

Makro Görünüm: Sanayi Üretimi

09.08.2024

Haz.24: 2Ç24'te Sanayi Üretimi Zayıf Seyretti

Erol Gürçan
erol.gurcan@yf.com.tr

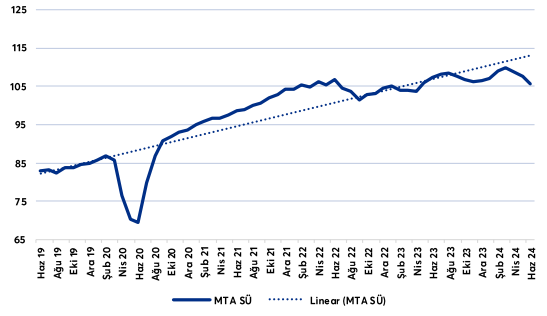
+90 (212) 334 98 37

Sanayi Üretimi, Haziran'da, aylık %2,1 ve yıllık %4,7 daraldı (May.24: -%1,8 a/a, Haz.23: +%1,0 y/y). Arındırılmamış rakamlar ise yıllık bazda %8,4 düştü (Haz.23: +%10,3). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış Sanayi Üretimi Endeksi tarihsel ortalamasının altındaki eğilimini sürdürdü. Aylık bazda, enerji hariç, ana sanayi gruplarının tamamında düşüş görüldü. En hızlı düşüş %5,4 ile dayanıklı tüketim malında gerçekleşti. 2Ç24 döneminde de benzer şekilde enerji hariç ana sanayi gruplarının tamamında bir önceki çeyreğe göre daralma gözlemlendi. Çeyrek dönem bazında en hızlı daralmalar %6,3 ile Sermaye Mali ve %4,4 ile Ara Mali gruplarında gerçekleşti. Teknoloji düzeyi bazında, aylık bazda yalnızca yüksek teknoloji grubunda kaydedilirken en hızlı düşüş %4,5 ile düşük teknoloji grubunda gözlemlendi. Çeyrek dönem bazında ise teknoloji gruplarının tamamında gerileme kaydedilirken; en sert düşüş %22,9 ile Yüksek Teknolojide oldu.

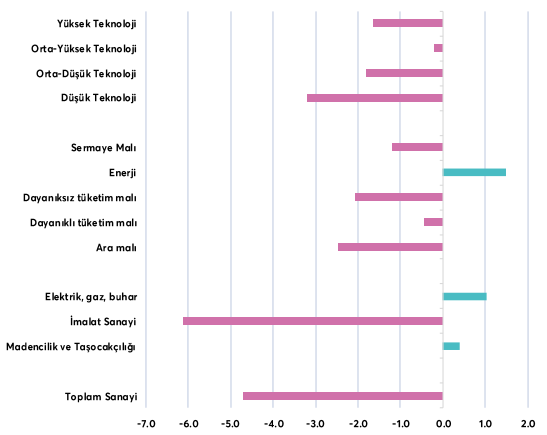
İmalat Sektörü 2Ç24'te daraldı. Aylık bazda, Madencilik ve Taşocakçılığı ile Elektrik, Gaz, İklimlendirme Üretimi/Dağıtım sektörlerinde artış görülürken imalat sanayi son 4 ayda 3. defa olmak üzere daralma kaydetti. İmalat sektörü altında yer alan 24 alt sektörün yalnızca 7'si aylık artış kaydetti. Alt sektörler bazında, aylık bazda en yüksek artışlar %5,2 ile kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı (Önceki: -%5,8), %2,1 ile makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı (Önceki: -%4,8) ve %1,7 ile tütün ürünleri imalatında (Önceki: +%2,5) görülürken; en sert düşüşler ise %9,9 ile ağaç ve mantar ürünleri (Önceki: +%0,1), %7,3 ile kâğıt ürünleri imalatı (Önceki: -%1,0) ve %6,7 ile deri ürünleri imalatında (Önceki: +%6,7) gerçekleşti. 2Ç24'te çeyrek dönem bazında yalnızca Elektrik, Gaz, İklimlendirme Üretimi/Dağıtım sektöründe artış kaydedilirken; İmalat Sektörü %4,3 daraldı. İmalat sektörü altında yer alan 24 alt sektörün yalnızca 2'si çeyreklik artış kaydetti. Çeyrek dönem bazında artış kaydedilen sektörler Makine-Ekipman Kurulum/Onarımı ile Kayıtlı Medyanın Basımı olurken; en sert düşüşler Giyim Eşyaları İmalatı, Ağaç Ürünleri ve Diğer Ulaşım Araçlarının İmalatında gözlemlendi.

Sanayi Üretimine 2Ç24 büyümesine katkısı olumsuz. Bu, ekonomik büyümenin en önemli öncü göstergelerinden olan Sanayi Üretimine 2Ç24 dönemine ait 3. ve son veriydi. 2Ç24'te Sanayi Üretimi önceki çeyreğe göre %3,9 ve geçen yılın aynı dönemine göre %1,8 daraldı. Arındırılmamış rakamlarda da yıllık bazda %2,9 oranında daralma gözlemlendi. Dolayısıyla, Sanayi Üretiminden ekonomik büyümeye gelecek katkının olumsuz olması beklenebilir. Diğer taraftan, yurtdışı talebin bir ivme kaybetmesine rağmen görece canlı kalmayı sürdürmesi sayesinde, hizmet-perakende/ticaret sektörü öncülüğünde 2Ç24 döneminde yıllık ekonomik büyümenin, 1Ç24'teki %5,7'lik büyüme kadar güçlü olmamakla birlikte, pozitif seviyelerde kalmayı sürdüreceğini değerlendiriyoruz. İktisadi faaliyetin 3Ç24 döneminde ivme kaybını sürdürmesini beklessek de yüksek turizm sezonu kaynaklı yine pozitif seviyelerde kalmayı sürdürebileceğini, en belirgin yavaşlamanın ise 4Ç24 döneminde gözlemlenebileceğini değerlendiriyoruz. Bu görünüm altında 2024 yılı ekonomik büyüme tahminimizi %3,5 seviyesinde korumayı sürdürüyoruz (OVP 2024: +%4,0). Sonraki sanayi üretimi verisi 10 Eylül'de açıklanacak.

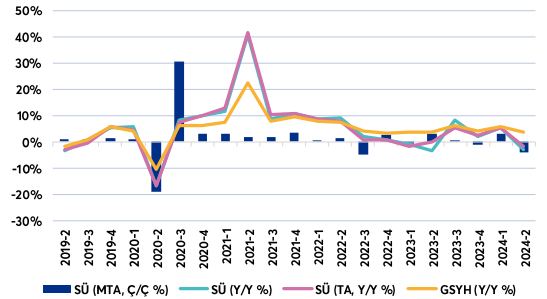
Sanayi Üretimi Endeksi (mevsim ve takvim etki arındırılmış, 3 aylık ort.)



Sektörler ve Ana Sanayi Gruplarının Aylık Katkıları (puan)



Sanayi Üretimi ve Ekonomik Büyüme



Sanayi Üretimi – Sektörlere Göre Kırılımı

	A/A (%)	Katkı (puan)	YY (%)	Katkı (puan)
Toplam sanayi	-2.1	-2.1	-4.7	-4.7
Madencilik ve taşocaklığı	1.8	0.1	8.6	0.4
İmalat sanayi	-3.1	-2.8	-6.9	-6.1
Elektrik, gaz, buhar	7.8	0.5	15.2	1.0
Ara malı	-3.3	-1.3	-6.1	-2.5
Dayanıkl tüketim malı	-5.4	-0.3	-9.1	-0.5
Dayanıksız tüketim malı	-4.3	-1.0	-9.0	-2.1
Enerji	7.2	0.8	13.8	1.5
Sermaye malı	-1.7	-0.4	-5.6	-1.2
Düşük teknoloji	-4.5	-1.7	-8.6	-3.2
Orta-düşük teknoloji	-1.9	-0.6	-5.7	-1.8
Orta-yüksek teknoloji	-3.8	-1.0	-0.8	-0.2
Yüksek teknoloji	2.7	0.1	-24.8	-1.6
Kömür ve linyit çıkartılması	8.2	1.7	27.3	5.1
Ham petrol ve doğalgaz çıkarımı	7.2	0.9	27.7	3.0
Metal cevherleri madenciliği	0.1	0.0	9.0	3.8
Diğer madencilik ve taşocaklığı	-2.8	-0.8	-10.5	-3.2
Gıda ürünleri imalatı	-6.0	-0.8	-6.3	-0.8
İçeceklerin imalatı	0.5	0.0	8.2	0.1
Tütün ürünleri imalatı	1.7	0.0	3.2	0.0
Tekstil ürünleri imalatı	-2.2	-0.2	-6.2	-0.5
Giyim eşyaları imalatı	-3.2	-0.2	-12.0	-0.7
Deri ve ilgili ürünlerin imalatı	-6.7	-0.1	-15.4	-0.2
Ağaç, ağaç ve mantar ürünleri	-9.9	-0.1	-21.2	-0.3
Kağıt ve kağıt ürünleri imalatı	-7.3	-0.2	-9.6	-0.3
Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması	0.4	0.0	-3.2	0.0
Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı	5.2	0.1	2.4	0.1
Kimyasalların ve kimyasal ürünlerin imalatı	-2.6	-0.1	-1.3	-0.1
Temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemelerin imalatı	-1.3	0.0	-12.4	-0.2
Kauçuk ve plastik ürünlerin imalatı	-5.2	-0.2	-12.5	-0.6
Diğer metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı	-5.0	-0.4	-10.6	-0.8
Ana metal sanayi	-2.2	-0.1	-2.7	-0.2
Fabrikasyon metal ürünleri imalatı	0.6	0.0	-4.1	-0.3
Bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı	1.6	0.0	-18.1	-0.5
Elektrikli teçhizat imalatı	-1.6	-0.1	-2.0	-0.1
Başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipman imalatı	-3.6	-0.2	-12.0	-0.6
Motorlu kara taşıtı, treyler (römork) ve yarı treyler (yarı römork) imalatı	-6.4	-0.4	-9.4	-0.6
Diğer ulaşım araçlarının imalatı	-3.8	-0.2	2.1	0.1
Mobilya imalatı	-6.0	-0.2	-16.5	-0.5
Diğer imalatlar	-2.2	0.0	-7.0	-0.1
Makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı	2.1	0.1	7.9	0.3
Elektrik, gaz, buhar	7.8	7.8	15.2	15.2

Yatırım Finansman Menkul Değerler

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

Tel: 0850 723 59 59 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak 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

Serhat Kaya Müdür serhat.kaya@yf.com.tr +90 (212) 334 98 36

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

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

Bodrum +90 (252) 999 14 04 Bursa +90 (224) 224 47 47

Caddebostan +90 (216) 302 88 00 Denizli +90 (258) 999 19 75

İzmir +90 (232) 441 80 72 Samsun +90 (362) 431 46 71

Ulus +90 (212) 263 00 24