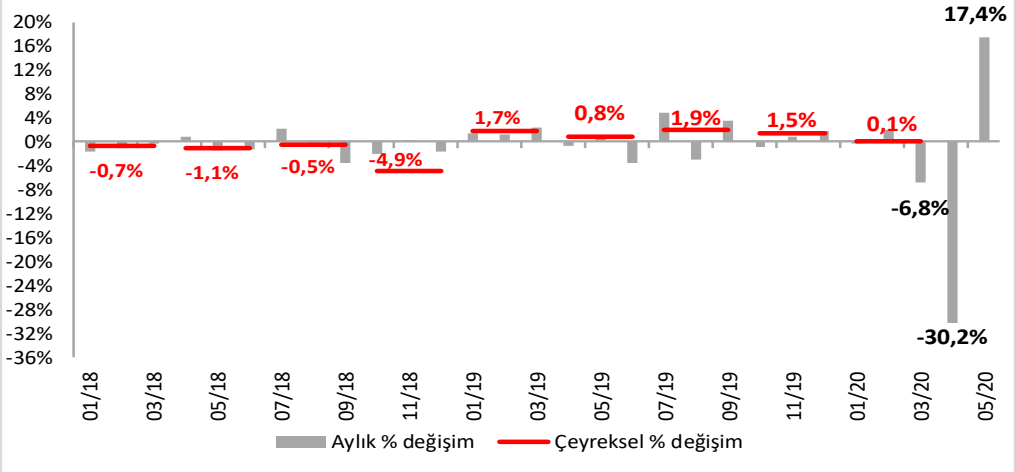
Makro: Sanayi üretimi Mayıs'ta dipten toparlandı; aylık bazda %17,4 arttı...

Ekonomik aktivite Nisan'da gördüğü dip seviyelerden toparlanıyor. *Korona virüsü kaynaklı ekonomik kapanmaların etkisinin en fazla hissedildiği Nisan ayında,* ***aylık bazda*** *(mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış) %30,2 gerileyen sanayi üretimi,* ***Mayıs'ta %17,4*** *ile beklentilerin (%10,6) üzerinde artış kaydetti.* ***Aylık bazda toparlanmanın genele yayıldığı görülürken****, toparlanma en önemli katkı ara malı ve sermaye malı üretiminden geldi.* ***Yıllık bazda*** *(takvim etkisinden arındırılmış)* ***daralma ise %31,3'ten %19,9'a*** *(beklenti: -%24)* ***geriledi****.* ***Perakende satışlarda ise toparlanma göreli daha sınırlı gerçekleşti****; Nisan'da aylık bazda (mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış) %21,2 daralan perakende satışlar, Mayıs'ta %3,8 arttı.* ***Haziran'da ise ekonominin açılmasıyla beraber, toparlanmanın daha da belirginleştiğini görebiliriz; nitekim öncü veriler de önemli derecede toparlanmaya işaret ediyor.***

Kapasite kullanım oranı (m.a.) Nisan'da %61,9 ile en düşük seviyesini gördükten sonra, Mayıs'ta %62,7'ye yükselirken, sanayi üretimi de mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %17,4 arttı.

- Nisan'da %30,8 daralan ara malı üretimi, Mayıs'ta %18,1 artarak, sanayi üretimi artışına 6,6 puan ile en yüksek katkıyı yaptı. %40,2 ile güçlü toparlanan sermaye malı üretimi de, artışa 6 puan katkı yaptı. Ara malı ve sermaye malı üretimi Nisan'da toplam üretimi en fazla aşağı çeken kalemlerdi. Dayanıksız tüketim malı üretimi %13,9 artışla 3,5puan, dayanıklı tüketim malı üretimi %25,9 artışla 0,9 puan, enerji üretimi %3,7 artışla 0,4 puan pozitif katkı yaptılar.
- Sektörel bazda bakıldığında da toparlanmanın genele yayıldığı görülüyor. Tekstil ürünleri üretimi %64,2 artışla toplam üretimi 4,0 puan, giyim eşyaları üretimi %31,2 artışla toplam üretimi 1,3 puan, motorlu kara taşıtları üretimi %189,6 artışla toplam üretimi 3,7 puan yukarı çekti. İmalat sanayinde daralma kaydeden tek kalem %2,7'lik düşüşle kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünleri üretimi oldu.

Mevsimsellikten Arındırılmış Sanayi Üretimi Eğilimi – Aylık ve Çeyreklik Değişimler



Nisan'da yıllık bazda %31,3 ile rekor yüksek seviyede daralma kaydeden sanayi üretimi (takvim etkisinden arındırılmış), Mayıs'ta %19,9 daraldı.

- Aylık bazda yaşanan toparlanmalara karşın; sanayi üretimini, ara malı üretimi %17,6 daralarak 7,7 puan, dayanıksız tüketim malı üretimi %20,4 daralarak 4,9 puan, sermaye malı üretimi %24,2 daralarak 4,5 puan, dayanıklı tüketim malı üretimi %33,4 daralarak 1,6 puan, enerji üretimi %14,4 daralarak 1,3 puan aşağı çektiler.
- Sektörel bazda bakıldığında; toplam üretimi, tekstil ürünleri üretimi %32,3 daralarak 3,3 puan, giyim eşyaları üretimi %46,2 daralarak 3,0 puan, motorlu kara taşıtları üretimi %36,8 daralarak 2,2 puan, ana metal sanayi üretimi %20 daralarak 1,8 puan, diğer ulaşım araçları üretimi %56,9 daralarak 1,6 puan aşağı çekti.

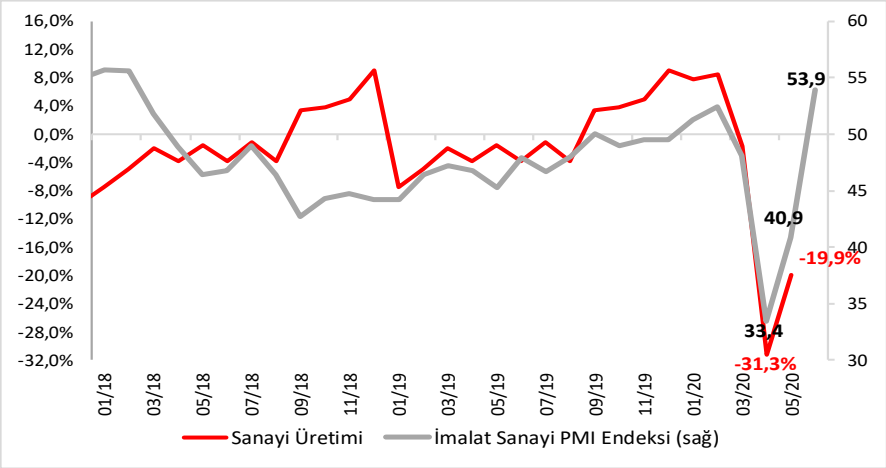
Meryem Çetinkaya

Sanayi Üretimi

13 Temmuz 2020

Makro: Sanayi üretimi Mayıs'ta dipten toparlandı; aylık bazda %17,4 arttı...

Sanayi Üretimi (yıllık % değişim) vs İmalat Sanayi PMI Endeksi



Haziran ayında yurtiçinde ekonominin yeniden açılması ve global çapta da açılmaların devam etmesiyle, öncü verilerde de ekonominin toparlanmaya devam ettiğine ilişkin işaretler güçlendi. Özellikle Avrupa'da vaka artış hızındaki yavaşlama ve ekonomide görülen toparlanma, yurtiçine de dış talep yoluyla olumlu yansıyabilir. Son dönem göstergelerine baktığımızda;

- İmalat sanayi aktivitesine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi, Haziran'da 53,9'a yükseldi ve 50 eşik seviyesini aştı.
- Kapasite kullanım oranı (m.a.), %65,8'e yükseldi.
- Tüketici ve reel kesim güven endekslerinde de toparlanma devam etti. Nisan'da 54,9 ile en düşük seviyesini gören tüketici güven endeksi (m.a.) Haziran'da 62,6'ya yükseldi. Nisan'da 62,3 ile Ocak 2009'dan bu yana en düşük seviyesini gören reel kesim güven endeksi (m.a.) ise Haziran'da 89,8'e yükselmiş durumda.
- Gümrük ve Ticaret Bakanlığı öncü verisine göre ise; Haziran'da ihracat yıllık %15,8, ithalat %8,2 artış gösterdi.
- Elektrik tüketimi verileri de toparlanmayı teyit ediyor.
- Kredi kartı harcamaları da artış eğiliminde

Meryem Çetinkaya

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktaş, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.