9%
Tekstil	78.6%	74.5%	76.4%
Giyim eşyaları	84.5%	71.9%	72.3%
Deri ve ilgili ürünler	62.4%	60.4%	61.0%
Ağaç ürünleri (mobilya hariç)	75.2%	82.8%	82.9%
Kağıt ürünleri	84.5%	83.6%	85.1%
Kayıtlı medya basımı ve çoğaltma	67.8%	69.6%	69.0%
Kok kömürü-rafine petrol ürünleri	-	-	-
Kimyasal ürünler	74.8%	75.1%	78.2%
Temel eczacılık ürünleri	69.1%	67.4%	68.0%
Kauçuk ve plastik ürünler	74.4%	73.6%	73.9%
Diğer metalik olmayan mineraller	68.8%	73.9%	73.7%
Ana metal sanayii	75.7%	79.2%	79.4%
Fabrikasyon metal ürünleri	72.2%	73.7%	73.8%
Bilgisayar, elektronik ve optik	78.6%	80.6%	81.5%
Elektrikli teçhizat	74.9%	76.1%	76.4%
Diğer makine-ekipman	66.7%	69.8%	70.6%
Motorlu kara taşıtları	80.0%	72.6%	74.8%
Diğer ulaşım araçları	78.3%	73.0%	72.3%
Mobilya	75.6%	67.5%	69.5%
Diğer imalat	71.5%	62.8%	63.3%
Makine-ekipman kurulum-onarım	73.9%	67.0%	65.4%

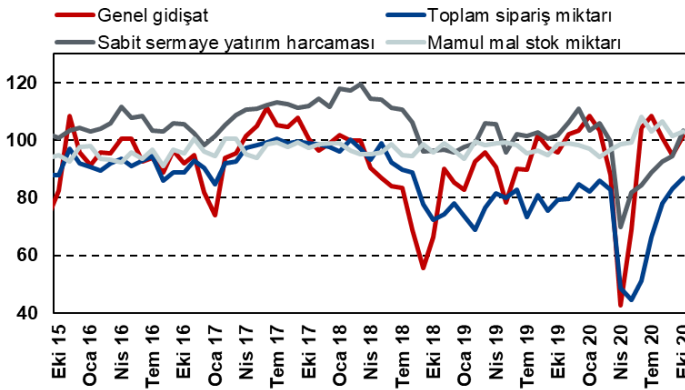
- 25 sektörün 12'si (Önceki: 25 sektörün 16'sı) yıllık bazda negatif değişim gösterdi. Yıllık bazda en yüksek düşüşler, giyim eşyaları, içecek ve makine-ekipman kurulum-onarımda görülürken; en yüksek artışlar mobilya hariç ağaç ürünleri, diğer metalik olmayan mineraller ve diğer makine-ekipmanda kaydedildi.

Real Sektör Güven Endeksi (RKGE)



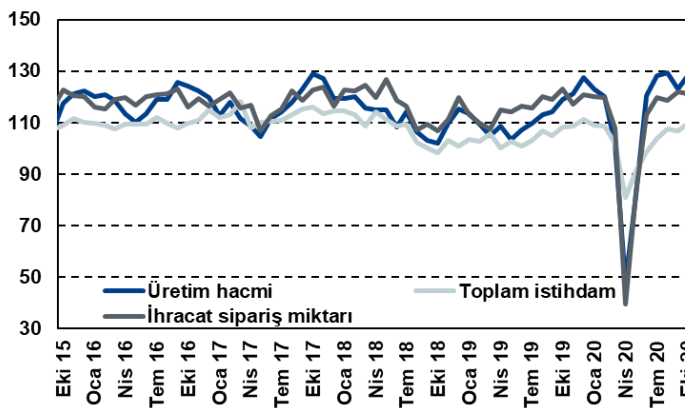
- Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE), arındırılmamış rakamlarla (Eki.20: 108,1, Y/Y dğış: +%7,1), 100 seviyesindeki kritik eşığın üzerinde kalmayı sürdürdü ve pandemi öncesi seviyeleri aştı. Ayrıca, mevsimsellikten arındırılmış (MA) seri de aylık %3,8'lik artışla (Önceki: +%0,5) 109,7'ye yükseldi. Böylelikle, hem arındırılmamış hem de arındırılmış rakamlar, yaklaşık son 2,5 yılın en yüksek seviyelerine ulaştı.

Mevcut Görünüm (mevsimsellikten arındırılmış)



- Mevcut görünüme ilişkin olarak, Ekim'de, tüm alt kategoriler aylık bazda yükseldi. Yalnızca toplam sipariş miktarı 100 kritik eşığı altında kalırken; genel gidişat ve sabit sermaye yatırım harcaması 7 ay sonra ilk defa pozitif bölgeye geçti.

Gelecek 3 Aylık Görünüm (mevsimsellikten arındırılmış)



- Gelecek 3 aylık döneme yönelik tüm alt endeksler iyimser bölgede kalmayı sürdürdü. Ancak, geçen ay Ekim 2019'dan bu yana görülen en yüksek seviyeye ulaşan ihracat sipariş miktarına ilişkin beklentiler aylık bazda %0,7 geriledi. Kur tarafında devam eden zayıf seyir göz önüne alındığında, bu durumun dikkat çekici olduğu söylenebilir. Söz konusu durumun ana belirleyicisi salgında yeni bir dalgaya yönelik endişelerden kaynaklandığı değerlendirilebilir.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------	--------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhan Gök	Müdür	serhan.gok@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
------------	-------	----------------------	---------------------

Erol Gürcan	Ekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37
-------------	-----------	-----------------------	---------------------

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		