

Makro: Sanayi üretiminde güçlü seyir sürüyor; Kasım'da %11 arttı...

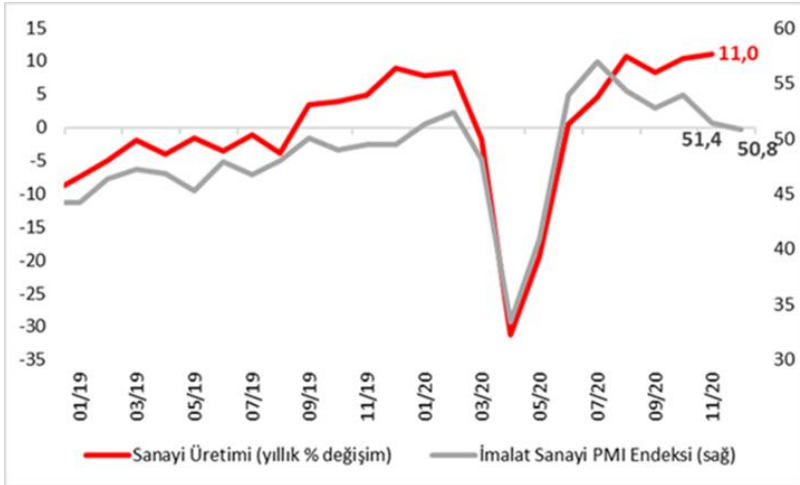
Sanayi üretimi, 3. çeyrekteki güçlü seyrinin ardından, yılın son çeyreğinde de olumlu seyrediyor. Sanayi üretimi, Ekim'de yıllık bazda (takvim etkisinden arındırılmış) %10,4 arttıktan sonra, Kasım'da da %11 ile beklentilerin (%10) üzerinde bir artış kaydetti. Aylık bazda da artış %1,3 ile güçlü. Kasım'da imalat sanayi PMI endeksi 53,9'dan 51,4'e gerilemiş; diğer taraftan elektrik tüketimi yıllık bazda %5,7 (Ekim: %5) artmış, kapasite kullanım oranı (m.a.) da %74,9'dan %75,3'e yükselmisti. Öncü göstergeler, Aralık'ta üretimin ivme kaybetmekle beraber, olumlu seyrini koruduğuna işaret ediyor. Aralık ayı ve 2021'in ilk çeyreğinde sıkışan finansal koşullar, pandemi nedeniyle artan kısıtlayıcı önlemler ve yüksek baz etkisi nedeniyle, yıllık üretim artışında geri çekilmeler görülebilir. 2020 büyümesi %1,5'i aşma potansiyeline sahip.

Sanayi üretimi (m.a.), Kasım'da aylık bazda %1,3 ile ılımlı artış eğilimini korudu; Ekim'de %1,2 artmıştı.

- Ana sanayi grupları bazında; artışa en önemli katkı %3,6 artan ve aylık artışa 0,7 puan katkı yapan sermaye malı üretiminden ve %1,2 artarak toplam artışa 0,5 puan katkı yapan ara malı üretiminden geldi. Dayanıklı tüketim malı üretimi %1,6 (+0,1 puan katkı) artarken, dayanıksız tüketim malı üretimi %0,1 geriledi. Enerji üretimi ise %0,5 arttı.
- Sektörel bazda bakıldığında ise; üretime en önemli katkı %28,7 artan diğer ulaşım araçları üretiminden gelirken (+0,4 puan katkı), motorlu kara taşıtları, giyim eşyaları, gıda ve içecek üretiminde görülen düşüşler toplam üretimi aşağı çekti.

Yıllık bazda sanayi üretimi (takvim etkilerinden arındırılmış); %11 artış ile Ocak 2018 sonrası en yüksek artışını kaydetti.

- Tüm ana sanayi grupları, yıllık bazda da toplam üretime pozitif yönde katkı sağlamaya devam ettiler.** Ara malı üretimi yıllık bazda %13,1 artışla toplam üretime 5,6 puan ile en yüksek katkıyı sağlamaya devam etti. Sermaye malı üretimi %12,4 artışla toplam üretimi 2,3 puan, dayanıksız tüketim malı üretimi yıllık %7,5 artışla toplam üretimi 1,8 puan, dayanıklı tüketim malı üretimi %22,2 artışla 1,0 puan, enerji %2,4 artışla 0,2 puan yukarı çekti.
- Sektörel bazda bakıldığında;** toplam üretime en önemli katkılar diğer metalik olmayan mineral ürünler (+1,4 puan), fabrikasyon metal ürünler (+1,2 puan), tekstil (+1,2 puan), makine ve ekipman (+1,1 puan) üretiminden geldi.

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

Makro: Sanayi üretiminde güçlü seyir sürüyor; Kasım'da %11 arttı...

Öncü göstergeler Aralık'ta da toparlanmanın bir miktar ivme kaybettiğine işaret ediyor.

- İmalat sanayi aktivitesine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi, Aralık'ta 51,4'ten 50,8'e geriledi.
- Elektrik tüketimi, yıllık bazda %2,9 arttı; Kasım'da %5,7 idi.
- Reel kesim güven endeksi (m.a.) Aralık'ta 107,4'ten 110,4'e yükseldi. Sektörel güven endekslerinde ise hafif yavaşlama mevcut.
- Kapasite kullanım oranı ise yükselişini sürdürdü; %75,4'te.
- Ticaret Bakanlığı öncü verisine göre ise; Kasım'da ithalat yıllık bazda %11,7, ihracat %16,0 arttı.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktaş@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 Őekil , 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil 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 Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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 Őirketleri, 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