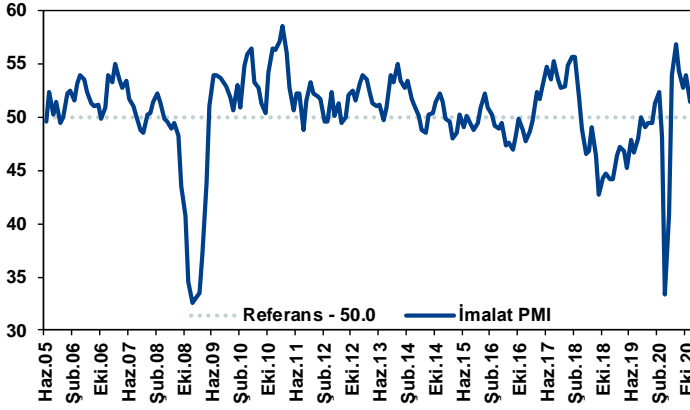


Makro Bakış

İmalat PMI, Kasım 2020

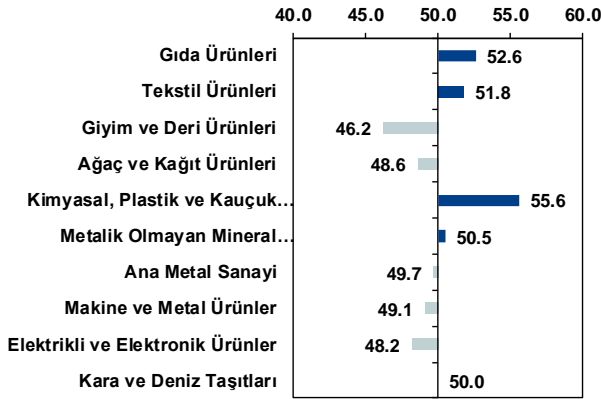
Erol Gürcan
erol.gurcan@yf.com.tr
+90 (212) 334 98 37

İmalat PMI 50 = değişiklik yok



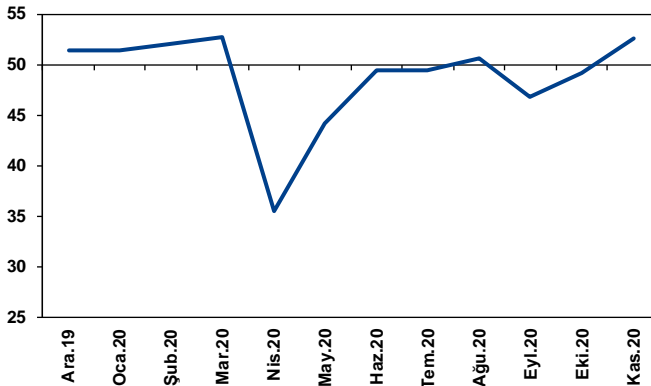
- Ekim'de 53,9 olan İmalat PMI Kasım'da 51,4'e geriledi. Böylece, üst üste 6. ayda da genişleme bölgesinde kalınırken; genişleme bölgesine geçilen Haziran'dan bu yana en düşük seviye görüldü. Salgında yeni dalga nedeniyle tedarik zincirinde aksama, üretim ve siparişlerde yavaşlama öne çıktı. TL'nin kayıplarının bir kısmını geri almasıyla enflasyonist baskılar yavaşlayarak devam etti. Diğer taraftan, önceki aylarda artan iş hacminin etkisiyle istihdamdaki toparlanma sürdü.

Sektörel PMI 50 = değişiklik yok



- Sektörel PMI Anketinde yer alan 10 alt sektörün 4'ü genişleme bölgesinde kaldı.

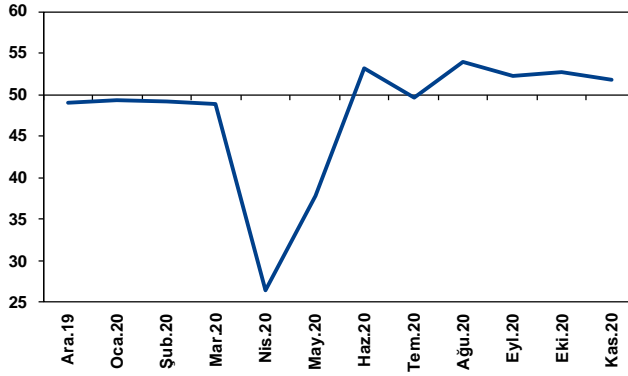
Sektörel PMI – Gıda Ürünleri 50 = değişiklik yok



- Gıda ürünleri son 2 ay sonra yeniden genişleme bölgesine geçti.

Sektörel PMI – Tekstil Ürünleri

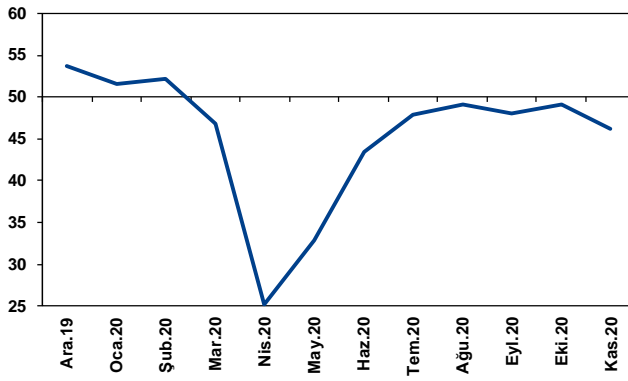
50 = değişiklik yok



- Tekstil ürünleri PMI'ı son 6 ayın 5'inde 50 seviyesi üzerinde gerçekleşti.

Sektörel PMI – Giyim ve Deri Ürünleri

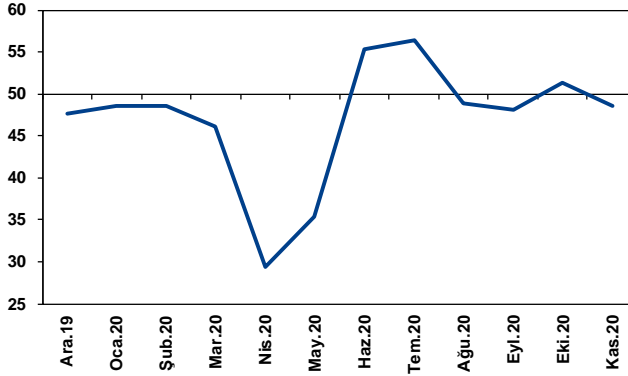
50 = değişiklik yok



- Giyim ve deri ürünleri Mart 2020'den bu yana daralma bölgesinde kalmayı sürdürüyor.

Sektörel PMI – Ağaç ve Kağıt Ürünleri

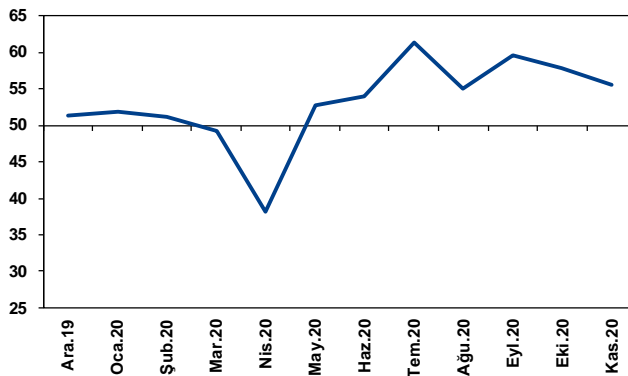
50 = değişiklik yok



- Ağaç ve kağıt ürünleri, 50 kritik eşiği etrafında kalmayı sürdürüyor.

Sektörel PMI – Kimyasal, Plâstik ve Kauçuk Ürünleri

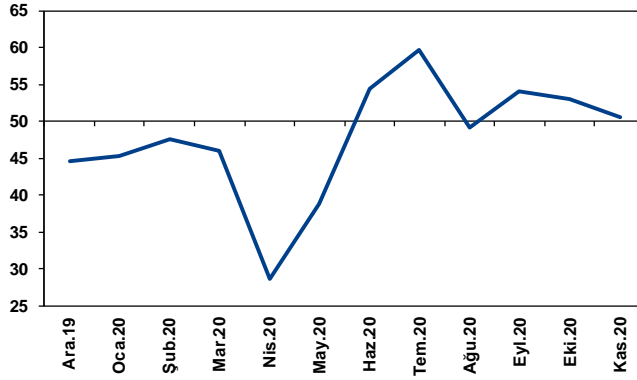
50 = değişiklik yok



- Son ay gözlenen yavaşlamaya karşın, Kimyasal, plâstik ve kauçuk ürünleri hâlen salgından en az olumsuz etkilenen sektör konumunda.

Sektörel PMI – Metalik Olmayan Mineral Ürünler

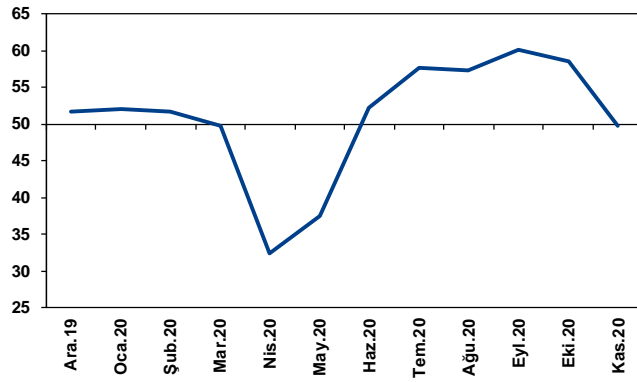
50 = değişiklik yok



- Metalik olmayan minerallerdeki ivme kaybı Kasım'da devam etti.

Sektörel PMI – Ana Metal Sanayi

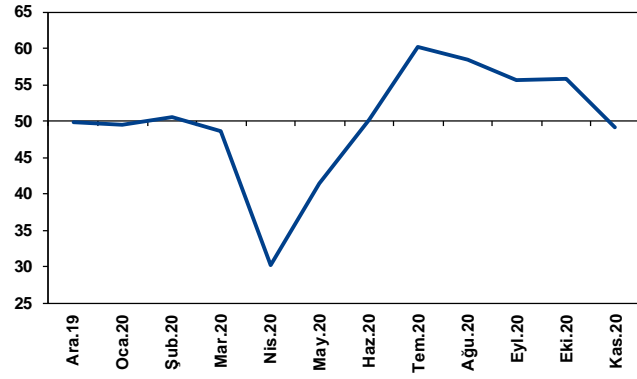
50 = değişiklik yok



- Ana metal sanayi Mayıs'tan bu yana ilk kez daralma bölgesine geçti.

Sektörel PMI – Makine ve Metal Ürünler

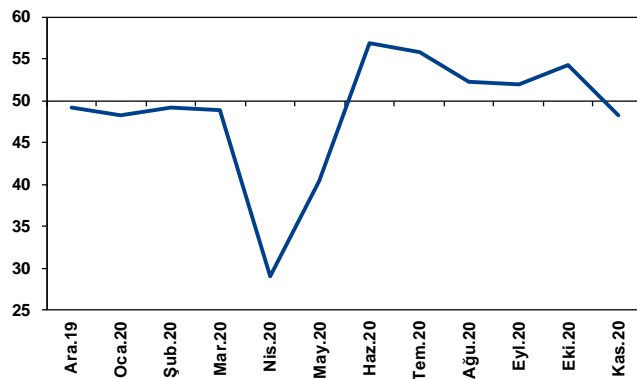
50 = değişiklik yok



- Makine ve Metal Ürünler de 5 ay sonra daralma bölgesine geçti.

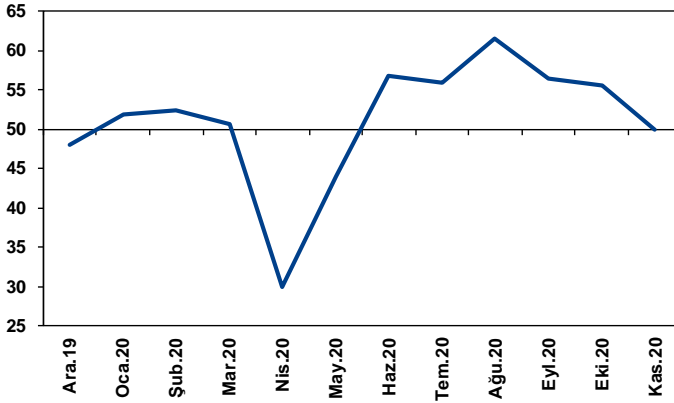
Sektörel PMI – Elektrikli ve Elektronik Ürünler

50 = değişiklik yok



- Daralma bölgesine geçen bir diğer sektör de elektrikli ve elektronik ürünler oldu.

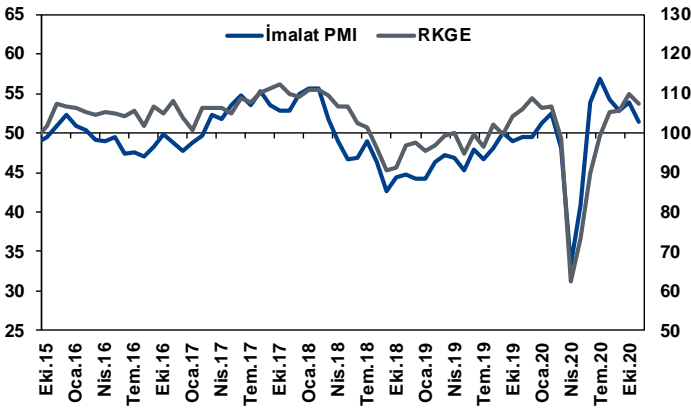
Sektörel PMI – Kara ve Deniz Taşıtları 50 = değişiklik yok



- Para politikasında sıkılaştırma adımlarının başladığı Ağustos'tan bu yana kara ve deniz taşıtları yavaşlama trendinde.

İmalat PMI & Reel Sektör Güven Endeksi

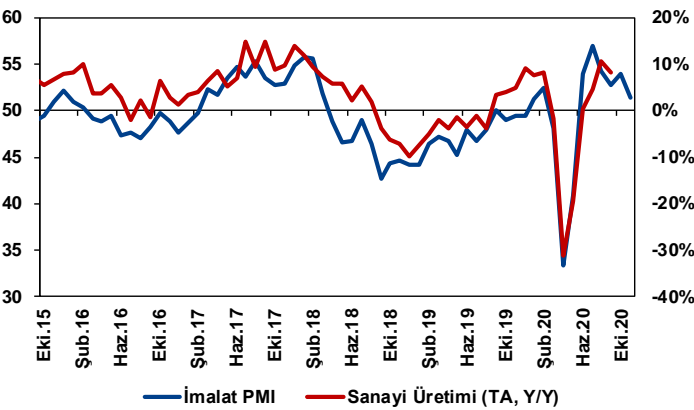
PMI - 50 = değişiklik yok, RKGE – 100 = değişiklik yok



- Nisan-Ekim döneminde üst üste yükselerek son 2,5 yılın en yüksek seviyesine ulaşan Reel Sektör Güven Endeksi (RKGE) de Kasım'da genişleme bölgesinde kalmayı sürdürdü ancak aylık bazda geriledi.

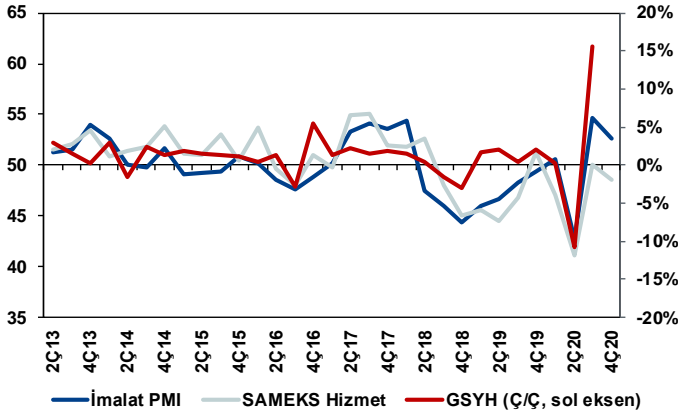
İmalat PMI & Sanayi Üretimi (takvim etki. arındırılmış, Y/Y)

PMI - 50 = değişiklik yok



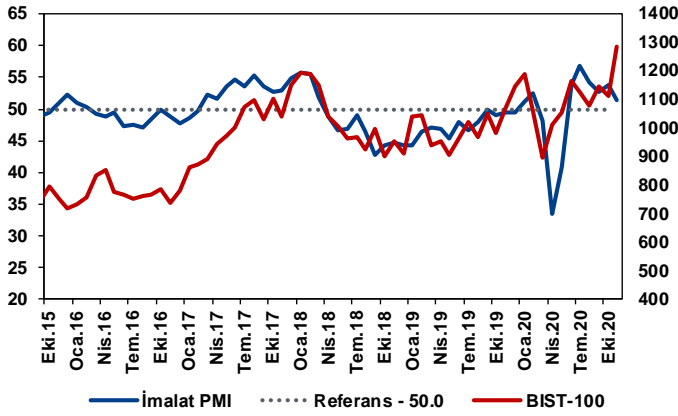
- İmalat PMI, Sanayi Üretimindeki yıllık artışın da gelecek aylarda yavaşlayacağını işaret ediyor.

İmalat PMI, Hizmet SAMEKS & Ekonomik Büyüme(Ç/Ç) PMI & SAMEKS - 50 = değişiklik yok



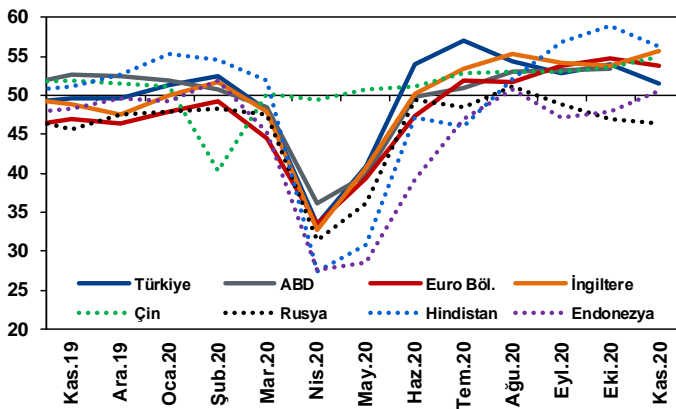
- Hem imalat hem de hizmet sektörü öncü göstergeleri, 2. çeyrekteki sert daralma ve 3. çeyrekte güçlü toparlanmayla oluşan "V" tipi toparlanmanın; 4. Çeyrekte yavaşlayacağı yönünde sinyal veriyor.

İmalat PMI ve BIST-100 Endeksi PMI - 50 = değişiklik yok



- Kasım'da imalat PMI yavaşlayarak da olsa üst üste 6. ayda genişleme bölgesinde kalmayı sürdürürken, BIST-100 endeksi aylık bazda %15,4 yükseldi.

Seçilmiş Ülke İmalat PMI Karşılaştırma PMI - 50 = değişiklik yok



- Artan vakalar son çeyrekte küresel çapta bir miktar yavaşlama eğilimini öne çıkarsa da küresel olarak PMI rakamları ilk dalgaya kıyasla daha yüksek seviyelerde.

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