

İmalat sanayi PMI endeksi, Temmuz'da ekonomik toparlanmanın güç kazandığına işaret etti...

Yurt içinde; ekonomik aktivitedeki yakın gelecekteki eğilime oldukça güçlü ilişki gösteren PMI imalat sanayi beklenti endeksi, Nisan'da virüs gelişmeleriyle 33,4'e kadar gerilemesinin ardından, kademeli ekonomik açılma adımlarının da desteğiyle yükseliş eğiliminde. Endeks, Temmuz ayında 53,9'dan 56,9'a ulaşarak, yurt içinde ekonomik toparlanmanın ivme kazandığına işaret etti. Endekste 50 eşik seviyesinin üzerindeki düzeyler, sektörde iyileşmeye işaret ediyor. Yurt içinde, Korona virüsüyle, tüm küresel eğilime de paralel olarak, ilk etapta yoğun bir daralma yaşanmıştı. Ancak PMI beklenti verisi dahil son dönem veri akışı, ekonomideki toparlanma eğiliminin de oldukça hızlı gerçekleştiğine işaret ediyor.

Endeks alt bileşenlerinde; Temmuz'da hem üretimde hem de yurt içi yeni siparişlerde yüksek artışlar gözlemlendi. Yeni ihracat siparişlerinde ise, daha ılımlı bir artış görüldü. Firmaların, artan siparişlerini karşılamak için stoklarını kullanması, nihai ürün stoklarında son 4 aydaki en hızlı düşüşün görülmesine yol açtı.

Üretim ve siparişlerdeki bu olumlu gelişmelerle, istihdam ve satın alma faaliyetlerinde de iyileşme görülüyor. Buna karşılık, talepteki iyileşme ve girdi maliyetlerinde görülen artışlar ile, nihai ürün fiyatları enflasyonunun da Mart'tan bu yana en yüksek düzeyde gerçekleştiği belirtiyor.

Diğer öncü göstergelerin çoğunluğu da, Temmuz ayında toparlanmanın devam ettiğine işaret etmişti:

- Nisan'da 62,3 ile 2009 başından bu yana en düşük seviyeyi gören **reel kesim güven endeksi**, Temmuz'da mevsimsellikten arındırılmış bazda 99,4'e yükseldi.
- **Kapasite kullanım oranı** (m.a.), Temmuz'da %65,8'den %70,7'ye yükseldi; Nisan'da %61,9'a düşmüştü.
- Nisan'da 54,9 ile 2004'te yayınlanmaya başlayan serinin en düşük seviyesini gören **tüketici güven endeksi**, Haziran'da %62,6'ya kadar yükselmesinin ardından Temmuz'da bir miktar geri çekilerek 60,9 oldu.
- Sektörel bazda bakıldığında;
 - Nisan'da 101,7'den 75,2'ye gerileyen **perakende ticaret sektörü güven endeksi** (m.a.), Temmuz'da 86,4'ten 94,6'ya yükseldi.
 - Nisan'da 77,2'den 44,7'ye gerileyen **inşaat sektörü güven endeksi** (m.a.), 78'den 87'ye yükseldi. **Bu yükselişe, son dönemde ivmelenen konut kredilerinin destek verdiğini değerlendiriyoruz. Konut kredileri, özellikle Haziran ayı başından itibaren yaşadığı ivmelenmeyle Temmuz ortası itibariyle yıllık bazda yaklaşık %40 artış gösterdi.**
 - Nisan'da 92,5'ten 46,1'e gerileyen **hizmet sektörü güven endeksi** de (m.a.), Temmuz'da 55,5'ten 66,7'ye yükseldi.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

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. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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, iř 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.



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar