



13 Nisan 2021

Erol Gürçan

erol.gurcan@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Makro Görünüm

Sanayi Üretimi, Şubat 2021: Momentum kaybına rağmen toparlanma eğilimi sürüyor

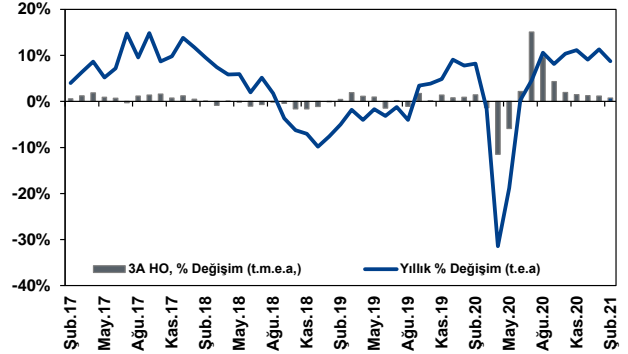
Genel / Public

Sanayi Üretimi, Şubat'ta, aylık bazda %0,1 ve yıllık bazda %8,8 arttı. Konsensüs beklentiler Sanayi Üretiminin yıllık bazda %9,2 artış kaydedeceği yönündeydi (YF: +%7,1, Oca.21: +%11,3, Şub.20: +%8,2). Ayrıca, arındırılmamış rakamlarla yıllık değişim +%5,7 oldu (Şub.20: +%11,3). Aylık bazda, yalnızca sermaye mali artış kaydederken; ara malı, dayanıklı mallar, dayanıksız mallar ve enerji de daralma gözlemlendi. Böylece, ara mallarında 9 aylık kesintisiz büyümenin ardından ilk defa daralma yaşanmış oldu. Sermaye malındaki aylık %3,3 oranındaki sıçrama, önceki ay gözlenen %3'lük daralmanın akabinde geldi. Mevsimsellikten ve takvim etkisinden arındırılmış seride 3 aylık hareketli ortalamalar aylık değişim bazında yalnızca enerji grubunda daralmayı işaret ederken; takvim etkisinden arındırılmış seride yıllık bazda tüm ana sanayi grupları pozitif seviyelerde kalmayı sürdürdü.

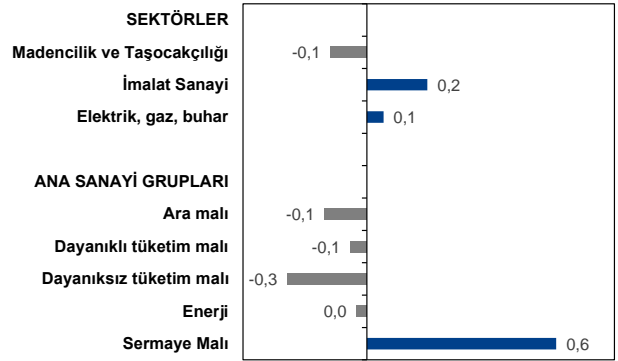
İmalat sektöründe aylık bazda %0,2, yıllık bazda %9,3 büyüme gözlemlendi. İmalat sektörü altında yer alan 24 sektörün 9'unda aylık artış görüldü. Alt sektörler bazında bakıldığında, en yüksek katkıların sırasıyla diğer ulaşım araçlarının imalatı (aylık katkı: +0,8 puan), başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipmanların imalatı (aylık katkı: +0,2 puan) ve elektrikli teçhizat imalatından (aylık katkı: +0,2 puan); aylık bazda negatif katkıların ise tekstil ürünleri imalatı (aylık katkı: -0,2 puan), bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı (aylık katkı: -0,2 puan) ile motorlu kara taşıtı, treyler (römork) ve yarı treyler imalatından (aylık katkı: -0,1 puan) geldiği görüldü.

Sanayi Üretiminden 1Ç21 ekonomik büyümesine dair olumlu sinyaller gelmeye devam etti. Ekonomik büyümenin en önemli öncü göstergelerinden olan Sanayi Üretimi, iktisadi faaliyetteki güçlü seyrin, bir miktar momentum kaybına rağmen, 2021'in ilk iki ayında da sürdürdüğünü gösterdi. 3 aylık hareketli ortalamalar, sanayi üretiminde, arındırılmamış seride yıllık bazda %8,7, takvim etkisinden arındırılmış seride %9,7 büyümeye; mevsimsellikten ve takvim etkisinden arındırılmış seride ise çeyreklik bazda %1'e yakın büyümeye işaret etmekte. Öncü göstergeler ve yüksek frekanslı veriler iktisadi faaliyetin Mart ayında yeniden ivme kazandığını işaret ediyor. Dolayısıyla, 1Ç21 döneminde güçlü ekonomik büyüme rakamı görmeye devam edebiliriz. 2021 yılı ekonomik büyüme tahminimiz %4,8 seviyesinde. İlk çeyreğe ilişkin beklenenden olumlu devam eden seyir ve ikinci çeyrekteki güçlü pozitif baz etkilerine ek olarak yılın ikinci yarısında iktisadi faaliyette beklediğimiz iyileşme eğilimi bu tahmine yönelik temel varsayımlarımız. Diğer taraftan, enflasyon ve kur kaynaklı gelişmelerle artan sıkı para politikası ihtiyacı ve yeni vaka sayısındaki artış eğiliminin tahminimiz üzerinde önemli ölçüde aşağı yönlü risk oluşturduğunu not etmekte fayda var. Pandemiye bağlı gelişmeler ve finansal koşulların sıklığı iktisadi faaliyetin seyir açısından kritik belirleyiciler olmaya devam edecek. 1Ç21 dönemine ait üçüncü ve son sanayi üretimi verisi (Mart) 11 Mayıs'ta ve 1Ç21 dönemi ekonomik büyüme rakamları 31 Mayıs'ta açıklanacak.

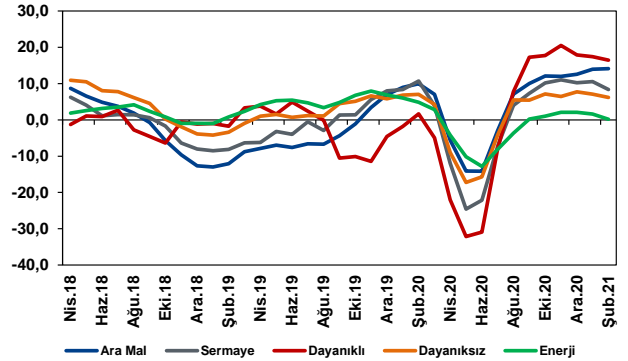
Sanayi Üretimi



Sektörler ve Ana Sanayi Gruplarının Aylık Katkısı (mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış, puan)



Ana Sanayi Gruplarının Yıllık Büyüme Oranları (% T.A., 3 aylık ort.)



Sanayi Üretimi – Sektörlere Göre Kırılımı

	A/A (%)	Katkı (puan)	Y/Y (%)	Katkı (puan)
Toplam sanayi	0,1	0,1	8,8	8,8
Madencilik ve taşocakçılığı	-2,3	-0,1	15,9	0,6
İmalat sanayi	0,2	0,2	9,3	8,1
Elektrik, gaz, buhar	0,8	0,1	-0,8	0,0
Ara malı	-0,3	-0,1	13,7	5,5
Dayanıklı tüketim malı	-1,0	-0,1	19,5	0,9
Dayanaksız tüketim malı	-1,0	-0,3	5,1	1,3
Enerji	-0,4	0,0	-1,7	-0,1
Sermaye malı	3,3	0,6	5,9	1,2
Düşük teknoloji	-0,7	-0,3	5,1	2,3
Orta-düşük teknoloji	-0,8	-0,2	10,6	3,0
Orta-yüksek teknoloji	0,4	0,1	14,9	3,6
Yüksek teknoloji	12,2	0,6	7,5	0,5
Kömür ve linyit çıkartılması	-3,8	-0,6	5,2	1,4
Ham petrol ve doğalgaz çıkarımı	-0,3	0,0	8,0	0,8
Metal cevherleri madenciliği	-2,7	-1,1	16,2	6,4
Diğer madencilik ve taşocakçılığı	-1,7	-0,6	22,7	7,3
Gıda ürünleri imalatı	-0,2	0,0	3,8	0,4
İçeceklerin imalatı	-1,8	0,0	6,3	0,0
Tütün ürünleri imalatı	-5,8	0,0	4,2	0,0
Tekstil ürünleri imalatı	-1,6	-0,2	7,6	0,9
Giyim eşyaları imalatı	-1,7	-0,1	-1,8	0,0
Deri ve ilgili ürünlerin imalatı	5,7	0,1	-8,6	-0,1
Ağaç, ağaç ve mantar ürünleri	-1,5	0,0	21,1	0,3
Kağıt ve kağıt ürünleri imalatı	1,2	0,0	7,0	0,2
Kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması	1,5	0,0	2,1	0,0
Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri imalatı	-7,2	-0,1	-22,3	-0,3
Kimyasalların ve kimyasal ürünlerin imalatı	-0,8	0,0	15,6	0,9
Temel eczacılık ürünlerinin ve eczacılığa ilişkin malzemelerin imalatı	-5,4	-0,1	7,5	0,2
Kauçuk ve plastik ürünlerin imalatı	1,1	0,1	17,3	0,8
Diğer metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı	0,4	0,0	21,8	1,2
Ana metal sanayii	-2,0	-0,1	13,9	0,9
Fabrikasyon metal ürünleri imalatı	-0,9	-0,1	17,1	1,3
Bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı	-7,7	-0,2	2,8	0,0
Elektrikli teçhizat imalatı	3,1	0,2	23,1	1,0
Başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipman imalatı	3,7	0,2	27,5	1,4
Motorlu kara taşıtı, treyler (römork) ve yarı treyler (yarı römork) imalatı	-1,8	-0,1	4,3	0,4
Diğer ulaşım araçlarının imalatı	35,5	0,8	-6,4	0,0
Mobilya imalatı	-3,0	-0,1	11,1	0,3
Diğer imalatlar	4,7	0,1	8,4	0,1
Makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı	-0,7	0,0	-22,9	-0,7
Elektrik, gaz, buhar	0,8	0,8	-0,8	-0,8

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